

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2016年2月29日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・セキュリティ・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界のセキュリティ関連企業の株式
運用方法	①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のセキュリティ関連企業の株式に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資制限	当ファンド	①株式への実質投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	



PICTET

ピクテ・

セキュリティ・ファンド (為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第5期

決算日：2021年2月22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・セキュリティ・ファンド(為替ヘッジなし)」は、2021年2月22日に第5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

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
(設定日) 2016年2月29日	円 10,000	円 -	% -		% -	% -	% -	百万円 705
1期(2017年2月20日)	11,399	0	14.0	12,061	20.6	93.5	4.3	8,362
2期(2018年2月20日)	12,932	0	13.4	13,677	13.4	95.9	3.3	36,741
3期(2019年2月20日)	13,810	0	6.8	13,867	1.4	92.1	6.3	32,651
4期(2020年2月20日)	17,208	0	24.6	16,467	18.7	93.0	6.1	32,872
5期(2021年2月22日)	20,303	0	18.0	18,605	13.0	94.6	4.3	29,759

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

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

(注3) 参考指数は、MSCI全世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2016年2月29日)を10,000として指数化したものです。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式 組入比率	投資信託 証券比率
		騰落率		騰落率		
(期首) 2020年2月20日	円 17,208	% -		% -	% 93.0	% 6.1
2月末	15,036	△12.6	14,583	△11.4	91.5	6.7
3月末	13,253	△23.0	12,401	△24.7	83.4	11.2
4月末	14,566	△15.4	13,494	△18.1	86.9	10.4
5月末	15,481	△10.0	14,062	△14.6	90.2	9.3
6月末	15,578	△9.5	14,398	△12.6	91.2	8.6
7月末	16,392	△4.7	14,870	△9.7	90.9	8.9
8月末	17,182	△0.2	15,937	△3.2	90.6	8.6
9月末	16,750	△2.7	15,380	△6.6	90.8	8.6
10月末	16,401	△4.7	15,074	△8.5	90.2	8.9
11月末	17,897	4.0	16,771	1.8	92.1	7.1
12月末	18,522	7.6	17,241	4.7	91.9	6.6
2021年1月末	18,911	9.9	17,726	7.7	93.8	5.9
(期末) 2021年2月22日	20,303	18.0	18,605	13.0	94.6	4.3

(注1) 騰落率は期首比です。

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

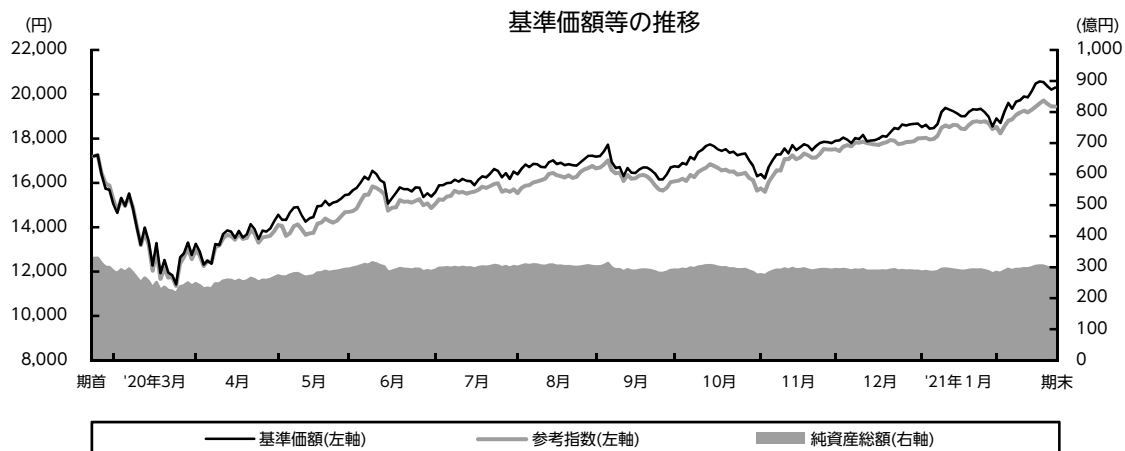
(注3) 参考指数は、MSCI全世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2021年2月22日)を10,000として指数化したものです。

