

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	2013年1月31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通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・配当等収益と売買益（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(1年決算型) 愛称：ノアリザーブ1年

運用報告書(全体版)

第9期

決算日：2021年8月16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（1年決算型）」は、2021年8月16日に第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

40
Years in Japan

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
5期(2017年8月15日)	10,740	0	3.5	95.6	13,769
6期(2018年8月15日)	10,805	0	0.6	97.5	16,288
7期(2019年8月15日)	11,055	0	2.3	95.0	20,975
8期(2020年8月17日)	11,903	0	7.7	99.3	18,443
9期(2021年8月16日)	12,801	0	7.5	90.1	21,672

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2020年8月17日	11,903	-	99.3
8月末	11,936	0.3	97.5
9月末	11,796	△0.9	93.7
10月末	11,684	△1.8	93.8
11月末	11,993	0.8	96.5
12月末	12,207	2.6	96.6
2021年1月末	12,338	3.7	96.1
2月末	12,330	3.6	94.5
3月末	12,352	3.8	90.4
4月末	12,612	6.0	90.4
5月末	12,750	7.1	87.3
6月末	12,744	7.1	88.2
7月末	12,816	7.7	88.5
(期末)			
2021年8月16日	12,801	7.5	90.1

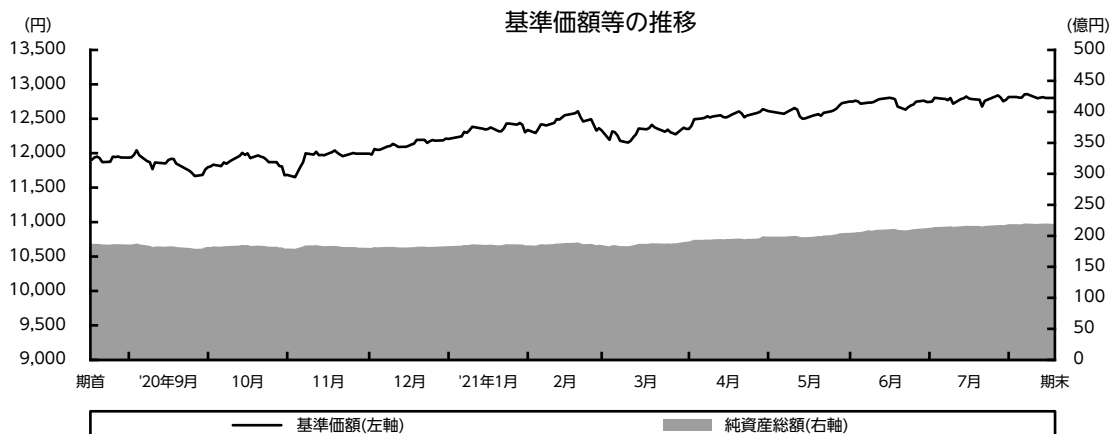
(注1) 騰落率は期首比です。

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

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2020年8月18日から2021年8月16日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、7.5%の上昇となりました。



◇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▲ ・円に対して米ドルなどが上昇したこと
- 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債券の価格が下落したこと
- 下落▼ ・実質的に組入れている金の価格が下落したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、期首から2020年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2月にかけても、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ました。2月末にかけては、インフレ懸念の高まりなどを背景とした長期金利の上昇が重しとなり、下落しました。しかし、3月から5月にかけては、欧州中央銀行（ECB）が債券購入ペース加速の意向を表明したことや、ワクチン接種の進展により世界経済の回復期待が強まったことなどを背景に上昇となりました。6月から7月にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）で市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどから一時大きく下落したものの、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長がインフレは一時的との姿勢を崩さなかったことや、米国のインフラ投資計画に進展が見られたことなどから上昇しました。その後は期末にかけて、良好な企業決算に加え、パウエルFRB議長が利上げの検討は時期尚早との認識を示したことなどを受けて上昇しました。
- ・世界の債券市場は、期首から2020年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2月にかけては、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、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。5月中旬にかけて、ユーロ圏において新型コロナウイルスワクチン接種が拡大し経済活動再開に向けた期待が高まったこと、米国の4月の消費者物価指数（CPI）が市場予想を大幅に上回ったことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。6月から7月は、FOMCで市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどが一時重しとなったものの、パウエルFRB議長がインフレ率の上昇は一過性との見方を示したことや、ECBが金融緩和の長期化を示唆したことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。その後も当作成期末にかけて、パウエルFRB議長が利上げの検討は時期尚早との認識を示したことや新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大懸念などを背景に上昇（利回りは低下）しました。
- ・金価格は、期首から2020年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、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2月にかけては、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。3月にかけては、米バイデン政権による大型財政出動や景気回復への期待などを背景に米国長期金利や米ドルが上昇したことが嫌気され下落しましたが、4月から5月にかけて米国長期金利の上昇に一服感がみられると、上昇基調で推移しました。6月はFOMCで市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどを背景に下落しました。7月は新型コロナウ

イルスの変異株感染拡大による警戒感などから底堅い動きとなったものの、8月には米国の7月の雇用統計が市場予想を上回り米国長期金利が上昇したことなどを嫌気し、再び下落に転じました。

- ・為替市場では、期首から2020年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2月にかけては、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。3月にかけては、米バイデン政権による追加経済対策や米国長期金利の上昇などを背景に米ドルは円に対して上昇しました。4月には米国長期金利の上昇に一服感が見られ、一時米ドルは円に対して下落したものの、5月は日本の新型コロナウイルスワクチン接種の進捗に遅れが見られたことなどから円に対して上昇しました。6月はFOMCで市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどを背景に米ドルは対円で底堅く推移しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの変異株感染拡大による警戒感が広がったことや米中の一部の経済指標が軟調な内容となったことなどから、円に対して米ドルは下落しました。

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		
		期首	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)	5.2%	4.9%	-0.2%
	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%	3.0%	-0.6%
	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%	-0.7%
	ピクテグローバル・サステイナブル・クレジット	3.3%	-	-3.3%
債券 (為替ヘッジなし)	ピクテUSDガバメント・ボンド	20.6%	16.8%	-3.8%
	ピクテユーロボンド	7.1%	7.5%	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%	4.0%	2.4%
	iシェアーズ 米国公債 20年超 ETF	4.5%	2.5%	-2.0%
	ピクテショートターム・エマージング・ コーポレート・ボンド	-	2.0%	2.0%
	iシェアーズ グローバル物価連動国債 UCITS ETF	-	1.5%	1.5%
債券 合計		48.5%	44.2%	-4.4%
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%	14.6%	-1.8%
	ピクテグローバル・メガトレンド・セレクション	-	4.6%	4.6%
	ピクテエマージング・マーケット	3.0%	3.2%	0.2%
	ピクテ (CH) スイス・エクイティーズ	-	2.0%	2.0%
	iシェアーズ・エッジMSCIワールド・バリュー	-	2.0%	2.0%
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	2.1%	2.0%	-0.1%
	ピクテグローバル・エンパイロメンタル・ オポチュニティーズ	5.4%	1.6%	-3.8%
	iシェアーズ グローバル・ウォーターETF	1.6%	1.5%	-0.1%
	ピクテデジタル	2.7%	1.4%	-1.3%
	iシェアーズ半導体ETF	0.0%	1.0%	1.0%
	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%	1.0%	-0.1%
	Xトラッカーズ・ハーベストCSI 300中国A株 ETF	2.1%	0.5%	-1.6%
	ピクテヘルス	1.6%	-	-1.6%
	iシェアーズ グローバル生活必需品 ETF	1.1%	-	-1.1%
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		37.6%	35.6%	-2.1%
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%	10.4%	-2.7%

(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。

- ・期首から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。
- ・2月末にかけては、株式部分で世界ウォーター関連株ETFを一部売却するなどしました。
- ・3月は、債券組入れを削減し、株式やキャッシュの組入れを拡大しました。債券部分では、米ドル建て公共債券や世界インフレ連動債などの組入れを一部削減し、金利感応度を引下げました。また、世界サステナブル企業債券を全部売却するなどしました。株式部分では、米ドル高や米金利高が意識される中で新興国株式の組み入れを一部削減した一方、世界金融株式を追加で買い増しました。また、ポートフォリオのディフェンシブ性を高めるため、コア・エクイティ・ファンドを通じて世界ディフェンシブ株式を追加購入したほか、スイス株式の組入れを拡大しました。その他、世界ウォーター株式を全部売却するなどしました。
- ・4月は、小幅ながら債券の組入れを削減し、キャッシュなどの組入れを拡大しました。債券部分では、米ドル建て公共債券などの組入れを一部削減し、小幅ながら金利感応度を抑制しました。株式部分では、景気回復初期段階の最終局面への移行に伴って、ポートフォリオのバランスを重視し、ディフェンシブ性の高い銘柄の組入れを引き上げました。具体的には、コア・エクイティ・ファンドを通じて、テーマ戦略厳選企業株式から世界ディフェンシブ株式に一部資金をシフトしたほか、

世界金融株式や世界バリュー株式などを売却し、世界ウォーター関連株式を再びポートフォリオに組み込むなどしました。

- ・ 5月は、株式の組入れを削減し、キャッシュや金などの組入れを拡大しました。株式部分では、一部のグロース株式をディフェンシブ性の高い銘柄にシフトしました。具体的には、コア・エクイティ・ファンド内で保有するテーマ戦略厳選企業株式や、セキュリティ関連企業株式、デジタル・コミュニケーション関連企業株式、環境関連企業株式などを一部売却しました。一方で、ディフェンシブ企業株式の組み入れをコア・エクイティ・ファンドを通じて拡大しました。
- ・ 6月は、金の組入れの一部を債券にシフトするなどしました。株式の組入れは概ね前月の水準を維持しました。株式部分では、世界環境関連株式やピクテ・テーマ戦略株式などの一部を、ディフェンシブ企業株式やスイス株式にシフトしました。債券部分では、米ドル建て公共債券の組み入れを拡大し、ポートフォリオの金利感応度を高めました。また、短期新興国社債に新たに投資を開始するなどしました。
- ・ 7月は、株式の組入れを引き下げ、債券の組入れを引き上げました。株式部分では、中国の規制強化の動きを受けて同国株式市場を中心に先行き不透明感が強まったことなどから、中国株式や新興国株式を一部売却しました。また、世界バリュー株式の組入れの一部を世界高配当公益株式にシフトしました。また、世界環境関連株式やピクテ・テーマ戦略株式の組入れを引き下げてリスクを削減した一方、その一部をセキュリティ関連企業株式や米国半導体株式ETFにシフトしました。その他、スイス株式ETFをピクテが運用するスイス株式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ETFを新たに購入し、ポートフォリオの金利感応度を高めました。また、短期新興国社債に追加で投資するなどしました。
- ・ 8月月初から期末にかけては、株式部分では、テーマ戦略株式を一部売却し、世界ウォーター関連株式や世界高配当公益株式を購入するなどしました。債券部分では米国超長期国債ETFや米ドル建て公共債券、ユーロ建て債券を買い増すなどしました。

※各投資先ファンドの内容については、15ページ以降をご覧ください。

4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第9期
	自 2020年8月18日 至 2021年8月16日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,632

(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。

5. 今後の運用方針

今後の運用方針については、やや警戒感を強めながらも現状のリスク水準を維持する方針です。世界経済は、欧米を中心に経済再開に向けた強い動きが続いているものの、景気拡大の勢いは次第に緩やかになってきており、企業業績にもピークアウト感が見られます。また、新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大や中国の規制強化の動きなどを受けて市場の先行き不透明感が高まっています。したがって、現時点では株式市場に対して弱気になる必要はないものの、当面は株式の中立的なスタンスを維持し、各動向を注視していく方針です。債券については、金利低下が急ピッチで進んだものの、景気拡大ペースの鈍化に伴ってイールドカーブのフラット化が進む余地は残っていると考えられるため、米国国債を中心に買い場を探る方針です。また、金については、インフレ懸念が市場に織り込まれつつある一方、中国が預金準備率を引き下げるなど、緩和方向へと金融政策の舵を切る動きもあることを考慮し、現状の組入比率を維持する方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年8月18日~2021年8月16日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,296円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	119円 (13)	0.965% (0.110)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(101)	(0.823)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券)	2 (2)	0.018 (0.018)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(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＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用)	34 (0)	0.277 (0.002)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	・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)	(33)	(0.271)	・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	155	1.260	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