MSCI全世界株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■当期中の運用状況と今後の運用方針（2020年2月21日から2021年2月22日まで）

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、18.0%の上昇となりました。



※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

上昇▲ ・実質的に組入れているアプティブ（米国、自動車部品）やジェネラック・ホールディングス（米国、資本財）などの株価が上昇したこと

下落▼ ・円に対して米ドルが下落したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、期首から3月前半にかけて、新型コロナウイルスの感染が世界各国に広がったことで世界経済への悪影響などが意識され、大幅に下落する展開となりました。3月後半から8月にかけては、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待や、経済活動の段階的な再開に伴って欧米各国で経済指標の改善が見られたことなどから上昇しました。9月から10月は、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再び上昇しました。2021年1月から期末にかけても、米ジョージア州における上院決選投票で民主党が勝利し、追加経済対策への期待が高まったことなどから上昇となり、期を通じてみても世界の株式市場は上昇しました。
- ・為替市場では、期首から3月前半にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する懸念が広がったことなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が高まり、急激に円高・米ドル安が進行しました。その後12月にかけては米ドルは円に対して下落しました。背景には、欧米での新型コロナウイルスの感染拡大に収束の兆しが見えにくかったことや、6月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で米国経済の悲観的な見方や長期的な金融緩和姿勢が示され、12月のFOMCでも改めて金融緩和政策の継続が表明されたことなどがありました。2021年1月から期末にかけては、米長期金利が上昇したことなどを背景に米ドルは円に対して上昇しましたが、期を通じてみれば円高・米ドル安となりました。

3. 組入状況

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

<ピクテ・セキュリティ・マザーファンドの組入状況>

主に世界のセキュリティ関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

◇組入上位10カ国

【期首】

国・地域名	組入比率
米国	76.6%
英国	6.2%
オランダ	3.6%
スウェーデン	3.5%
フランス	2.9%
イスラエル	2.0%
日本	1.8%
中国	1.7%
スイス	1.0%
ドイツ	0.3%



【期末】

国・地域名	組入比率
米国	82.5%
英国	4.3%
フランス	2.4%
オランダ	2.4%
ドイツ	2.3%
スウェーデン	1.9%
中国	1.8%
イスラエル	1.0%
スイス	0.6%
日本	0.2%

◇業種別組入比率

【期首】

業種名	組入比率
情報技術	47.4%
資本財・サービス	29.7%
ヘルスケア	9.5%
不動産	6.1%
一般消費財・サービス	3.6%
素材	3.3%



【期末】

業種名	組入比率
情報技術	48.8%
資本財・サービス	27.9%
ヘルスケア	10.5%
一般消費財・サービス	6.1%
不動産	4.3%
素材	1.8%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位10銘柄

【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
サーモフィッシャー サイエンティフィック	米国	ライフサイエンス 関連	4.8%
フィデリティ・ナショナル・ インフォメーション・サービス	米国	情報技術 サービス	4.5%
エクイニクス	米国	エクイティ不動産 投資信託(REIT)	4.3%
VISA	米国	情報技術 サービス	4.2%
グローバル・ ペイメンツ	米国	情報技術 サービス	3.5%
ファイサーブ	米国	情報技術 サービス	3.5%
エコラボ	米国	化学	3.3%
パロアルトネット ワークス	米国	ソフトウェア	3.2%
アレジオン	米国	建設関連製品	3.0%
スプラック	米国	ソフトウェア	3.0%

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ペイパル・ ホールディングス	米国	情報技術 サービス	4.8%
ジョンソン・コントロールズ・ インターナショナル	米国	建設関連製品	4.7%
ゼブラ・ テクノロジーズ	米国	電子装置・ 機器・部品	4.4%
パロアルトネット ワークス	米国	ソフトウェア	4.1%
サーモフィッシャー サイエンティフィック	米国	ライフサイエンス 関連	3.8%
アプティブ	米国	自動車部品	3.6%
ジェネラック・ ホールディングス	米国	電気設備	3.2%
フォーティネット	米国	ソフトウェア	3.2%
KLA	米国	半導体・ 半導体製造装置	3.2%
ファイサーブ	米国	情報技術サービス	2.9%



(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

期末の組入上位銘柄は、

- － ペイパル・ホールディングス：オンライン決済サービス会社。消費者と販売業者向けに安全なデジタルおよびモバイル決済のための技術プラットフォームを提供する。
- － ジョンソン・コントロールズ・インターナショナル：ビル管理システム大手。防犯、火災検知、消火システムなどの製品やサービスを提供する総合セキュリティメーカーであるタイコ・インターナショナルと経営統合。
- － ゼブラ・テクノロジーズ：多種にわたる感熱式や熱転写式のバーコード・領収書用プリンターの製造、販売を手がける印刷機メーカー。
- － パロアルトネットワークス：ネットワーク用セキュリティ・ソリューションのプロバイダー。顧客である企業、行政機関、サービスプロバイダーのネットワークをサイバー脅威から保護する総合的なソリューションを提供。
- － サーモフィッシャーサイエンティフィック：分析・検査機器、ソフトウェア、試薬などを手がけるメーカー。医薬品メーカー、病院や臨床検査機関、研究機関、政府機関等に供給。また、環境や食品分野にも検査ソリューションを提供。

などとなりました。

4. 収益分配金

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

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5期	
	自 2020年2月21日	至 2021年2月22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	10,303	

(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

(1) 投資環境

都市化の進展、グローバル化の進展、技術革新などを受けて、我々の生活を取り巻く環境は複雑化し、大きく変化しています。こうした中、我々が心身共に豊かで快適な生活を送るため、「安全・安心」に関わる製品やサービスへの需要はますます高まると考えられます。特に、クラウド・コンピューティングや電子決済などの情報技術（IT）分野における新たな技術の登場や、人やモノの移動の活発化などによって新たなリスクや脅威が生まれつつあることは、ITや輸送関連などのセキュリティ関連製品やサービスへの需要の拡大につながると見られます。また、食品をはじめ様々なモノに対する規制や基準の厳格化の流れは検査・分析などを手がけるセキュリティ関連企業の追い風となると考えられます。こうした環境下、中長期的にセキュリティ関連企業の利益成長やキャッシュフロー創出力は、他の業種を上回ると予想しています。

(2) 投資方針

ピクテ・セキュリティ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のセキュリティ関連企業の株式に投資します。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

<マザーファンド>

世界のセキュリティ関連企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。特定の銘柄、国や通貨に集中せず分散投資を基本としリスク分散を図ります。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

足元のファンドの運用に際しては引き続き業績動向が相対的に安定したセキュリティ・サービス関連の銘柄を中心にポートフォリオの構築を継続します。ただし、足元では景気回復期待の恩恵を受けると予想されるシクリカル性が強いセキュリティ関連機器の銘柄の組入比率も徐々に引き上げるなど、機動的に投資の好機と判断されるタイミングで組入比率を若干引き上げていく方針です。こうした短期的な対応に加えて引き続き、各分野においてより強固な地位を築いているか、収益性を高めることが可能か、利益成長を達成できるか、潤沢なキャッシュフローを有しているか、といった観点に特に注目しながら、長期的に持続的な成長が期待できる銘柄を厳選していく方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年2月21日~2021年2月22日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	16,330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)	294円 (144)	1.801% (0.885)	(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)	(144)	(0.885)	・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)	(5)	(0.031)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	6 (6) (0)	0.039 (0.037) (0.002)	(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 (株式) (投資信託証券)	1 (1) (0)	0.008 (0.008) (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) (監査費用) (その他)	4 (3) (0) (1)	0.025 (0.018) (0.001) (0.006)	(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 ・その他は、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	305	1.873	