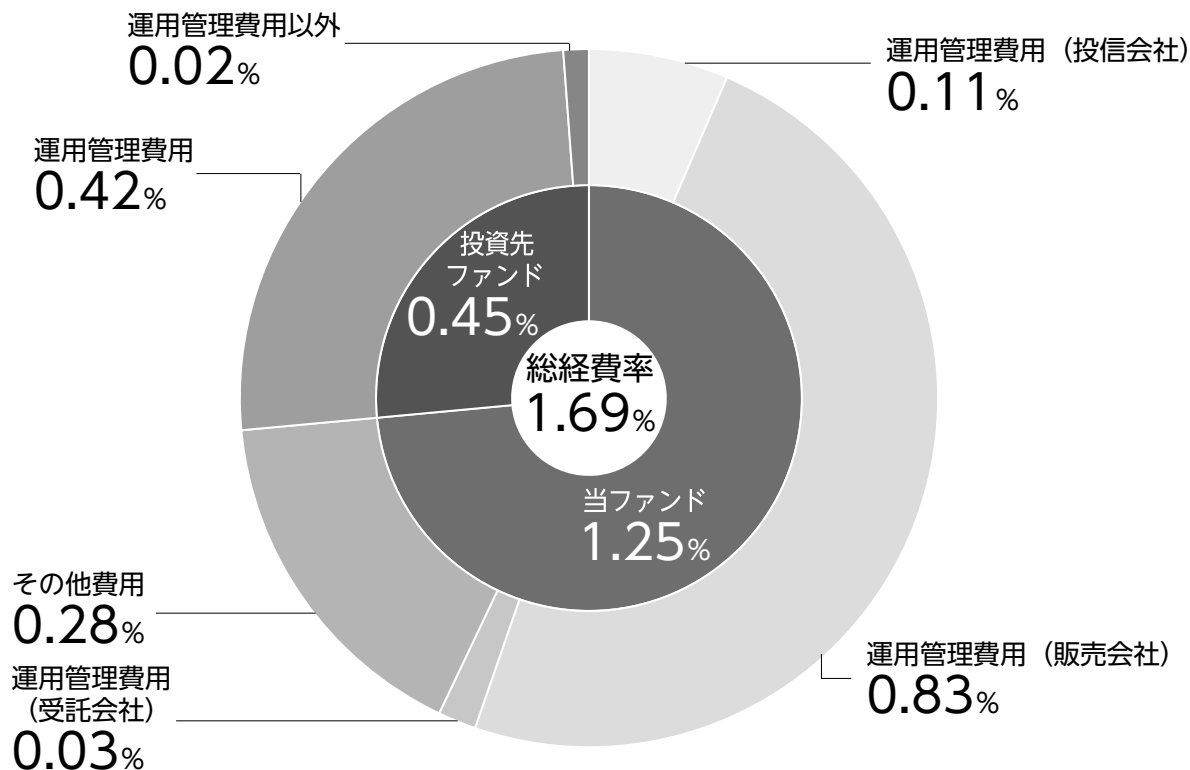
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしています。

(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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）**は1.69%です。



総経費率 (①+②+③)	1.69%
①当ファンドの費用の比率	1.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.42%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(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。

■当期中の売買および取引の状況 (2020年8月18日から2021年8月16日まで)

投資信託受益証券、投資証券

		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	□	千円	□	千円	
		171,352,209	158,469	228,604,991	205,677	
	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)					
		253,796,429	213,210	44,259,699	39,130	
	ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)					
		608,738,059	775,885	913,988,846	1,051,632	
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)					
	230,061,172	291,530	254,708,851	304,720		
	PGSFグローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド					
	54,426	212,590	49,596	197,246		
	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					
	5,995	75,697	8,874	109,602		
	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					
	18,699	359,849	19,538	363,860		
外国	米 ド ル 建	XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	23,900	千米ドル 922	103,500	千米ドル 3,702
		ピクテヘルス	1,621	673	8,103	3,493
		ピクテデジタル	131	97	4,174	2,702
		ピクテエマージング・マーケット	1,305	1,375	1,633	1,856
		ピクテグローバル・メガトレンド・ セレクション	23,246	10,996	6,172	3,194
		ピクテショートターム・エマージング・ コーポレート・ボンド	29,700	3,965	-	-
		ピクテUSDガバメント・ボンド	6,598	5,110	8,486	6,630
		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	1,318	479	22,268	8,805
		ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	33,000	4,890	47,583	7,596
		ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	4,400	1,900	-	-
		ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	13,000	729	46,000	2,642
		ISHARES GLOBAL WATER	52,360	3,247	65,305	3,687
		ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT	35,300	6,300	19,800	3,654
		ISHARES GOLD PRODUCERS	-	-	56,600	820
		X MSCI WORLD FINANCIALS	111,000	2,532	111,000	2,679
		ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	169,500	5,351	63,000	2,289
		ユ ー ロ 建	ピクテユーロボンド		千ユーロ	
	3,639			2,524	1,023	716
	ピクテグローバル・サステイナブル・ クレジット					
		-	-	27,204	4,777	
ス ウ イ ス 建	ピクテ (CH) - スイス - エクイティーズ		千スイスフラン		千スイスフラン	
			860	3,600	-	-
	ISHARES CORE SPI CH	29,330	4,008	29,330	4,327	
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		千人民元		千人民元	
		37,212	30,373	-	-	

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

■**利害関係人との取引状況等**（2020年8月18日から2021年8月16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8月16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8月16日まで）

該当事項はありません。

■**組入資産の明細**（2021年8月16日現在）

(1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末		
	□数	□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	□ 524,076,014	□ 466,823,232	千円 430,551	% 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)	1,078,122,498	1,287,659,228	1,072,362	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)	2,756,210,936	2,450,960,149	3,170,807	14.6
ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	313,673,459	289,025,780	435,417	2.0
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	49,596	54,426	219,012	1.0
ピクテーグローバル・フィックスド・インカム・ オポチュニティーズ	53,820	50,941	649,762	3.0
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	119,215	118,375	2,250,210	10.4
合計	4,672,305,539	4,494,692,132	8,228,123	38.0

(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) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注3) -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	期首(前期末)		当期末		
	□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	104,894	25,294	978	107,196	0.5
ピクテ-ヘルス	6,481	-	-	-	-
ピクテ-デジタル	7,854	3,810	2,764	302,757	1.4
ピクテ-エマージング・マーケット	6,061	5,733	6,389	699,665	3.2
ピクテ-グローバル・メガトレンド・セレクション	-	17,073	9,091	995,568	4.6
ピクテ-ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド	-	29,700	3,962	433,944	2.0
ピクテ-USDガバメント・ボンド	44,703	42,815	33,254	3,641,662	16.8
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	27,935	6,986	3,145	344,491	1.6
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	47,583	33,000	4,902	536,834	2.5
ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	-	4,400	2,002	219,316	1.0
ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	33,000	-	-	-	-
ISHARES GLOBAL WATER	56,705	43,760	3,050	334,013	1.5
ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT	-	15,500	2,973	325,630	1.5
ISHARES GOLD PRODUCERS	56,600	-	-	-	-
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	-	106,500	3,978	435,722	2.0
小計	391,818	334,574	76,493	8,376,802	38.7
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)			千ユーロ		
ピクテ-ユーロボンド	15,133	17,749	12,526	1,617,741	7.5
ピクテ-グローバル・サステイナブル・クレジット	27,204	-	-	-	-
小計	42,338	17,749	12,526	1,617,741	7.5
(スイス)			千スイスフラン		
ピクテ (CH) - スイス-エクイティーズ	-	860	3,700	442,646	2.0
小計	-	860	3,700	442,646	2.0
(中国オフショア)			千人民元		
ピクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	22,987	60,200	51,028	862,423	4.0
小計	22,987	60,200	51,028	862,423	4.0
合計	457,144	413,384	-	11,299,614	52.1

(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) 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) -印は組み入れがありません。

■投資信託財産の構成 (2021年8月16日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 9,979,721	% 45.6
投資証券	9,548,015	43.7
コール・ローン等、その他	2,340,529	10.7
投資信託財産総額	21,868,265	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (11,301,731千円) の投資信託財産総額 (21,868,265千円) に対する比率は51.7%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=16.9008円、1 米ドル=109.51円、1 ユーロ=129.15円です、1 スイスフラン=119.62円。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月16日現在)

項目	当期末
(A)資産	30,535,092,438円
コール・ローン等	2,308,184,797
投資信託受益証券(評価額)	9,979,721,561
投資証券(評価額)	9,548,015,908
未収入金	8,699,170,172
(B)負債	8,862,258,784
未払金	8,672,224,286
未払解約金	93,338,467
未払信託報酬	95,096,438
未払利息	6,317
その他未払費用	1,593,276
(C)純資産総額(A-B)	21,672,833,654
元本	16,929,999,060
次期繰越損益金	4,742,834,594
(D)受益権総口数	16,929,999,060口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,801円

■損益の状況

当期(自2020年8月18日 至2021年8月16日)

項目	当期
(A)配当等収益	410,899,543円
受取配当金	412,248,325
受取利息	51,587
支払利息	△ 1,400,369
(B)有価証券売買損益	1,066,571,818
売買益	2,387,858,485
売買損	△ 1,321,286,667
(C)信託報酬等	△ 235,988,015
(D)当期損益金(A+B+C)	1,241,483,346
(E)前期繰越損益金	1,275,914,182
(F)追加信託差損益金	2,225,437,066
(配当等相当額)	(3,632,063,613)
(売買損益相当額)	(△ 1,406,626,547)
(G)計(D+E+F)	4,742,834,594
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,742,834,594
追加信託差損益金	2,225,437,066
(配当等相当額)	(3,632,063,613)
(売買損益相当額)	(△ 1,406,626,547)
分配準備積立金	2,517,397,528

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	15,495,790,277円
期中追加設定元本額	6,150,926,606円
期中一部解約元本額	4,716,717,823円
(注2) 1口当たり純資産額	12,801円

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

(注2) 損益の状況の中で(C)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9期計算期間末における費用控除後の配当等収益(345,271,276円)、費用控除後の有価証券等損益額(896,212,070円)、信託約款に規定する収益調整金(3,632,063,613円)および分配準備積立金(1,275,914,182円)より分配対象収益は6,149,461,141円(10,000口当たり3,632円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<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（1年決算型）」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8月16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)

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

(単位：米ドル)

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（2021年4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	456,590	1,133,075
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	2,743,841	3,679,765
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	3,144,882	4,777,706

(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（5,817,795千口）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(31.6%)		
塩野義製薬	35	201,425
電気機器(68.4%)		
ソニーグループ	19.9	242,282
ファナック	7	193,200
合計	株数・金額	61
	銘柄数<比率>	3
		636,907
		<4.4%>

(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	174	2,288	251,179	資本財
BLACKROCK INC	27	2,198	241,308	各種金融
CHEVRON CORP	112	1,158	127,141	エネルギー
CITIGROUP INC	196	1,420	155,885	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	237	1,891	207,627	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	254	1,304	143,143	エネルギー
THE WALT DISNEY CO.	132	2,494	273,804	メディア・娯楽
ECOLAB INC	79	1,753	192,475	素材
FORTIVE CORP	133	944	103,656	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	97	2,208	242,409	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	151	2,058	225,962	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	158	2,473	271,460	銀行
JOHNSON & JOHNSON	135	2,177	238,947	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	41	1,241	136,211	家庭用品・パーソナル用品
MARSH & MCLENNAN COS	106	1,346	147,816	保険
MERCK & CO. INC.	242	1,846	202,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKE INC CL-B	149	2,021	221,914	耐久消費財・アパレル
OTIS WORLDWIDE CORP	212	1,504	165,134	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	43	1,527	167,589	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	211	1,827	200,544	各種金融
3M CO	71	1,422	156,111	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	133	2,970	326,052	ソフトウェア・サービス
WALMART INC	198	2,770	304,101	食品・生活必需品小売り
ZOETIS INC	90	1,453	159,576	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE PLC	73	2,104	231,019	素材
MEDTRONIC PLC	150	1,834	201,324	ヘルスケア機器・サービス
APTIV PLC	138	1,973	216,577	自動車・自動車部品
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ACTIVISION BLIZZARD INC	162	1,555	170,691	メディア・娯楽
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	202	2,100	230,479	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	24	5,524	606,365	メディア・娯楽
AMGEN INC	68	1,695	186,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	359	4,786	525,331	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRIFOLS SA-ADR	1,143	2,058	225,882	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	260	1,778	195,184	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	227	5,823	639,090	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	130	1,857	203,881	食品・飲料・タバコ
QUALCOMM INC	144	2,035	223,421	半導体・半導体製造装置
STARBUCKS CORP	95	1,086	119,221	消費者サービス
GARMIN LTD	101	1,400	153,654	耐久消費財・アパレル

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) SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A		百株 15	千米ドル 2,796	千円 306,940	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>	6,690 40	84,719 -	9,297,941 <64.4%>	
(イギリス…英国市場) PRUDENTIAL PLC GLAXOSMITHKLINE PLC RELX PLC		728 1,256 523	千英ポンド 1,134 1,657 1,000	170,801 249,450 150,494	保険 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,508 3	3,792 -	570,746 <4.0%>	
(ユーロ…ドイツ) CONTINENTAL AG RWE AG SAP SE DEUTSCHE TELEKOM AG-REG SIEMENS HEALTHINEERS AG COVESTRO AG		61 488 166 653 380 178	千ユーロ 678 1,685 1,872 1,073 1,799 997	88,552 220,145 244,591 140,191 234,955 130,319	自動車・自動車部品 公益事業 ソフトウェア・サービス 電気通信サービス ヘルスケア機器・サービス 素材
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,929 6	8,106 -	1,058,754 <7.3%>	
(ユーロ…フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SE AXA SA WORLDLINE SA		98 481 173	1,333 1,132 1,282	174,115 147,860 167,454	資本財 保険 ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	753 3	3,747 -	489,430 <3.4%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV		44	2,402	313,804	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	44 1	2,402 -	313,804 <2.2%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,727 10	14,257 -	1,861,989 <12.9%>	
(スイス…スイス市場) NESTLE SA-REGISTERED ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		162 82	千スイスフラン 1,768 2,549	209,715 302,414	食品・飲料・タバコ 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>	244 2	4,317 -	512,130 <3.5%>	
(スウェーデン…ストックホルム市場) ASSA ABLOY AB-B NORDEA BANK ABP		522 1,520	千スウェーデンクローネ 13,504 13,294	173,529 170,836	資本財 銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,043 2	26,798 -	344,365 <2.4%>	