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

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

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

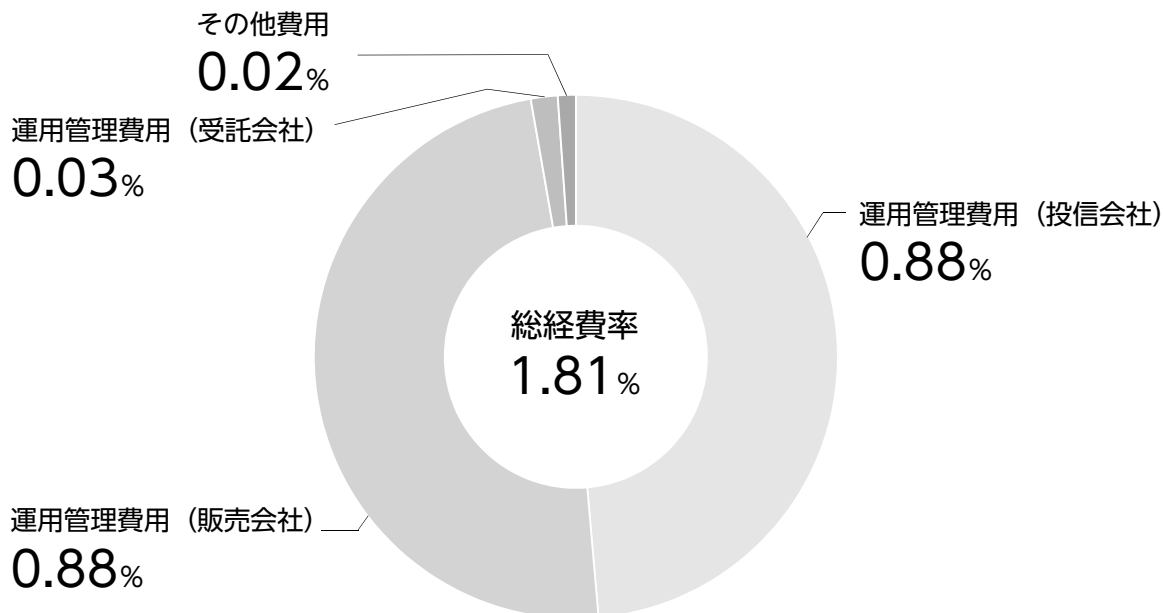
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注5) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.81%**です。



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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2020年2月21日から2021年2月22日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ・セキュリティ・マザーファンド	859,344	1,444,880	5,196,693	9,696,890

(注) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	41,106,137千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37,310,771千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.10

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2020年2月21日から2021年2月22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2月21日から2021年2月22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2月21日から2021年2月22日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年2月22日現在)

親投資信託残高

種類	期首(前期末)	当期末	
	□数	□数	評価額
ピクテ・セキュリティ・マザーファンド	千口 17,659,787	千口 13,322,438	千円 29,614,449

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2021年2月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
ピクテ・セキュリティ・マザーファンド	千円 29,614,449	% 98.2
コール・ローン等、その他	541,483	1.8
投資信託財産総額	30,155,932	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ・セキュリティ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(42,651,274千円)の投資信託財産総額(42,802,469千円)に対する比率は99.6%です。

(注3) ピクテ・セキュリティ・マザーファンドにおける外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=105.50円、1英ポンド=147.98円、1ユーロ=127.91円、1スイスフラン=117.64円、1スウェーデンクローネ=12.76円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月22日現在)

項目	当期末
(A)資産	30,155,932,011円
コール・ローン等	425,152,776
ピクテ・セキュリティ・マザーファンド(評価額)	29,614,449,235
未収入金	116,330,000
(B)負債	396,455,080
未払解約金	130,174,603
未払信託報酬	265,333,014
未払利息	1,164
その他未払費用	946,299
(C)純資産総額(A-B)	29,759,476,931
元本	14,657,533,464
次期繰越損益金	15,101,943,467
(D)受益権総口数	14,657,533,464口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,303円

■損益の状況

当期 (自2020年2月21日 至2021年2月22日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 138,095円
支払利息	△ 138,095
(B)有価証券売買損益	5,294,711,207
売買益	5,899,793,120
売買損	△ 605,081,913
(C)信託報酬等	△ 517,094,288
(D)当期損益金(A+B+C)	4,777,478,824
(E)前期繰越損益金	4,800,023,217
(F)追加信託差損益金	5,524,441,426
(配当等相当額)	(2,406,710,089)
(売買損益相当額)	(3,117,731,337)
(G)計(D+E+F)	15,101,943,467
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	15,101,943,467
追加信託差損益金	5,524,441,426
(配当等相当額)	(2,409,940,101)
(売買損益相当額)	(3,114,501,325)
分配準備積立金	9,577,502,041

<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	19,102,764,601円
期中追加設定元本額	2,975,804,630円
期中一部解約元本額	7,421,035,767円
(注2) 1口当たり純資産額	2.0303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5期計算期間末における費用控除後の配当等収益(180,169,340円)、費用控除後の有価証券等損益額(4,597,309,484円)、信託約款に規定する収益調整金(5,524,441,426円)および分配準備積立金(4,800,023,217円)より分配対象収益は15,101,943,467円(10,000口当たり10,303円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注5) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用

当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.80%以内の額

<お知らせ>

該当事項はありません。

ピクテ・セキュリティ・マザーファンド

運用状況のご報告

第5期（決算日：2021年2月22日）
（計算期間：2020年2月21日～2021年2月22日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・セキュリティ・マザーファンド」は、「ピクテ・セキュリティ・ファンド（為替ヘッジなし）」、「ピクテ・セキュリティ・ファンド（為替ヘッジあり）」、「ピクテ・セキュリティ・ファンド（適格機関投資家専用）」および「iTrustセキュリティ」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。
主要投資対象	世界のセキュリティ関連企業の株式
主な投資制限	株式への投資割合…制限を設けません。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率			
(設定日) 2016年2月29日	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	% -	百万円 690
1期(2017年2月20日)	11,619	16.2	12,061	20.6	94.0	4.3	10,330
2期(2018年2月20日)	13,425	15.5	13,677	13.4	96.3	3.3	46,221
3期(2019年2月20日)	14,599	8.7	13,867	1.4	92.5	6.3	42,941
4期(2020年2月20日)	18,525	26.9	16,467	18.7	93.5	6.1	46,417
5期(2021年2月22日)	22,229	20.0	18,605	13.0	95.1	4.3	42,647

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

(注2) 参考指数は、MSCI全世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2016年2月29日)を10,000として指数化したものです。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式 組入比率	投資信託 証券比率
		騰落率		騰落率		
(期首) 2020年2月20日	円 18,525	% -	16,467	% -	% 93.5	% 6.1
2月末	16,182	△12.6	14,583	△11.4	92.0	6.7
3月末	14,277	△22.9	12,401	△24.7	83.8	11.3
4月末	15,721	△15.1	13,494	△18.1	87.2	10.4
5月末	16,734	△9.7	14,062	△14.6	90.4	9.3
6月末	16,866	△9.0	14,398	△12.6	91.2	8.6
7月末	17,775	△4.0	14,870	△9.7	90.8	8.9
8月末	18,661	0.7	15,937	△3.2	91.0	8.7
9月末	18,216	△1.7	15,380	△6.6	91.1	8.7
10月末	17,864	△3.6	15,074	△8.5	90.4	8.9
11月末	19,524	5.4	16,771	1.8	92.1	7.1
12月末	20,235	9.2	17,241	4.7	91.7	6.6
2021年1月末	20,690	11.7	17,726	7.7	93.4	5.9
(期末) 2021年2月22日	22,229	20.0	18,605	13.0	95.1	4.3