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク…コペンハーゲン市場)	百株	千デンマーククローネ	千円	運輸 素材
DSV PANALPINA A S	92	11,790	207,037	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	128	5,313	93,312	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	221 2	17,104 -	300,349 <2.1%>
(香港…香港市場)		千香港ドル		耐久消費財・アパレル
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	724	12,098	170,703	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	724 1	12,098 -	
(シンガポール…シンガポール市場)		千シンガポールドル		銀行
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,222	3,501	286,407	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,222 1	3,501 -	
(南アフリカ…ヨハネスブルグ市場)		千南アフリカランド		小売
NASPERS LTD-N SHS	91	31,917	239,702	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	91 1	31,917 -	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,473 62	- -	13,584,337 <94.1%>

(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。

<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 (2,743,841千円) の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
建設業(9.4%)	千株	千円
大成建設	2	8,530
積水ハウス	7.7	18,329
医薬品(21.4%)		
アステラス製薬	19.2	31,488

銘柄	当期末		
	株数	評価額	
	千株	千円	
医薬品(21.4%)			
塩野義製薬	3	17,265	
小野薬品工業	4.3	12,055	
機械(4.2%)			
マキタ	2.4	11,808	
電気機器(27.8%)			
東京エレクトロン	1.6	79,120	
その他製品(6.8%)			
任天堂	0.3	19,401	
卸売業(19.8%)			
伊藤忠商事	16.2	56,489	
証券、商品先物取引業(3.1%)			
野村ホールディングス	15.1	8,758	
サービス業(7.5%)			
セコム	2.3	21,482	
合計	株数・金額	74	284,726
	銘柄数<比率>	11	<7.7%>

(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	48	252	27,702	保険
ALLSTATE CORP	11	138	15,229	保険
AMETEK INC	9	129	14,221	資本財
AUTOZONE INC	1	266	29,206	小売
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	75	365	40,089	各種金融
BLACKROCK INC	7	636	69,819	各種金融
CITIGROUP INC	58	422	46,400	銀行
COCA-COLA COMPANY	80	429	47,129	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	10	281	30,943	資本財
DR HORTON INC	21	199	21,937	耐久消費財・アパレル
DOLLAR GENERAL CORP	7	158	17,396	小売
EMERSON ELECTRIC CO	33	307	33,732	資本財
VW GRAINGER INC	4	190	20,936	資本財
HP INC	141	465	51,090	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	43	289	31,820	保険
HOME DEPOT INC	21	674	74,065	小売
ILLINOIS TOOL WORKS	8	196	21,574	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	11	140	15,405	各種金融
JPMORGAN CHASE & CO	40	638	70,099	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	32	81	8,932	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	4	113	12,413	ヘルスケア機器・サービス
LOWE'S COS INC	22	442	48,562	小売
MASTERCARD INC-A	12	484	53,185	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	11	274	30,104	消費者サービス
MCKESSON CORP	6	125	13,804	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	67	516	56,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	23	144	15,827	保険
MORGAN STANLEY	41	332	36,446	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	5	100	11,029	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORACLE CORPORATION	96	726	79,722	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	122	449	49,310	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO	22	309	33,914	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	26	144	15,820	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC	15	200	21,968	ヘルスケア機器・サービス
JM SMUCKER CO/THE	7	92	10,187	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	5	120	13,264	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		
TARGET CORP	9	202	22,177	小売	
TRAVELERS COS INC/THE	29	442	48,532	保険	
WALMART INC	12	174	19,191	食品・生活必需品小売り	
YUM! BRANDS INC	17	200	21,965	消費者サービス	
MEDTRONIC PLC	9	118	13,027	ヘルスケア機器・サービス	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	36	350	38,431	メディア・娯楽	
ADOBE INC	4	239	26,331	ソフトウェア・サービス	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	12	194	21,367	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALPHABET INC-CL C	1	290	31,861	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A	1	265	29,157	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	0.33	111	12,213	小売	
AMGEN INC	23	578	63,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APPLE INC	51	688	75,535	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPLIED MATERIALS INC	31	441	48,495	半導体・半導体製造装置	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	33	625	68,631	ソフトウェア・サービス	
CDW CORP/DE	16	297	32,694	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	13	132	14,513	運輸	
CADENCE DESIGN SYS INC	11	167	18,344	ソフトウェア・サービス	
CISCO SYSTEMS INC	114	598	65,698	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	61	498	54,730	ソフトウェア・サービス	
COSTCO WHOLESALE CORP	3	142	15,626	食品・生活必需品小売り	
EBAY INC	81	507	55,685	小売	
EXPEDITORS INTL WASH INC	19	208	22,879	運輸	
FASTENAL CO	16	83	9,169	資本財	
HOLOGIC INC	26	196	21,519	ヘルスケア機器・サービス	
INTEL CORP	68	466	51,159	半導体・半導体製造装置	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	30	293	32,257	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	27	691	75,842	ソフトウェア・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORP	37	355	38,998	食品・飲料・タバコ	
NASDAQ INC	12	192	21,123	各種金融	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	8	447	49,109	小売	
TEXAS INSTRUMENTS INC	34	682	74,897	半導体・半導体製造装置	
VERISIGN INC	5	111	12,234	ソフトウェア・サービス	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	5	93	10,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GARMIN LTD	18	252	27,706	耐久消費財・アパレル	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,053 71	22,184 -	2,434,780 <66.2%>	

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ…トロント市場)		百株	千カナダドル	千円	
POWER CORP OF CANADA		68	230	20,202	保険
通貨小計	株数・金額	68	230	20,202	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.5%>	
(イギリス…英国市場)			千英ポンド		
PERSIMMON PLC		34	112	16,888	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC		9	82	12,472	小売
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		12	59	8,968	耐久消費財・アパレル
BUNZL PLC		28	69	10,455	資本財
3I GROUP PLC		86	107	16,229	各種金融
RELX PLC		159	304	45,789	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額	332	736	110,802	
	銘柄数<比率>	6	—	<3.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
HENKEL AG & CO KGAA		12	109	14,323	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL KGAA-VORZUG		20	204	26,771	家庭用品・パーソナル用品
国小計	株数・金額	33	314	41,095	
	銘柄数<比率>	2	—	<1.1%>	
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI		126	214	28,034	保険
国小計	株数・金額	126	214	28,034	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
SCHNEIDER ELECTRIC SE		8	116	15,196	資本財
SANOFI		50	429	56,110	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	59	545	71,307	
	銘柄数<比率>	2	—	<1.9%>	
(ユーロ…ベルギー)					
UCB SA		11	96	12,558	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	11	96	12,558	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…フィンランド)					
NESTE OYJ		17	79	10,401	エネルギー
KONE OYJ-B		21	151	19,826	資本財
国小計	株数・金額	38	231	30,228	
	銘柄数<比率>	2	—	<0.8%>	
通貨小計	株数・金額	269	1,402	183,223	
	銘柄数<比率>	8	—	<5.0%>	
(スイス…スイス市場)			千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		13	534	63,419	保険
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		14	435	51,638	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス…スイス市場)		百株	千スイスフラン	千円	
ADECCO SA-REG		19	132	15,669	商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		4	123	14,631	資本財
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		2	79	9,424	運輸
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		18	184	21,906	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG REG		4	260	30,877	資本財
UBS GROUP AG-REG		126	189	22,470	各種金融
通貨小計	株数・金額	204	1,939	230,039	
	銘柄数<比率>	8	—	<6.3%>	
(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		54	3,861	49,620	各種金融
KINNEVIK AB-B		16	730	9,382	各種金融
通貨小計	株数・金額	70	4,591	59,003	
	銘柄数<比率>	2	—	<1.6%>	
(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		63	2,770	48,658	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	63	2,770	48,658	
	銘柄数<比率>	1	—	<1.3%>	
(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		
FORTESCUE METALS GROUP LTD		178	372	31,116	素材
BHP GROUP LTD		106	498	41,652	素材
WESFARMERS LTD		31	171	14,360	小売
通貨小計	株数・金額	316	1,041	87,130	
	銘柄数<比率>	3	—	<2.4%>	
(香港…香港市場)			千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		41	1,897	26,773	各種金融
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED		140	640	9,037	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES		145	1,716	24,224	不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		280	1,771	24,988	資本財
通貨小計	株数・金額	606	6,025	85,023	
	銘柄数<比率>	4	—	<2.3%>	
(シンガポール…シンガポール市場)			千シンガポールドル		
UNITED OVERSEAS BANK LTD		93	242	19,832	銀行
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		186	219	17,938	銀行
通貨小計	株数・金額	279	461	37,770	
	銘柄数<比率>	2	—	<1.0%>	
合計	株数・金額	4,263	—	3,296,634	
	銘柄数<比率>	106	—	<89.6%>	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

<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（3,144,882千口）の内容です。

(1) 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	
ASGN INC	35	379	41,611	商業・専門サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	38	854	93,817	小売
BOSTON SCIENTIFIC CORP	179	704	77,327	ヘルスケア機器・サービス
DR HORTON INC	81	765	83,965	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	19	442	48,529	ヘルスケア機器・サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	63	953	104,652	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	320	1,398	153,477	保険
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	91	918	100,804	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	40	871	95,628	ソフトウェア・サービス
MAXIMUS INC	72	686	75,356	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC	56	437	48,038	公益事業
QUEST DIAGNOSTICS INC	77	978	107,354	ヘルスケア機器・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	29	603	66,235	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	26	1,284	140,958	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TORO CO	102	1,088	119,442	資本財
TRANSUNION	49	475	52,218	商業・専門サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	37	1,403	154,086	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	32	729	80,078	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	65	857	94,146	資本財
CAPRI HOLDINGS LTD	130	696	76,485	耐久消費財・アパレル
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ALPHABET INC-CL A	4	999	109,650	メディア・娯楽
AMEDISYS INC	10	293	32,249	ヘルスケア機器・サービス
APPLIED MATERIALS INC	94	1,318	144,739	半導体・半導体製造装置
ARENA PHARMACEUTICALS INC	30	204	22,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC - SPON ADR	27	613	67,335	メディア・娯楽
BLUEPRINT MEDICINES CORP	22	207	22,786	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	38	550	60,393	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A	158	846	92,910	メディア・娯楽
DROPBOX INC-CLASS A	179	484	53,220	ソフトウェア・サービス
EXELIXIS INC	108	249	27,424	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	678	74,414	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC	66	432	47,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	49	202	22,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	11	473	51,974	ソフトウェア・サービス
KLA CORPORATION	36	1,285	141,076	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	36	931	102,237	ソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR	58	603	66,197	メディア・娯楽

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	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	22	210	23,061	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	61	223	24,476	自動車・自動車部品
NVIDIA CORP	7	451	49,561	半導体・半導体製造装置
PTC INC	40	587	64,464	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	26	709	77,820	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	44	1,171	128,545	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	28	498	54,740	小売
TURNING POINT THERAPEUTICS I	25	200	22,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
II-VI INC	61	469	51,572	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	18	932	102,319	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NXP SEMICONDUCTORS NV	38	801	88,000	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,880 48	33,162 -	3,639,551 <76.2%>
(イギリス・・・英国市場)		千英ポンド		
BUNZL PLC	203	489	73,673	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	203 1	489 -	73,673 <1.5%>
(ユーロ・・・ドイツ)		千ユーロ		
SIEMENS AG-REG	58	818	106,863	資本財
VONOVIA SE	64	372	48,638	不動産
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	122 2	1,190 -	155,502 <3.3%>
(ユーロ・・・フランス)				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	61	827	108,074	資本財
KERING	15	925	120,830	耐久消費財・アパレル
WORLDLINE SA	70	522	68,212	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	146 3	2,275 -	297,117 <6.2%>
(ユーロ・・・イギリス)				
UNILEVER PLC	77	368	48,117	家庭用品・パーソナル用品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	77 1	368 -	48,117 <1.0%>
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	346 6	3,834 -	500,737 <10.5%>
(スイス・・・スイス市場)		千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	28	878	104,159	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>	28 1	878 -	104,159 <2.2%>
(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	115	9,708	124,754	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>	115 1	9,708 -	124,754 <2.6%>
(香港・・・香港市場)		千香港ドル		
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	2,320	3,136	44,257	半導体・半導体製造装置
TENCENT HOLDINGS LTD	105	6,515	91,930	メディア・娯楽
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,425 2	9,651 -	136,188 <2.9%>

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国…韓国市場) SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	百株 177	千韓国ウォン 1,331,025	千円 130,440	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>	177 1	1,331,025 -<2.7%>	130,440
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,176 60	- -<98.6%>	4,709,504

(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。

(2) 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) DUKE REALTY CORP PUBLIC STORAGE VEREIT INC	口 3,783 1,339 2,419	千米ドル 163 345 97	千円 17,898 37,896 10,717
通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>	7,541 3	606 -<1.8%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	7,541 3	- -<1.8%>

(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) 口数・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65期～第70期
(a) 信託報酬 (投 信 報 酬 (販 信 会 社) (受 売 会 社) (託 託 会 社)	38円 (35) (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)	2 (2) (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0) (0)
合計	48

(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（2021年6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	6,851,821	9,230,774

(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（15,657,086千口）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)	国債証券	%		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円
1.25% NORWEGIAN GOVT		1.25	2031/9/17	10,000	9,746	129,134
1.375% NORWEGIAN GOVT		1.375	2030/8/19	67,000	66,470	880,736
1.75% NORWEGIAN GOVT		1.75	2025/3/13	156,000	160,274	2,123,635
1.75% NORWEGIAN GOVT		1.75	2027/2/17	62,000	63,717	844,255
2% NORWEGIAN GOVT		2.0	2023/5/24	125,000	128,487	1,702,459
2% NORWEGIAN GOVT		2.0	2028/4/26	110,000	114,763	1,520,609
小計	-	-	-	-	-	7,200,831
(オーストラリア)	国債証券			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
0.25% AUSTRALIAN GOVT		0.25	2024/11/21	14,400	14,397	1,219,292
0.5% AUSTRALIAN GOVT		0.5	2026/9/21	1,000	985	83,419
1.25% AUSTRALIAN GOVT		1.25	2032/5/21	13,150	12,723	1,077,590
1.75% AUSTRALIAN GOVT		1.75	2051/6/21	1,760	1,504	127,396
2.25% AUSTRALIAN GOVT		2.25	2022/11/21	10,000	10,319	873,916
2.75% AUSTRALIAN GOVT		2.75	2029/11/21	20,600	22,964	1,944,860
3% AUSTRALIAN GOVT		3.0	2047/3/21	2,850	3,190	270,209
3.25% AUSTRALIAN GOVT		3.25	2039/6/21	2,420	2,829	239,627
4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	2027/4/21	11,400	13,958	1,182,116	
小計	-	-	-	-	-	7,018,429
(ニュージーランド)	国債証券			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	
0.25% NEW ZEALAND GOVT		0.25	2028/5/15	1,500	1,387	109,037
0.5% NEW ZEALAND GOVT		0.5	2024/5/15	10,000	9,993	785,349
1.75% NEW ZEALAND GOVT		1.75	2041/5/15	5,000	4,328	340,137
2.75% NEW ZEALAND GOVT		2.75	2025/4/15	12,500	13,455	1,057,428
2.75% NEW ZEALAND GOVT	2.75	2037/4/15	7,500	7,927	623,022	

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
(ニュージーランド)	国債証券	%		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円
3% NEW ZEALAND GOVT		3.0	2029/4/20	15,500	17,201	1,351,897
3.5% NEW ZEALAND GOVT		3.5	2033/4/14	6,500	7,532	591,955
4.5% NEW ZEALAND GOVT		4.5	2027/4/15	13,000	15,459	1,214,969
5.5% NEW ZEALAND GOVT		5.5	2023/4/15	7,000	7,672	602,997
小計	—	—	—	—	—	6,676,796
合計	—	—	—	—	—	20,896,057

(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107期～第112期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	28円 (27) (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	29

(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	HEALTHEQUITY	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

ピクテージャイニーズ・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
		2.85% CHINA 20/27	1.30
		2.88% GOVERNMENT GUANGDONG PROV. 20/30	0.51
		2.89% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/25	1.04
		2.90% STATE POWER INVESTMENT 20/23	0.53
		2.93% SHANGHAI MUNICIPAL 20/30 SR	0.51
ケイマン諸島		2.94% CHINA 19/24 S.1913	0.54
4.80% CHINA AOYUAN GROUP 20/21 -SR-	0.31	2.95% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/22	1.07
5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.14	2.96% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 20/30	1.24
5.375% CIFI HOLDINGS 17/PERP -SR-S	0.18	2.96% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/22 S1903	0.27
5.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 17/22 -SR-S	0.07	2.97% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/22-SR- S1914	0.80
5.875% CHINA SCE PROPERTY 17/22 -SR-S	0.18	3.04% GUANDONG PROVINCE 16/26	0.26
6.00% TIMES CHINA 20/21 -SR-S	0.43	3.06% AGRICULTURAL DEVELOPMENT 20/23	0.80
6.00% YUZHOU PROPERTIES 17/22 -SR-	0.18	3.07% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/30	0.25
7.125% POWERLONG 19/22 -SR-S	0.32	3.08% BEIJING MUNI GOVERNMENT 20/25 S1 G05	0.26
7.875% 21VIANET GROUP 19/21 -SR-S	0.26	3.09% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/30	0.51
7.875% KWG GROUP HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.26	3.10% GUANGDONG PROVINCE 20/30	0.52
7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.07	3.12% CHINA 19/26 S.1916	0.54
7.90% YUZHOU PROPERTIES 18/21 -SR-S	0.19	3.12% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/22 -SR-	0.54
15.00% FANTASIA HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.04	3.13% CHINA 19/29 S.1915	0.27
	2.63	3.14% CHINA NATIONAL CHEMICAL 20/23	0.26
中国		3.15% CENTRAL HUIJIN 20/23	0.53
1.86% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/23	0.26	3.15% CHINA RAILWAY 16/26 S2016-1	0.26
1.99% CHINA 20/25 -SR-	1.27	3.19% CHINA 19/24 S1904	0.81
2.05% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/22	0.79	3.20% ZHEJIANG PROVINCE 15/25 S.1540	0.27
2.07% BEIJING GOVERNMENT 20/25	0.25	3.21% ZHEJIANG PROVINCE 20/25	0.80
2.17% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/23	1.04	3.22% CHINA 18/25 S1828	0.54
2.20% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 20/23	1.04	3.23% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/25	0.53
2.20% CHINA PETROLEUM 20/23	0.52	3.23% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/22 - SR-	0.27
2.24% CHINA 20/23 -SR-	1.06	3.23% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/30	1.27
2.31% GOVERNMENT OF JIANGSU 20/25 -SR-	1.03	3.24% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/24	0.53
2.36% CHINA 20/23	1.31	3.24% CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 19/22	0.53
2.37% COFCO 20/23	1.04	3.24% SUB. BANK OF COMMUNICATION 20/30	0.26
2.38% CHINA LONGUYAN POWER 20/23	0.52		

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

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	
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			
債券			
オーストリア		カナダ	
2.50% SUB. OMV 20/PERP -JR-	0.50	5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	0.78
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.23		0.78
4.50% SUB. RAIFFEISEN BANK INTL 18/PERP -JR-S	0.11	ケイマン諸島	
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	0.24	3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S	0.21
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	0.45	4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	0.59
	1.53	5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.20
バーレーン		5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	0.20
7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	0.49	5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	0.59
	0.49	6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	0.12
バミューダ		6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S	0.10
3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S	0.51	6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	0.56
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	0.18	6.70% AGILE GROUP HOLDINGS 19/22 SR S	0.18
	0.69	7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR-	0.29
ブラジル		7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	0.21
4.625% BRAZIL 17/28 -SR-	1.43	7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.15
10.00% OI 18/25 -SR -PIK-	0.18	8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	0.72
	1.61	8.50% AGILE GROUP HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.11
英領バージン諸島		8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S	0.18
FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S	0.46	8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	0.53
3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	0.13		4.94
3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	0.19	チリ	
4.25% FRANSHION BRILLIANT 19/29 -SR-	0.30	3.50% CHILE 19/50 -SR-	0.56
4.25% HUARONG FINANCE 17/27 -SR-S	0.16		0.56
4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	0.30	中国	
4.40% CHINA CINDA FINANCE 17/27 -SR-S	0.24	3.39% CHINA 20/50 -SR-	4.55
4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	0.28	6.40% CNOOC 07/37 -SR-	0.34
5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.22	7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.40
5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S	0.25		5.29
6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23-SR-S	0.25	コロンビア	
7.875% RKPF OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.19	6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.70
8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S	0.13		0.70
	3.10	コスタリカ	
ブルガリア		4.25% COSTA RICA 12/23 -SR-S	0.27
1.375% BULGARIA 20/50 -SR-	0.62	6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	0.25
	0.62		0.52
		クロアチア	
		1.125% CROATIA 19/29 -SR-S	0.42
			0.42

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
チェコ共和国		2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.50
4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	0.12	3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 -S- -PIK-	0.29
4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	0.10		4.19
	0.22	香港	
ドミニカ共和国		3.875% HUARONG FINANCE 19/29 -SR-	0.14
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.60	3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	0.20
	0.60	5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR-S	0.09
エクアドル		6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S	0.25
0.00% ECUADOR 20/30 144A -SR-	0.00		0.68
0.50% ECUADOR 20/30 144A -SR-	0.15	インドネシア	
0.50% ECUADOR 20/35 114A -SR-	0.02	1.40% INDONESIA 19/31 -SR-	0.24
0.50% ECUADOR 20/40 144A -SR-	0.01	1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.19
	0.18	3.70% INDONESIA 19/49 -SR-	0.55
エジプト		3.85% INDONESIA 20/30 -SR-	0.49
6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.42	5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S	0.54
8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.23	6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	0.61
8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.17	8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.39
	0.82		3.01
フランス		アイルランド	
FRN CNP ASSURANCES 20/51	1.50	1.125% GLENCORE CAPITAL DACSF 20/28 -SR-	0.57
0.10% FRANCE O.A.T. 16/47	1.83	6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP	0.15
0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	0.55		0.72
1.00% SANOFI 20/25 -SR-	0.16	イスラエル	
1.125% IN'LI 19/19 -SR-	0.39	4.50% ISRAEL 20/2120	0.64
1.25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/28	0.38	6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR-	0.41
2.625% CARREFOUR 20/27 -SR-	0.44		1.05
2.625% RCI BANQUE 19/30 -S-	0.57	イタリア	
2.75% AEROPORTS DE PARIS 20/30 -SR-	0.44	FRN UNICREDIT 20/35	0.14
3.375% SUB. E.D.F. 20/PERP.	0.58	2.00% ENI 20/31	1.12
3.875% SUB. LA BANQUE POSTALE 19/PERP -JR-S	0.58	2.55% ITALY (INFLATION) 09/41 -SR-	2.29
4.50% SUB. BNP PARIBAS 20/PERP -JR-S	0.31	3.75% SUB. INTESA SANPAOLO 20/PERP -JR-	0.32
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S-	0.40	4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S-	0.11
8.50% FRANCE TELECOM 02/31 -SR-	0.18	5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S-	0.27
	8.31		4.25
ドイツ		コートジボワール	
FRN COMMERZBANK 20/60	0.12	5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S	0.38
1.00% E.ON 20/25 -SR-	0.27		0.38
1.125% DAIMLER 19/31 -SR-S	1.12	日本	
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.68	4.00% SOFTBANK GROUP 17/29 -SR-S	0.38
1.625% SUB. MERCK 20/80	0.39		0.38
1.875% DEMIRE REAL ESTATE 19/24 -SR-S	0.25	ルクセンブルグ	
2.00% ZF EUROPE FINANCE 19/26 -SR-S	0.19	1.125% NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 20/26 -SR-	0.19
2.875% LB BADEN-WUERT 16/26	0.38	1.50% CK HUTCHISON GROUP 19/31 -SR-S	0.19

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	0.22
1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	0.46
1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S	0.35
1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 -SR-	0.29
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.25
4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP	0.36
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.47
	2.78
メキシコ	
4.75% MEXICO 20/32	0.32
4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	0.24
	0.56
オランダ	
FRN ABN AMRO BANK 20/60	0.15
0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.43
1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	0.36
1.375% PHILIPS 20/25 -SR-	0.19
1.625% AIRBUS 20/25 -SR-	0.60
1.625% GIVAUDAN FINANCE EUROPE 20/32	0.17
1.625% HEINEKEN 20/25 -SR-	0.21
2.375% AIRBUS 20/40 -SR-	0.20
3.00% ZF EUROPE FINANCE 19/29 -SR-S	0.24
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE18/PERP -JR-	0.63
3.875% SUB. AGEAS 19/PERP -S-	0.17
4.247% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE20/PERP	0.18
9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -PIK- -SR-S	0.20
	3.73
ナイジェリア	
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.30
	0.30
パナマ	
9.00% AVIANCA HOLDINGS 19/23 -SR- 144A	0.05
	0.05
ペルー	
2.392% PERU 20/26 -SR-	0.43
	0.43
フィリピン	
2.50% PLDT 20/31	0.10
	0.10
カタール	
3.75% QATAR 20/30 -SR-	0.33

銘柄	純資産に対する 比率(%)
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
トルコ	
6.35% TURKEY 19/24 -SR-	0.18
	0.18