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数は、MSCI全世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2016年2月29日)を10,000として指数化したものです。

MSCI全世界株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2020年2月21日から2021年2月22日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、20.0%の上昇となりました。



※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

- 上昇▲ ・ 組入れているアプティブ（米国、自動車部品）やジェネラック・ホールディングス（米国、資本財）などの株価が上昇したこと
- 下落▼ ・ 円に対して米ドルが下落したこと

2. 投資環境

3ページをご参照ください。

3. 組入状況

4ページをご参照ください。

4. 今後の運用方針

6ページをご参照ください。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年2月21日~2021年2月22日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	17,728円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	7円 (7) (0)	0.039% (0.037) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	1 (1) (0)	0.008 (0.008) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.019 (0.018) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	11	0.066	

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

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

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

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■当期中の売買および取引の状況 (2020年2月21日から2021年2月22日まで)

(1) 株式

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
国内	上場	千株 -	千円 -	千株 89	千円 764,445	
	アメリカ	百株 18,765	千米ドル 133,286	百株 21,369 (915)	千米ドル 199,391 (8,514)	
外国	イギリス	1,861 (10)	千英ポンド 1,409 (24)	11,197	千英ポンド 7,564	
	ユーロ	ドイツ	2,295	千ユーロ 4,839	701	千ユーロ 1,279
		フランス	1,485 (809)	5,879 (6,044)	1,269 (515)	5,648 (7,225)
		ルクセンブルグ	23 (99)	1,120 (-)	177	4,788
	スイス	3	千スイスフラン 953	11	千スイスフラン 2,680	
	スウェーデン	660	千スウェーデンクローネ 12,852	1,830	千スウェーデンクローネ 37,322	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

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

(2) 投資信託証券

		決算期	当期			
			買付		売付	
			□数	金額	□数	金額
外国	アメリカ	CYRUSONE INC	□ 35,160	千米ドル 2,182	□ 57,924	千米ドル 4,106
		DIGITAL REALTY TRUST INC	25,808 (64,663)	3,485 (8,514)	62,771	8,558
		EQUINIX INC	593	307	14,793	10,163
		EXTRA SPACE STORAGE INC	-	-	19,610	2,008

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(注3) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	41,106,137千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37,310,771千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.10

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■主要な売買銘柄 (2020年2月21日から2021年2月22日まで)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
PAYPAL HOLDINGS INC(アメリカ)	61	1,201,051	19,529	VISA INC-CLASS A SHARES(アメリカ)	88	1,787,488	20,312
AVANTOR INC(アメリカ)	306	859,340	2,804	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC(アメリカ)	26	1,178,201	43,737
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A(アメリカ)	56	847,271	14,876	FIDELITY NATIONAL INFO SERV(アメリカ)	72	1,032,127	14,268
JOHNSON CONTROLS INTERNATION(アメリカ)	207	716,722	3,445	APTIV PLC(アメリカ)	71	825,129	11,495
INFINEON TECHNOLOGIES AG(ユーロ・ドイツ)	229	585,222	2,549	ECOLAB INC(アメリカ)	36	757,807	21,050
NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	51	579,484	11,252	NORTONLIFELOCK INC(アメリカ)	347	748,216	2,151
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING(アメリカ)	133	531,591	3,981	FORTINET INC(アメリカ)	60	735,799	12,162
EQUIFAX INC(アメリカ)	31	515,410	16,310	NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	53	682,161	12,798
GENERAC HOLDINGS INC(アメリカ)	37	513,480	13,877	PALO ALTO NETWORKS INC(アメリカ)	27	665,620	24,420
EVERBRIDGE INC(アメリカ)	40	492,106	12,150	KLA CORPORATION(アメリカ)	28	626,974	22,252

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2020年2月21日から2021年2月22日まで)

該当事項はありません。

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

■特定資産の価格等の調査 (2020年2月21日から2021年2月22日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年2月22日現在)