銘柄	純資産に対する 比率(%)
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

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR-	0.29
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
	20.18
ウズベキスタン	
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.81
	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
	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
	<u>11,967,404.72</u>
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
	<u>4,420,536.80</u>
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 米国国債 20年超 ETF

■組入上位10銘柄 (2021年8月27日現在)

	銘柄名	クーポン (%)	満期	保有比率 (%)
1	TREASURY BOND (20LD)	1.88	2051年2月15日	10.25
2	TREASURY BOND	3	2049年2月15日	8.7
3	TREASURY BOND	3	2048年8月15日	6.13
4	TREASURY BOND	2.88	2043年5月15日	5.86
5	TREASURY BOND	3.13	2048年5月15日	5.52
6	TREASURY BOND	3	2048年2月15日	5.37
7	TREASURY BOND	1.63	2050年11月15日	4.81
8	TREASURY BOND	2	2050年2月15日	4.64
9	TREASURY BOND	3.38	2048年11月15日	4.64
10	TREASURY BOND	2.5	2046年5月15日	4.51

■損益計算書 (2021年2月28日終了年度)

(単位：米ドル)

投資純利益	
受取配当金-関連会社	168,615
受取利息-関連会社以外	284,105,093
有価証券貸付収益-関連会社-純額	56,321
投資収益合計	285,549,672
費用	
投資顧問報酬	27,770,333
費用合計	27,770,333
投資純利益	257,779,339
実現および未実現純利益(損失)	
実現純利益(損失)：	
投資-関連会社以外	(161,664,994)
現物償還-関連会社以外	2,503,663,387
実現純利益	2,341,998,393
未実現評価損益の純変動：	
投資-関連会社以外	(3,816,589,536)
未実現評価損益の純変動	(3,816,589,536)
実現および未実現純利益	(1,474,591,143)
運用による純資産の純増加(減少)額	(1,216,811,804)

ピクテ(CH)スイス・エクイティーズ

■組入資産の明細 (2020年9月30日現在)

項目	総資産に対する 比率(%)
銀行預入	
- 預金	
CHF	0.39
預金合計	0.39
銀行預金合計	0.39
株式およびその他株式関連	
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性のある有価証券	
オーストリア	
AMS	1.50
	1.50
スイス	
ABB	0.00
APG SGA NOM.	0.52
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	0.00

項目	総資産に対する 比率(%)
BELIMO HOLDING	0.45
CEMBRA MONEY BANK NAM.	1.36
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	0.54
COMET HOLDING	1.54
CREDIT SUISSE GROUP	0.78
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	1.39
EVOLVA HOLDING	0.29
GALENICA	0.93
GEBERIT	3.14
GIVAUDAN	2.75
INFICON HOLDING NOM.	0.59
INTERROLL HOLDING	0.55
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	1.73
LEM HOLDING	0.65

項目	総資産に対する 比率(%)
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	2.43
LOGITECH INTERNATIONAL	2.51
LONZA GROUP	2.63
MEDARTIS HOLDING	0.71
MOLECULAR PARTNERS	0.32
NESTLE	18.53
NOVARTIS NOM.	8.22
OC OERLIKON NOM.	0.00
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	1.21
ROCHE HOLDING D.RIGHT	14.75
SCHINDLER HOLDING NOM.	2.16
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	0.52
SENSIRION HOLDING	0.00
SGS NOM.	2.35
SIG COMBIBLOC GROUP	0.80
SIKA	3.85
SOFTWAREONE	3.29
SONOVA HOLDING NOM.	1.91
STADLER RAIL	1.97
STRAUMANN HOLDING REG.	1.40
SWISS LIFE HOLDING NOM.	0.00
SWISS RE REG.	0.00
TECAN GROUP NOM. N.1	1.64
TEMENOS	1.89
UBS GROUP REG.	1.42
VAT GROUP	1.81
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	3.65
	<hr/>
	97.18
株式およびその他株式関連合計	98.68
派生金融商品	
権利	
オーストリア	
AMS RIGHT 300320	0.00
	<hr/>
	0.00
権利合計	0.00

■損益計算書

(自 2019年10月1日 至 2020年9月30日)

	(単位：スイスフラン)
株式および他の株式関連その他証券からの収益	8,311,077.78
有価証券貸付からの収益	49,293.39
受益証券発行に係る受取当期利益	395,482.56
収益合計	8,755,853.73
費用：	
マイナス金利(ロング・ポジション)	8,556.20
支払利息(ショート・ポジション)	13,095.33
監査報酬	11,275.51
支払法定報酬：	
- 管理報酬	
- I dy 受益証券	805,151.37
- P dy 受益証券	1,732,834.74
- R dy 受益証券	875,330.29
- 管理事務報酬	438,996.85
- 保管受託銀行報酬	144,601.63
その他の費用	20,317.22
実現売却益のR dy受益証券に関連する手数料の一部移転	-100,699.65
受益証券買戻しに係る支払当期利益	261,399.53
費用合計	4,210,859.02
純損益	4,544,994.71
実現売却益	8,719,769.20
実現損益	13,264,763.91
未実現損益(変動)	19,984,379.04
損益合計	33,249,142.95

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（2021年2月22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 669,496	千円 1,488,223

(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（19,185,337千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
サービス業(100.0%)	千株	千円
セコム	8.4	81,286
合計	株数・金額	8
	銘柄数<比率>	1

(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	
AVANTOR INC	3,064	8,790	927,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ECOLAB INC	340	7,074	746,382	素材
EQUIFAX INC	398	7,036	742,391	商業・専門サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	495	6,484	684,062	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	665	5,822	614,228	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	360	13,084	1,380,459	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	477	9,262	977,181	ソフトウェア・サービス
MSA SAFETY INC	190	3,229	340,684	商業・専門サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	415	16,471	1,737,727	ソフトウェア・サービス
PERKINELMER INC	700	9,575	1,010,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PING IDENTITY HOLDING CORP	300	1,077	113,686	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	504	8,823	930,882	資本財
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	226	1,120	118,261	消費者サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	325	15,562	1,641,891	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	236	4,166	439,549	資本財
TRANSUNION	870	7,766	819,364	商業・専門サービス
WABTEC CORP	821	6,078	641,255	資本財
ALLEGION PLC	380	4,144	437,221	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	3,390	18,990	2,003,527	資本財
APTIV PLC	955	14,687	1,549,573	自動車・自動車部品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	1,250	7,413	782,150	資本財
STERIS PLC	480	8,579	905,088	ヘルスケア機器・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
CINTAS CORP	84	2,885	304,400	商業・専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	361	8,635	911,005	ソフトウェア・サービス
EVERBRIDGE INC	230	3,700	390,399	ソフトウェア・サービス
FIREEYE INC	170	353	37,322	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	1,060	11,804	1,245,338	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	760	13,066	1,378,534	ソフトウェア・サービス
GDS HOLDINGS LTD - ADR	627	7,263	766,307	ソフトウェア・サービス
GENTEX CORP	1,190	4,241	447,505	自動車・自動車部品
KLA CORPORATION	389	12,863	1,357,053	半導体・半導体製造装置
NORTONLIFELOCK INC	1,721	3,523	371,681	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	680	19,510	2,058,364	ソフトウェア・サービス
PROOFPOINT INC	256	3,561	375,762	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	35	358	37,837	ソフトウェア・サービス
RAPID7 INC	735	6,110	644,610	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	640	10,858	1,145,544	ソフトウェア・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	320	6,710	707,913	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		366	17,968	1,895,666	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZSCALER INC		222	5,017	529,384	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH		9	112	11,883	ソフトウェア・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		230	3,766	397,363	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		497	9,522	1,004,573	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,426 43	337,077 -	35,561,628 <83.4%>	
(イギリス…英国市場)			千英ポンド		
HALMA PLC		1,404	3,462	512,353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RENTOKIL INITIAL PLC		5,850	2,916	431,542	商業・専門サービス
EXPERIAN PLC		2,440	6,073	898,706	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,694 3	12,451 -	1,842,602 <4.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG		2,099	7,682	982,648	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,099 1	7,682 -	982,648 <2.3%>	
(ユーロ…フランス)					
VALEO SA		1,145	3,684	471,298	自動車・自動車部品
WORLDLINE SA		545	4,200	537,332	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,690 2	7,885 -	1,008,630 <2.4%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,789 3	15,567 -	1,991,278 <4.7%>	
(スイス…スイス市場)			千スイスフラン		
SGS SA-REG		7	2,028	238,662	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7 1	2,028 -	238,662 <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		3,000	65,040	829,910	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,000 1	65,040 -	829,910 <1.9%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	43,917 51	- -	40,464,082 <94.9%>	

(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	13,736	937	98,875
DIGITAL REALTY TRUST INC	49,500	6,754	712,576
EQUINIX INC	13,500	9,182	968,803
EXTRA SPACE STORAGE INC	3,390	405	42,785
合計	□数・金額	80,126	1,823,039
	銘柄数<比率>	4	<4.3%>

(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	当期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	41円 (38) (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)	0 (0) (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (1) (2) (0)
合計	46

(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。

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

■組入上位10銘柄 (2021年8月30日現在)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	INTEL CORPORATION CORP	3.70
2	AT&T INC	2.58
3	TOYOTA MOTOR CORP	2.13
4	CISCO SYSTEMS INC	1.91
5	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	1.79
6	MICRON TECHNOLOGY INC	1.78
7	BROADCOM INC	1.62
8	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1.50
9	PFIZER INC	1.37
10	ABBVIE INC	1.25

■損益計算書 (2021年5月31日終了年度)

	(単位：千米ドル)
運用収益	110,418
金融商品の純利益／(損失)	1,003,568
投資利益／(損失)合計	1,113,986
運用費用	(9,187)
運用純利益／(損失)	1,104,799
金融費用：	
支払利息	(22)
投資主への分配	1,315
金融費用合計	1,293
税引前当期純利益	1,106,092
税金	(11,053)
税引後当期純利益	1,095,039
純資産増加／(減少)	1,095,039

ピクテ・ショートターム・エマージング・コーポレート・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 (%)
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		ブラジル	
アルゼンチン		7.25% LIGHT S.E./ENERGIA 18/23 -SR-S	0.40
6.00% ARCOR 16/23 -SR-	0.49	7.375% SUB. BANCO ESTADO RIO GRANDE 12/22 -JR-S	0.94
8.50% YPF 15/25	0.39		1.34
8.75% YPF SOCIEDAD 14/24 -SR- REG.S	0.26	英領バージン諸島	
	1.14	3.375% HUARONG FINANCE 19/22 -SR-S	0.23
オーストリア		3.75% HUARONG FINANCE 2019 19/24 -SR-S	0.24
8.625% ELDORADO INTERNATIONAL FINANCE 16/21 -SR-S	0.68	4.00% CHINALCO CAPITAL 16/21 -SR-	0.87
	0.68	5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.36
バーレーン		5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S	0.30
7.625% OIL & GAS HOLDING 18/24 -SR-	0.48	5.893% GTL TRADE FINANCE 14/24	0.86
	0.48	6.00% STUDIO CITY 20/25 -SR-S	0.57
バミューダ		6.25% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 20/22 -SR-	0.26
4.625% CHINA OIL & GAS 17/22 -SR-	0.34	6.75% FORTUNE STAR BVI 19/23 -SR-S	0.47
5.00% CBQ FINANCE 18/23 -SR-	0.24	7.50% ENN CLEAN HOLDING 19/21 -SR-S	0.95
8.75% DIGICEL HOLDINGS BERMUDA 20/24 -SR-S	1.01	7.875% RKPF OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.65
	1.59		5.76
		ケイマン諸島	
		0.00% SPARC EM 17/22 S1 -SR-S	0.76

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.00% BOS FUNDING 19/24 -SR-S	0.80
4.375% BAIDU 18/24 -SR-	0.62
4.60% SANDS CHINA 18/23 -SR-	0.48
5.125% SANDS CHINA 18/25 -SR-	0.25
5.50% METROPOLITAN LIGHT 17/22 -SR-S	0.69
5.75% VLL INTERNATIONAL 17/24 '2' T1 -SR-S	0.67
5.875% SUB. BANCO BRASIL CAYMAN 12/23 -JR-S	0.85
6.20% SUB. ITAU UNIBANCO CAYMAN 11/21	0.94
6.45% SEAZEN 20/22 -SR-	0.37
6.50% CENTRAL CHINA REAL ESTATE 18/21 -SR-S	0.65
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S	0.55
6.50% SUNAC CHINA 20/23 -SR-	0.12
6.875% DAR AL-ARK (SUKUK) 18/23 -SR-S	0.35
6.875% DAR AL-ARKAN (SUKUK) 17/22 -SR-S	1.01
7.125% COUNTRY GARDEN HOLDING 19/22 -SR-S	0.35
7.25% CHINA SCE GROUP 19/23 -SR-S	0.51
7.375% VLL INTERNATIONAL 15/22	0.49
7.625% TIMES CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.34
7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.45
7.90% YUZHOU PROPERTIES 18/21 -SR-S	0.57
8.25% CHINA EVERGRANDE 17/22 -SR-S	0.30
11.25% KAISA GROUP HOLDINGS 19/22 -SR-S	0.58
	12.70
チリ	
3.75% SACI FALABELLA 13/23 -SR-S	0.82
4.875% EMPRESA NACIONAL DE TELECOMM. 03/24 -SR-S	0.19
	1.01
中国	
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.54
	0.54
コロンビア	
4.125% ECOPETROL 14/25	0.59
4.75% GRUPO AVAL 12/22 -SR-S	0.69
5.375% SUB. BANCO DE BOGOTA 13/23 -S-	0.83
	2.11
香港	
3.25% AVENUE INTERNATIONAL 19/20 -SR-S	0.56
5.875% YANLORD LAND (HK) 17/22 -SR-S	0.63
6.00% GEMDALE EVER PROSPERITY 18/21 -SR-S	0.81
	2.00
インド	
3.375% ADANI PORTS & SPECIAL ECO. ZONE 19/24 -SR-S	0.80
3.375% REC 19/24 -SR-S	0.46
3.75% ONGC VIDESH 13/23 -SR-S	0.23
4.375% BHARAT PETROLEUM 19/22 -SR-S	0.35
4.625% ONGC VIDESH 14/24 -SR-S	0.60

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.75% NTPC 12/22 '03' -SR-S	0.47
4.75% REC 20/23 -SR-S	0.07
5.25% JSW STEEL 17/22 -SR-S	0.52
5.25% REC 18/23 -SR-S	0.61
5.375% GMR HYDERABAD INTERNATIONAL 19/24 -S-	0.17
5.70% SHRIRAM TRANS FINANCE 19/22 -SR-S	0.32
5.95% SHRIRAM TRANSPORT FINANCE 19/22 -SR-S	0.85
6.45% RENEW POWER 19/22 -SR-S	0.57
6.67% RENEW CLEAN ENERGY 19/24 -SR-S	0.17
	6.19
インドネシア	
4.25% PT ADARO INDONESIA 19/24 -SR-S	0.99
4.75% BANK MANDIRI 20/25 -SR-	1.12
8.625% DELTA MERLIN DUNIA 19/24 -S- -DEF-	0.06
	2.17
アイルランド	
3.949% PHOSAGRO BOND FUNDING -LPN-18/23 -SR-S	0.47
4.375% MMK INTERNATIONAL CAPITAL 19/24 -SR-S	0.96
4.50% STEEL FUNDING -LPN- 16/23 -SR-	0.36
6.025% VEB FINANCE -LPN- 12/22 -SR-	1.20
	2.99
イスラエル	
4.435% DELEK & AVNER 14/20 -SR- 144A	0.23
5.75% LEVIATHAN 20/23 -SR-	0.81
	1.04
ケニア	
4.875% EAST&SOUTH AFRICA 19/24 -SR-S	0.93
	0.93
クウェート	
5.00% KUWAIT PROJECTS CO CAYMAN 16/23 '6' -SR-	1.00
	1.00
ルクセンブルグ	
5.25% KLABIN FINANCE 14/24 -SR-S	0.37
5.90% STEEL CAPITAL -LPN- 12/22 -SR-	0.54
6.50% KERNEL 19/24 -SR-S	0.45
7.375% RUMO LUXEMBOURG 17/24 -SR-S	0.83
7.625% CSN RESOURCES 18/23 -SR-S	0.69
7.75% MHP 17/24 -SR-	0.88
	3.76
マレーシア	
4.80% PRESS METAL LABUAN 17/22 -SR-S	0.66
6.30% SD INTERNATIONAL (SUKUK) 19/22 -SR-S	0.81
	1.47
モーリシャス	
5.373% MTN MAURITIUS INVESTMENTS 16/22 -SR-S	1.15
6.00% NEERG ENERGY 17/22 -SR-S	0.73

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.25% GREENKO MAURITIUS 19/23 -SR-S	0.46
7.00% HTA 20/25 -SR-	0.43
13.00% VEDANTA RESOURCES 20/23 -SR-S	0.46
	3.23
メキシコ	
4.125% BANCO INBURSA 14/24 -SR-S	0.59
4.125% BANCO SANTANDER MEXICO 12/22 -SR-S	0.59
4.50% ALPEK 12/22 -SR- REG.S	0.69
4.75% NEMAK 18/25 -SR-S	0.38
4.875% PEMEX 12/22	0.91
5.25% PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL 15/22	0.57
5.25% TRUST F/1401 14/24 -SR-S	0.73
5.25% TRUST F/1401 15/26 -SR-S	0.25
6.00% CEMEX FINANCE 14/24 -SR-S	0.59
6.75% SUB. BBVA BANCOMER 12/22 -JR-S	0.73
7.75% CEMEX 16/26 -SR-	0.47
	6.50
オランダ	
4.875% GREENKO DUTCH 17/22 -SR-S	0.67
4.95% LISTRINDO CAPITAL 16/26 -SR-S	0.69
5.125% BHARTI AIRTEL 13/23 -SR-S	0.95
5.35% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 14/24 -SR-S	0.24
6.00% TEVA PHARMACEUTICAL 18/24 -SR-	0.57
6.375% INDO ENERGY FINANCE II 13/23 -SR-S	0.13
7.125% IHS NETHERLANDS 19/25 -SR-S	0.92
7.75% METINVEST 18/23 -SR-S	0.41
	4.58
ナイジェリア	
3.875% AFRICA FINANCE 17/24 -SR-S	0.72
4.375% AFRICA FINANCE 19/26 -SR-S	0.24
9.25% SEPLAT PETROLEUM 18/23 -SR-	0.35
10.50% ACCESS BANK 16/21 S.2 -SR-S	0.91
10.50% FIDELITY BANK 17/22 -SR-S	0.08
	2.30
ノルウェー	
8.75% DNO ASA 18/23 -SR-	0.32
	0.32
オマーン	
3.75% BANK MUSCAT 16/21 '5' -SR-	1.12
5.625% NATIONAL BANK OF OMAN 18/23 -SR-S	0.73
	1.85
パナマ	
3.65% BANISTMO 17/22 -SR-S	0.91
4.375% MULTIBANK 17/22 -SR-S	0.76
9.00% AVIANCA HOLDINGS 19/23 -SR- 144A	0.04
	1.71

銘柄	純資産に対する 比率(%)
フィリピン	
3.28% PHILIPPINE NATIONAL BANK 19/24 -SR-S	0.59
4.125% RIZAL COMMERCIAL 18/23 -SR-S	0.59
	1.18
シンガポール	
4.125% JOLLIBEE WORLDWIDE 20/26 -SR-	0.45
4.50% OLAM INT'L 16/21 '10' -SR-S	1.26
4.875% JUBILANT PHARMA 16/21 -SR-S	0.23
5.00% PAKUWON PRIMA 17/24 -SR-S	0.46
5.25% TBG GLOBAL 15/22 -SR-S	1.13
5.50% GLOBAL PRIME CAPITAL 16/23 -SR-S	0.33
5.75% TML HOLDINGS 14/21 -SR-S	0.79
6.00% JUBILANT PHARMA 19/24 -SR-S	0.75
6.625% ALAM SYNERGY 16/22 -SR-S	0.03
6.75% MEDCO PLATINUM ROAD 18/25 -SR-S	0.65
6.875% INDIKA ENERGY CAP 17/22 -SR-S	0.70
7.25% GLOBAL PRIME 18/21 -SR-	0.34
8.125% THETA CAPITAL 20/25 -SR-	0.15
	7.27
南アフリカ	
4.50% SASOL FINANCING INTERNATIONAL 12/22 -SR-	1.09
5.872% GROWTHPOINT PROPERTIES 18/23 -SR-	0.49
	1.58
国際機関	
4.125% AFREXIMBANK 17/24 '12' -SR-	0.28
5.50% BANQUE OUEST AFRICAINE 16/21 -SR-	0.34
	0.62
トルコ	
4.253% EXPORT CREDORT BANK TURKEY 17/22 -SR-S	0.64
4.50% TUPRAS-TURKIYE PETROLEUM 17/24 -SR-S	0.42
4.875% FINANSBANK 17/22 -SR-S	0.89
5.00% AKBANK 12/22 -SR-S	0.33
5.00% EXPORT CREDIT BANK TURKEY 14/21 -SR-S	0.67
5.00% TURKIYE IS BANKASI 14/21 -SR-S	1.01
5.25% KOC HOLDINGS 16/23 -SR-	0.56
5.25% TURKIYE GARANTI BANKASI 12/22 -SR-S	0.33
5.375% MERSIN ULUSLARARASI 19/24 -S-	0.80
5.375% TURKIYE IS BANKASI 16/21 -SR-	0.22
5.625% TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 17/22 -SR-S	0.22
6.00% SUB. TURKIYE VAKIFLAR BANK 12/22 -JR-S	0.44
6.25% TURKIYE GARANT 11/21 -SR-S	0.23
6.875% TURK TELEKOMUNIKASYON 19/25 -SR-S	0.35
	7.11
アラブ首長国連邦	
4.00% ICICI BANK DUBAI 16/26 -SR-	0.36
5.625% OZTEL HOLDING SPC 18/23 -S-	0.79

■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(%)
8.625% ADES INTERNATIONAL 19/24 -S-	0.41
	1.56
イギリス	
5.50% FRESNILLO 13/23 -SR- REG.S	0.91
6.375% VEDANTA RESOURCES 17/22 -SR-S	0.54
8.50% LIQUID TELECOM FINANCE 17/22 -S-	0.81
9.875% SHORTLINE -LPN- 16/21 -SR-S	0.04
	2.30
合計Ⅰ.	91.01
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	0.50
	0.50
ルクセンブルグ	
3.15% STEEL CAPITAL 19/24 -SR-S	0.79
	0.79
アメリカ合衆国	
8.75% DIGICEL FINANCE 19/24 -SR-S	0.13
	0.13
合計Ⅱ.	1.42
Ⅲ. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	2.56
	2.56
合計Ⅲ.	2.56
投資有価証券合計	94.99
現金預金	2.88
その他の純資産	2.13
純資産合計	100.00

期首現在純資産額	1,171,043,451.20
収益	
債券利息、純額	53,827,360.20
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	159,915.56
預金利息	182,881.82
	54,170,157.58
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	7,538,849.13
保管報酬、銀行手数料および利息	583,910.51
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	195,008.13
サービス報酬	1,448,950.43
年次税	381,020.11
取引費用	9,127.14
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	425,649.84
	10,582,515.29
投資純利益／損失	43,587,642.29
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－19,621,858.47
－プール(プーリング効果)	－50,856,548.27
－為替取引	－4,255,897.80
－為替予約取引	24,330,645.90
－先渡取引	669,005.51
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	－1,891,508.24
実現純利益／損失	－8,038,519.08
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	2,357,233.77
－為替予約取引	1,668,126.72
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	1,064,013.30
運用による純資産の増加／減少	－2,949,145.29
投資証券発行手取額	612,212,239.94
投資証券買戻費用	－945,899,802.07
支払分配金	－7,526,887.56
再評価差額	63,513,509.62
期末現在純資産額	890,393,365.84

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（2021年6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	426,115	1,500,439

(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（1,898,798千口）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	25	14	1,563
0% UKRAINE GOVT		—	2040/5/31	416	470	51,562
0.125% REP OF ARGENTINA		0.125	2030/7/9	1,011	388	42,630
0.125% REP OF ARGENTINA		0.125	2035/7/9	1,528	518	56,889
0.125% REP OF ARGENTINA		0.125	2038/1/9	520	207	22,788
0.125% REP OF ARGENTINA		0.125	2041/7/9	619	233	25,584
0.125% REP OF ARGENTINA		0.125	2046/7/9	72	24	2,716
0.5% ECUADOR GOVT		0.5	2030/7/31	341	296	32,513
0.5% ECUADOR GOVT		0.5	2035/7/31	827	579	63,531
0.5% ECUADOR GOVT		0.5	2040/7/31	382	243	26,679
1% REP OF ARGENTINA		1.0	2029/7/9	134	54	6,005
1.862% PERU GOVT		1.862	2032/12/1	150	137	15,064
10.625% REPUBLIC OF PHIL		10.625	2025/3/16	130	177	19,475
12.75% RUSSIA GOVT		12.75	2028/6/24	200	333	36,614
2.125% REPUBLIC OF SERBI		2.125	2030/12/1	229	215	23,658
2.25% SAUDI INTERNATIONA		2.25	2033/2/2	486	469	51,531
2.392% PERU GOVT		2.392	2026/1/23	135	138	15,215
2.625% BRAZIL GOVT		2.625	2023/1/5	200	206	22,629
2.625% COLOMBIA GOVT		2.625	2023/3/15	200	204	22,421
2.739% REPUBLIC OF PARAG		2.739	2033/1/29	200	196	21,535
2.75% CHINA GOVT INTL BO		2.75	2039/12/3	300	304	33,418
2.75% REPUBLIC OF GEORGI		2.75	2026/4/22	200	202	22,188
2.78% PERU GOVT		2.78	2060/12/1	330	281	30,883
2.783% PERU GOVT		2.783	2031/1/23	109	109	12,043