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
情報・通信業(-%) トレンドマイクロ	24	-	-
サービス業(100.0%) セコム	74	8.4	81,286
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	98 2銘柄	8 1銘柄 81,286 <0.2%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

(2) 外国株式 上場・登録株式

銘柄	期首(前期末)	当期末		業種等	
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AUTOLIV INC	545	-	-	-	自動車・自動車部品
AVANTOR INC	-	3,064	8,790	927,409	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRINK'S CO/THE	187	-	-	-	商業・専門サービス
ECOLAB INC	659	340	7,074	746,382	素材
EQUIFAX INC	209	398	7,036	742,391	商業・専門サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	1,190	495	6,484	684,062	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	705	665	5,822	614,228	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	220	360	13,084	1,380,459	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	710	477	9,262	977,181	ソフトウェア・サービス
MSA SAFETY INC	303	190	3,229	340,684	商業・専門サービス
NCR CORPORATION	573	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PALO ALTO NETWORKS INC	545	415	16,471	1,737,727	ソフトウェア・サービス
PERKINELMER INC	875	700	9,575	1,010,194	医薬・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	611	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	585	325	15,562	1,641,891	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	319	236	4,166	439,549	資本財
TRANSUNION	1,150	870	7,766	819,364	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	830	-	-	-	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
WABTEC CORP	449	821	6,078	641,255	資本財	
ALLEGION PLC	950	380	4,144	437,221	資本財	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2,294	3,390	18,990	2,003,527	資本財	
APTIV PLC	986	955	14,687	1,549,573	自動車・自動車部品	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	1,080	1,250	7,413	782,150	資本財	
STERIS PLC	503	480	8,579	905,088	ヘルスケア機器・サービス	
INTERXION HOLDING NV	865	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
ALARM.COM HOLDINGS INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CINTAS CORP	265	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	35	230	3,700	390,399	ソフトウェア・サービス	
FIREEYE INC	800	170	353	37,322	ソフトウェア・サービス	
FISERV INC	1,167	1,060	11,804	1,245,338	ソフトウェア・サービス	
FORTINET INC	1,008	760	13,066	1,378,534	ソフトウェア・サービス	
GDS HOLDINGS LTD - ADR	1,150	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	613	389	12,863	1,357,053	半導体・半導体製造装置	
NORTONLIFELOCK INC	4,490	1,721	3,523	371,681	ソフトウェア・サービス	
PAYPAL HOLDINGS INC	300	680	19,510	2,058,364	ソフトウェア・サービス	
PROOFPOINT INC	521	256	3,561	375,762	ソフトウェア・サービス	
QUALYS INC	140	35	358	37,837	ソフトウェア・サービス	
RAPID7 INC	785	735	6,110	644,610	ソフトウェア・サービス	
SPLUNK INC	713	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	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	399	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	175	9	112	11,883	ソフトウェア・サービス	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	510	230	3,766	397,363	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	515	497	9,522	1,004,573	半導体・半導体製造装置	
通貨小計	株数・金額	30,945	27,426	337,077	35,561,628	
	銘柄数<比率>	42	43	—	<83.4%>	
(イギリス・・・英国市場)			千英ポンド			
HALMA PLC	1,870	1,404	3,462	512,353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTERTEK GROUP PLC	390	—	—	—	商業・専門サービス	
G4S PLC	6,900	—	—	—	商業・専門サービス	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等	
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス・・・英国市場)		百株	百株	千英ポンド	千円		
RENTOKIL INITIAL PLC		6,850	5,850	2,916	431,542	商業・専門サービス	
EXPERIAN PLC		3,010	2,440	6,073	898,706	商業・専門サービス	
通貨小計	株数・金額	19,020	9,694	12,451	1,842,602		
	銘柄数<比率>	5	3	-	<4.3%>		
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ			
INFINEON TECHNOLOGIES AG		505	2,099	7,682	982,648	半導体・半導体製造装置	
國小計	株数・金額	505	2,099	7,682	982,648		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.3%>		
(ユーロ・・・フランス)							
INGENICO GROUP		470	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VALEO SA		710	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	
國小計	株数・金額	1,180	1,690	7,885	1,008,630		
	銘柄数<比率>	2	2	-	<2.4%>		
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)							
EUROFINS SCIENTIFIC		55	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
國小計	株数・金額	55	-	-	-		
	銘柄数<比率>	1	-	-	<- %>		
通貨小計	株数・金額	1,740	3,789	15,567	1,991,278		
	銘柄数<比率>	4	3	-	<4.7%>		
(スイス・・・スイス市場)				千スイスフラン			
SGS SA-REG		15	-	-	-	商業・専門サービス	
(スイス・・・スイス市場)							
SGS SA-REG		-	7	2,028	238,662	商業・専門サービス	
通貨小計	株数・金額	15	7	2,028	238,662		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.6%>		
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローネ			
ASSA ABLOY AB-B		4,170	3,000	65,040	829,910	資本財	
通貨小計	株数・金額	4,170	3,000	65,040	829,910		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.9%>		
合計	株数・金額	55,890	43,917	-	40,464,082		
	銘柄数<比率>	53	51	-	<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。