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% COLOMBIA GOVT	国債証券	3.0	2030/1/30	450	443	48,631
3.16% REP OF PANAMA		3.16	2030/1/23	200	210	23,096
3.23% PERU GOVT		3.23	2121/7/28	147	124	13,703
3.25% TURKEY GOVT		3.25	2023/3/23	200	199	21,833
3.45% SAUDI INTERNATIONAL		3.45	2061/2/2	482	471	51,699
3.5% AZERBAIJAN GOVT		3.5	2032/9/1	250	256	28,169
3.55% PERU GOVT		3.55	2051/3/10	107	105	11,612
3.7% REPUBLIC OF UZBEKIS		3.7	2030/11/25	316	315	34,638
3.75% MEXICAN GOVT		3.75	2071/4/19	798	725	79,529
3.875% ABU DHABI GOVT IN		3.875	2050/4/16	400	456	50,101
3.875% COLOMBIA GOVT		3.875	2027/4/25	200	213	23,434
3.875% FED REPUBLIC OF B		3.875	2030/6/12	379	385	42,272
3.875% REP OF PANAMA		3.875	2028/3/17	400	442	48,469
4% KINGDOM OF MOROCCO		4.0	2050/12/15	454	422	46,361
4% ROMANIA		4.0	2051/2/14	504	517	56,777
4% STATE OF QATAR		4.0	2029/3/14	573	659	72,304
4.125% ABU DHABI GOVT IN		4.125	2047/10/11	250	294	32,335
4.125% REP OF URUGUAY		4.125	2045/11/20	200	234	25,682
4.15% MEXICAN GOVT		4.15	2027/3/28	200	227	24,901
4.25% COSTA RICA GOVT		4.25	2023/1/26	210	213	23,457
4.25% KINGDOM OF BAHRAIN		4.25	2028/1/25	200	200	22,006
4.375% GUATEMALA GOVT		4.375	2027/6/5	200	218	23,914
4.375% ROMANIA		4.375	2023/8/22	300	324	35,602
4.5% BOLIVIA GOVT		4.5	2028/3/20	200	178	19,601
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2026/1/28	200	219	24,063
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2029/3/15	200	219	24,046
4.5% DOMINICAN GOVT		4.5	2030/1/30	269	280	30,711
4.5% GUATEMALA GOVT	4.5	2026/5/3	500	549	60,230	
4.5% REP OF PANAMA	4.5	2047/5/15	300	336	36,898	
4.5% SAUDI INTERNATIONAL	4.5	2046/10/26	500	578	63,454	
4.5% TRINIDAD AND TOBAGO	4.5	2030/6/26	300	315	34,622	
4.625% INDONESIA GOVT	4.625	2043/4/15	650	739	81,108	
4.75% FED REPUBLIC OF BR	4.75	2050/1/14	200	195	21,456	
4.75% RUSSIA GOVT	4.75	2026/5/27	400	454	49,820	
4.817% STATE OF QATAR	4.817	2049/3/14	595	754	82,700	
4.875% ROMANIA	4.875	2024/1/22	330	364	40,009	
4.875% TURKEY GOVT	4.875	2026/10/9	200	196	21,548	
4.875% TURKEY GOVT	4.875	2043/4/16	400	319	35,035	
4.975% REP OF URUGUAY	4.975	2055/4/20	325	414	45,464	
5% FED REPUBLIC OF BRAZI	5.0	2045/1/27	250	254	27,870	
5% REP OF COLOMBIA	5.0	2045/6/15	390	415	45,547	

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
5.1% REP OF URUGUAY	国債証券	5.1	2050/6/18	448	580	63,622
5.125% MONGOLIA GOVT		5.125	2022/12/5	250	259	28,473
5.125% REP OF KAZAKHSTAN		5.125	2025/7/21	200	232	25,515
5.125% ROMANIA		5.125	2048/6/15	546	652	71,543
5.2% COLOMBIA GOVT		5.2	2049/5/15	300	329	36,141
5.25% NAMIBIA GOVT		5.25	2025/10/29	200	215	23,629
5.25% RUSSIA GOVT		5.25	2047/6/23	200	249	27,386
5.375% OMAN GOV INTERNTL		5.375	2027/3/8	490	515	56,527
5.375% REP OF ZAMBIA		—	2022/9/20	200	130	14,359
5.4% REPUBLIC OF PARAGUA		5.4	2050/3/30	200	232	25,498
5.577% EGYPT GOVT		5.577	2023/2/21	250	263	28,848
5.6% TURKEY GOVT		5.6	2024/11/14	200	205	22,552
5.625% FED REPUBLIC OF B		5.625	2041/1/7	200	219	24,037
5.625% MONGOLIA GOVT		5.625	2023/5/1	300	315	34,569
5.625% PERU GOVT		5.625	2050/11/18	261	343	37,699
5.65% SOUTH AFRICA		5.65	2047/9/27	200	204	22,427
5.75% SOUTH AFRICA		5.75	2049/9/30	677	694	76,177
5.75% STATE OF QATAR		5.75	2042/1/20	250	347	38,078
5.8% REP OF IRAQ		5.8	2028/1/15	437	429	47,127
5.875% DOMINICAN GOVT		5.875	2060/1/30	212	214	23,503
5.875% EGYPT GOVT		5.875	2031/2/16	212	210	23,085
5.875% RUSSIA GOVT		5.875	2043/9/16	200	265	29,118
5.875% SALVADOR GOVT		5.875	2025/1/30	113	110	12,132
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2030/6/22	200	229	25,210
5.95% DOMINICAN GOVT		5.95	2027/1/25	124	141	15,471
6% FED REPUBLIC OF BRAZI		6.0	2026/4/7	400	470	51,566
6% ISLAMIC REP OF PAKIST		6.0	2026/4/8	363	372	40,881
6% OMAN GOV INTERNTL BON		6.0	2029/8/1	200	214	23,484
6.1% LEBANESE GOVT		—	2022/10/4	75	9	1,063
6.125% COSTA RICA GOVT		6.125	2031/2/19	200	215	23,594
6.125% IVORY COAST		6.125	2033/6/15	200	215	23,598
6.125% ROMANIA		6.125	2044/1/22	52	70	7,679
6.2% LEBANESE GOVT		—	2025/2/26	75	9	1,042
6.2% REPUBLIC OF SRI LAN		6.2	2027/5/11	250	172	18,914
6.25% CBB INTL SUKUK PRG		6.25	2024/11/14	750	824	90,411
6.25% HONDURAS GOVT		6.25	2027/1/19	150	164	17,987
6.25% LEBANESE GOVT		—	2024/11/4	30	3	427
6.35% TURKEY GOVT		6.35	2024/8/10	257	269	29,577
6.375% SALVADOR GOVT		6.375	2027/1/18	95	91	10,003
6.378% MINISTRY OF FINAN		6.378	2031/2/24	327	302	33,155
6.4% DOMINICAN GOVT		6.4	2049/6/5	150	164	18,005

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
6.5% BARBADOS GOVT OF	国債証券	6.5	2029/10/1	51	51	5,665
6.6% LEBANESE GOVT		—	2026/11/27	75	9	1,075
6.625% REPUBLIC OF GABON		6.625	2031/2/6	233	238	26,148
6.65% LEBANESE GOVT		—	2024/4/22	75	9	1,055
6.65% LEBANESE REP		—	2030/2/26	1,050	136	14,932
6.7% REP OF PANAMA		6.7	2036/1/26	96	129	14,227
6.75% KINGDOM OF BAHRAIN		6.75	2029/9/20	300	329	36,161
6.75% LEBANESE GOVT		—	2027/11/29	100	12	1,404
6.75% OMAN GOV INTERNTL		6.75	2027/10/28	316	357	39,153
6.75% REPUBLIC OF SENEGA		6.75	2048/3/13	250	257	28,251
6.85% DOMINICAN REP		6.85	2045/1/27	481	553	60,689
6.85% LEBANESE GOVT		—	2027/3/23	100	12	1,423
6.875% DOMINICAN GOVT		6.875	2026/1/29	291	340	37,377
6.875% TURKEY GOVT		6.875	2036/3/17	100	101	11,102
6.876% UKRAINE GOVT		6.876	2029/5/21	200	209	23,015
6.95% GABONESE REP		6.95	2025/6/16	200	218	23,905
7.05% LEBANESE GOVT		—	2035/11/2	75	9	1,064
7.158% COSTA RICA GOVT		7.158	2045/3/12	200	214	23,467
7.25% REPUBLIC OF KENYA		7.25	2028/2/28	200	223	24,539
7.25% TURKEY GOVT		7.25	2038/3/5	100	105	11,529
7.375% JORDAN GOVT		7.375	2047/10/10	400	427	46,881
7.375% OMAN GOV INTERNTL		7.375	2032/10/28	300	344	37,747
7.375% UKRAINE GOVT		7.375	2032/9/25	200	213	23,414
7.5% EGYPT GOVT		7.5	2027/1/31	300	342	37,585
7.5% RUSSIA GOVT		7.5	2030/3/31	202	233	25,552
7.6003% EGYPT GOVT		7.6003	2029/3/1	200	224	24,603
7.625% HUNGARY GOVT		7.625	2041/3/29	354	577	63,285
7.625% REPUBLIC OF GHANA		7.625	2029/5/16	200	206	22,603
7.65% SALVADOR GOVT		7.65	2035/6/15	178	175	19,238
7.75% REPUBLIC OF GHANA		7.75	2029/4/7	642	667	73,175
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2023/9/1	200	216	23,741
7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2024/9/1	200	220	24,171	
7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2025/9/1	200	222	24,394	
7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2026/9/1	200	223	24,544	
7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2027/9/1	200	223	24,513	
7.85% REPUBLIC OF SRI LA	7.85	2029/3/14	367	254	27,863	
7.875% JAMAICA GOVT	7.875	2045/7/28	200	282	30,962	
7.875% REP OF PAKISTAN	7.875	2036/3/31	270	280	30,709	
7.875% REPUBLIC OF NIGER	7.875	2032/2/16	200	219	24,087	
8% JAMAICA GOVT	8.0	2039/3/15	200	284	31,241	
8% REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	2029/11/26	200	208	22,840	

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	
8% REPUBLIC OF KENYA	国債証券	8.0	2032/5/22	200	227	24,982	
8.125% REP OF GHANA		8.125	2026/1/18	400	433	47,570	
8.15% EGYPT GOVT		8.15	2059/11/20	200	207	22,752	
8.25% REPUBLIC OF ANGOLA		8.25	2028/5/9	300	317	34,779	
8.25% SALVADOR GOVT		8.25	2032/4/10	112	115	12,618	
8.5% REPUBLIC OF ZAMBIA		8.5	2024/4/14	400	265	29,101	
8.625% REPUBLIC OF GHANA		8.625	2034/4/7	216	227	24,996	
8.625% SALVADOR GOVT		8.625	2029/2/28	73	76	8,384	
8.7002% EGYPT GOVT		8.7002	2049/3/1	200	218	23,958	
8.747% REPUBLIC OF NIGER		8.747	2031/1/21	350	404	44,398	
8.875% EGYPT GOVT		8.875	2050/5/29	720	803	88,066	
8.95% REPUBLIC OF GHANA		8.95	2051/3/26	200	202	22,226	
8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA		-	2027/7/30	200	130	14,331	
8.994% UKRAINE GOVT		8.994	2024/2/1	400	448	49,158	
9.248% REPUBLIC OF NIGER		9.248	2049/1/21	200	233	25,592	
9.375% REPUBLIC OF ANGOL		9.375	2048/5/8	240	254	27,868	
9.5% REPUBLIC OF ANGOLA		9.5	2025/11/12	400	444	48,697	
9.5% SALVADOR GOVT		9.5	2052/7/15	150	159	17,490	
3.25% EXPORT-IMPORT BK I		特殊債券 (除く金融債)	3.25	2030/1/15	200	205	22,533
3.7% MDGH - GMTN BV			3.7	2049/11/7	200	211	23,226
5.75% BQ CENT TUNISIE			5.75	2025/1/30	600	567	62,276
6% PERTAMINA			6.0	2042/5/3	300	360	39,536
6.75% ESKOM HOLDINGS SOC			6.75	2023/8/6	200	210	23,131
7.125% ESKOM HOLDINGS SO			7.125	2025/2/11	400	427	46,855
9.625% NATIONAL POWER CO	普通社債券 (含む投資法人債券)	9.625	2028/5/15	2,000	2,951	323,609	
2.5% ABU DHABI PORTS CO		2.5	2031/5/6	200	199	21,868	
2.95% SINOPEC GRP DEV 20		2.95	2029/11/12	200	207	22,767	
3.348% COMISION FEDERAL		3.348	2031/2/9	248	246	27,049	
3.75% EMPRESA NACIONAL D		3.75	2026/8/5	400	417	45,754	
4.25% CODELCO INC		4.25	2042/7/17	200	218	23,954	
4.25% PETROLEOS MEXICANO		4.25	2025/1/15	200	205	22,570	
4.55% PETRONAS CAPITAL L		4.55	2050/4/21	200	242	26,539	
4.75% KZOKZ		4.75	2027/4/19	200	228	25,026	
4.8% PETRONAS CAPITAL LT		4.8	2060/4/21	200	259	28,449	
5.25% EMPRESA NACIONAL D		5.25	2029/11/6	200	219	24,019	
5.35% PETROLEOS MEXICANO		5.35	2028/2/12	200	199	21,911	
5.5% PEMEX		5.5	2044/6/27	450	378	41,477	
5.625% DP WORLD PLC		5.625	2048/9/25	200	248	27,203	
5.625% PETROLEOS DEL PER	5.625	2047/6/19	400	417	45,781		
5.75% KAZMUNAYGAS NATION	5.75	2047/4/19	200	247	27,125		
5.95% PETROLEOS MEXICANO	5.95	2031/1/28	85	84	9,227		