(注4) -印は組入れがありません。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	□数	□数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	
CYRUSONE INC	36,500	13,736	937	98,875	
DIGITAL REALTY TRUST INC	21,800	49,500	6,754	712,576	
EQUINIX INC	27,700	13,500	9,182	968,803	
EXTRA SPACE STORAGE INC	23,000	3,390	405	42,785	
合計	□数・金額	109,000	80,126	17,279	1,823,039
	銘柄数<比率>	4	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。

■投資信託財産の構成 (2021年2月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 40,545,369	% 94.7
投資証券	1,823,039	4.3
コール・ローン等、その他	434,061	1.0
投資信託財産総額	42,802,469	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 (42,651,274千円) の投資信託財産総額 (42,802,469千円) に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=105.50円、1英ポンド=147.98円、1ユーロ=127.91円、1スイスフラン=117.64円、1スウェーデンクローネ=12.76円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月22日現在)

項目	当期末
(A)資産	42,802,469,265円
コール・ローン等	153,880,398
株式(評価額)	40,545,369,156
投資証券(評価額)	1,823,039,786
未収入金	267,709,253
未収配当金	12,470,672
(B)負債	154,831,439
未払解約金	154,830,000
未払利息	191
その他未払費用	1,248
(C)純資産総額(A-B)	42,647,637,826
元本	19,185,337,132
次期繰越損益金	23,462,300,694
(D)受益権総口数	19,185,337,132口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,229円

■損益の状況

当期(自2020年2月21日 至2021年2月22日)

項目	当期
(A)配当等収益	344,548,470円
受取配当金	344,592,580
受取利息	487,585
その他収益金	9,546
支払利息	△ 541,241
(B)有価証券売買損益	7,303,698,976
売買益	12,633,859,290
売買損	△ 5,330,160,314
(C)その他費用等	△ 7,692,528
(D)当期損益金(A+B+C)	7,640,554,918
(E)前期繰越損益金	21,360,340,711
(F)追加信託差損益金	1,855,882,147
(G)解約差損益金	△ 7,394,477,082
(H)計(D+E+F+G)	23,462,300,694
次期繰越損益金(H)	23,462,300,694

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	25,056,897,197円
期中追加設定元本額	2,678,997,853円
期中一部解約元本額	8,550,557,918円
(注2) 1口当たり純資産額	2.2229円
(注3) 期末における元本の内訳	
ピクテ・セキュリティ・ファンド(為替ヘッジなし)	13,322,438,812円
ピクテ・セキュリティ・ファンド(為替ヘッジあり)	4,906,408,077円
ピクテ・セキュリティ・ファンド(適格機関投資家専用)	669,496,430円
i T r u s tセキュリティ	286,993,813円

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

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

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

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

<お知らせ>

該当事項はありません。