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
6.35% PETROLEOS MEXICANO	普通社債券 (含む投資法人債券)	6.35	2048/2/12	70	61	6,709
6.375% KZOKZ		6.375	2048/10/24	200	263	28,941
6.375% PETROLEOS MEXICAN		6.375	2045/1/23	210	186	20,399
6.45% PERTAMINA		6.45	2044/5/30	500	636	69,792
6.875% SOUTHERN GAS CORR		6.875	2026/3/24	200	241	26,436
6.95% PETROLEOS MEXICANO		6.95	2060/1/28	518	474	51,976
7.69% PETROLEOS MEXICANO		7.69	2050/1/23	796	789	86,539
合計						6,357,023

(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112期末	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	US 10YR NOTE	—	218
	US ULTRA BND	—	145

(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) —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107期～第112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)	5 (4) (1) (0)
合計	35

(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。

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 (2021年8月31日現在)

	銘柄名	組入比率(%)
1	AMERICAN WATER WORKS INC	10.20
2	XYLEM INC	9.56
3	VEOLIA ENVIRON. SA	5.53
4	GEBERIT AG	5.40
5	HALMA PLC	5.18
6	PENTAIR	4.98
7	ESSENTIAL UTILITIES INC	4.29
8	UNITED UTILITIES GROUP PLC	3.84
9	SUEZ SA	3.66
10	SEVERN TRENT PLC	3.56

■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

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	TEAMVIEWER	0.91
WASTE CONNECTIONS	2.30		4.48
WEST FRASER TIMBER	1.89	アイルランド	
	4.63	KINGSPAN GROUP	2.05
		SMURFIT KAPPA GROUP	0.71
			2.76
		日本	
ケイマン諸島		AZBIL	1.34
XINYI SOLAR HOLDINGS	1.53	KEYENCE	2.15
	1.53		3.49
		オランダ	
デンマーク		ASML HOLDING	2.39
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	0.67		2.39
ORSTED	3.42	スウェーデン	
VESTAS WIND SYSTEMS	4.69	HEXAGON 'B'	1.68
	8.78		1.68
		スイス	
フランス		GEBERIT	1.27
DASSAULT SYSTEMES	2.21	GIVAUDAN	2.48
LEGRAND	1.95	S.G.S.	0.91
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	2.27	SIG COMBIBLOC GROUP	1.68
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0.87		6.34
	7.30		
		イギリス	
ドイツ		HALMA	0.99
RATIONAL	1.35	INTERTEK GROUP	0.92
SYMRISE	2.22		

■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(%)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	1.50
	3.41
アメリカ合衆国	
AGILENT TECHNOLOGIES	2.43
AMERICAN WATER WORKS	3.32
AMERICAN WELL 'A'	1.09
ANSYS	3.22
APPLIED MATERIALS	3.64
ASPEN TECHNOLOGY	1.31
AUTODESK	3.00
BENTLEY SYSTMS 'B'	0.65
CADENCE DESIGN SYSTEMS	3.41
CITRIX SYSTEMS	2.75
DANAHER	2.92
ECOLAB	1.93
EQUINIX	3.69
LAM RESEARCH	1.38
ON SEMICONDUCTOR	1.35
REPUBLIC SERVICES	2.56
SYNOPTIS	3.62
TETRA TECH	2.66
THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.47
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

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
	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
	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

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8月31日現在)

	銘柄名	クーポン (%)	満期	保有比率 (%)
1	UK I/L GILT RegS	0.13	22-Mar-68	1.71
2	UK I/L GILT RegS	1.25	22-Nov-55	1.68
3	UK I/L GILT RegS	0.38	22-Mar-62	1.59
4	TREASURY (CPI) NOTE	0.63	15-Jan-24	1.47
5	TREASURY (CPI) NOTE	0.63	15-Jan-26	1.40
6	TREASURY (CPI) NOTE	0.25	15-Jan-25	1.39
7	TREASURY (CPI) NOTE	0.63	15-Apr-23	1.35
8	TREASURY (CPI) NOTE	0.13	15-Jan-23	1.35
9	TREASURY (CPI) NOTE	0.13	15-Jul-24	1.34
10	UK I/L GILT RegS	1.13	22-Nov-37	1.34

■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

ピクテージェジタル

■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		イスラエル	
		WIX.COM	0.67
			0.67
株式		日本	
カナダ		KDDI	1.71
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' NON-VOTING	0.57	NINTENDO	2.09
	0.57	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	0.60
ケイマン諸島		RAKUTEN	1.30
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	3.97	SOFTBANK	0.76
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	3.52	SOFTBANK GROUP	3.21
NETEASE ADR-SPONS.-	2.36	Z HOLDINGS CORP	1.05
TENCENT HOLDINGS	3.26		10.72
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	1.75	ルクセンブルグ	
	14.86	SPOTIFY TECHNOLOGY	0.23
フランス			0.23
CRITEO ADR -SPONS.-	0.19	オランダ	
	0.19	WOLTERS KLUWER	1.14
ドイツ			1.14
DEUTSCHE TELEKOM REG.	2.13	南アフリカ	
	2.13	NASPERS 'N'	2.53
香港			2.53
CHINA MOBILE	1.57	韓国	
	1.57	NAVER	2.06

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
SAMSUNG ELECTRONICS	3.13	Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
SK TELECOM	0.79	株式	
	5.98	アメリカ合衆国	
イギリス		IBIQUNITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-	0.00
VODAFONE GROUP	0.89		0.00
	0.89	株式合計	0.00
アメリカ合衆国		債券	
ADOBE	0.33	カナダ	
ALPHABET 'A'	3.15	10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	0.00
AMAZON.COM	1.42		0.00
APPLE	1.57	債券合計	0.00
AT&T	2.09	合計Ⅱ.	0.00
BOOKING HOLDINGS	1.94	Ⅲ. 投資信託証券	
COMCAST 'A'	3.30	ルクセンブルグ	
DISH NETWORK 'A'	0.62	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	2.73
DROPBOX 'A'	0.86		2.73
EBAY	3.69	合計Ⅲ.	2.73
ELECTRONIC ARTS	2.70	投資有価証券合計	98.71
EVOLENT HEALTH 'A'	0.19	現金預金	1.41
EXPEDIA	0.78	その他の純負債	-0.12
FACEBOOK 'A'	4.55	純資産合計	100.00
IAC INTERACTIVE	0.37		
INTUIT	2.63		
LYFT 'A'	0.67		
MATCH GROUP	0.73		
MERCADOLIBRE	3.27		
MICROSOFT	2.73		
NETFLIX	1.16		
PAYPAL HOLDINGS	2.40		
PINTEREST 'A'	0.30		
SALESFORCE.COM	3.44		
T-MOBILE US	2.32		
TRIPADVISOR	0.43		
TWITTER	2.09		
UBER TECHNOLOGIES	0.69		
VERIZON COMMUNICATIONS	2.38		
WORKDAY 'A'	0.46		
YELP	0.23		
ZENDESK	0.94		
ZSCALER	0.07		
	54.50		
合計Ⅰ.	95.98		

■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	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
	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
	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・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年12月31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		SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	3.89
株式		SEVERN TRENT	0.15
オーストラリア		UNITED UTILITIES GROUP	0.16
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	0.29		8.35
	0.29	アメリカ合衆国	
ブラジル		ALLIANT ENERGY	2.78
NEOENERGIA	0.44	AMEREN CORPORATION	3.34
	0.44	AMERICAN ELECTRIC POWER	2.22
カナダ		AMERICAN WATER WORKS	1.79
EMERA	2.14	ATMOS ENERGY CORP	1.22
HYDRO ONE	0.26	BLACK HILLS	0.10
	2.40	CENTERPOINT ENERGY	0.00
中国		CME GROUP 'A'	1.00
CHINA YANGTZE POWER GDR -SPONS.-	1.48	CMS ENERGY	3.24
	1.48	CROWN CASTLE INTERNATIONAL	1.21
デンマーク		DOMINION ENERGY	4.05
ORSTED	1.38	DTE ENERGY	0.88
	1.38	DUKE ENERGY	3.14
フランス		EDISON INTERNATIONAL	2.55
ELECTRICITE DE FRANCE	1.46	ENERGY	4.14
ENGIE	1.51	EVERGY	2.44
	2.97	EVERSOURCE ENERGY	1.81
ドイツ		EXELON	2.99
E.ON	2.88	FIRSTENERGY	0.78
R.W.E.	4.25	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	1.02
	7.13	NEXTERA ENERGY	4.97
ギリシャ		NISOURCE	0.26
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	0.53	NORFOLK SOUTHERN	0.27
	0.53	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	2.21
イタリア		SEMPRA ENERGY	4.60
ENEL	4.41	SOUTHERN COMPANY	3.09
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	2.42	UNION PACIFIC	1.33
	6.83	VISTRA	0.24
スペイン		WEC ENERGY GROUP	2.90
AENA	0.05	XCEL ENERGY	2.28
ENDESA	0.59		62.85
IBERDROLA	4.37	投資有価証券合計	99.66
	5.01	現金預金	0.27
イギリス		預金	0.12
NATIONAL GRID	4.15	その他の純負債	(0.05)
		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12月31日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	1,076,494,623,249.00
収益	
配当金、純額	29,403,764,905.00
預金利息	3,688,431.00
	<hr/>
	29,407,453,336.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	3,799,099,911.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,646,598,984.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	1,208,087,178.00
年次税	103,275,506.00
取引費用	801,086,351.00
	<hr/>
	7,558,147,930.00
投資純利益／(損失)	21,849,305,406.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	4,979,655,542.00
－外国為替	(615,602,865.00)
－為替予約取引	(3,523,244.00)
実現純利益／(損失)	26,209,834,839.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	(85,193,482,579.00)
運用による純資産の増加／減少	(58,983,647,740.00)
受益証券発行手取額	250,996,041,677.00
受益証券買戻費用	(57,232,557,741.00)
支払分配金	(169,840,194,540.00)
期末現在純資産額	1,041,434,264,905.00

i シェアーズ半導体 ETF

■組入上位10銘柄 (2021年8月31日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	NVIDIA CORP	10.40
2	BROADCOM INC	7.95
3	INTEL CORPORATION CORP	7.14
4	QUALCOMM INC	5.66
5	TEXAS INSTRUMENT INC	5.22
6	ADVANCED MICRO DEVICES INC	5.22
7	MARVELL TECHNOLOGY INC	4.41
8	ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	4.41
9	KLA CORP	4.05
10	NXP SEMICONDUCTORS NV	3.84

■損益計算書 (2021年3月31日終了年度)

	(単位: 米ドル)
投資純利益	
受取配当金-関連会社以外	59,154,499
受取利息-関連会社	7,218
有価証券貸付収益-関連会社-純額	275,448
源泉徴収外国税	(1,254,310)
投資収益合計	58,182,855
費用	
投資顧問報酬	17,190,459
コミットメント報酬	8,321
その他	437
費用合計	17,199,217
投資純利益	40,983,638
実現および未実現純利益(損失)	
実現純利益(損失):	
投資-関連会社以外	(34,345,030)
投資-関連会社	108,570
現物償還-関連会社以外	1,446,124,943
先物取引	5,181,256
実現純利益	1,417,069,739
未実現評価損益の純変動:	
投資-関連会社以外	1,183,843,308
投資-関連会社	(24,526)
先物取引	(481,738)
未実現評価損益の純変動	1,183,337,044
実現および未実現純利益	2,600,406,783
運用による純資産の純増加(減少)額	2,641,390,421

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9月1日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd	5.13
2	China Merchants Bank Co Ltd	3.18
3	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.79
4	WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	2.03
5	LONGi Green Energy Technology-A	1.88
6	MIDEA GROUP CO LTD-A	1.73
7	Industrial Bank Co Ltd	1.40
8	EAST MONEY INFORMATION CO-A	1.35
9	BYD CO LTD -A	1.23
10	WuXi AppTec Co Ltd - A	1.22

■損益計算書 (2021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	7,646
非関連配当収入	31,802,229
投資収益合計	31,809,875
費用	
投資顧問報酬	14,373,588
その他の費用	57
費用合計	14,373,645
費用純額	14,373,645
投資純利益(損失)	17,436,230
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	(15,761,676)
外国為替取引	2,323,218
純実現利益(損失)	(13,438,458)
以下に係る未実現純評価利益/(損失)の変動:	
投資	738,566,833
外国為替取引	(7,482)
未実現純評価利益(損失)の変動額	738,559,351
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)	725,120,893
運用による純資産の純増加(減少)	742,557,123
源泉徴収されていない外国税	3,525,923