

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



PICTET

ピクテ・バイオ医薬品 ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジなしコース

運用報告書(全体版)

第118期(決算日2020年11月13日) 第121期(決算日2021年2月15日)
第119期(決算日2020年12月14日) 第122期(決算日2021年3月15日)
第120期(決算日2021年1月13日) 第123期(決算日2021年4月13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・バイオ医薬品ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジなしコース」は、2021年4月13日に第123期の決算を行いましたので、第118期から第123期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■最近5作成期の運用実績

	決算期	基準価額			参考指数		株式 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
		円	円	%		%	%	百万円
第23 作成期	94期(2018年11月13日)	15,135	200	△ 3.3	50,595	△ 4.8	96.9	37,673
	95期(2018年12月13日)	14,873	200	△ 0.4	50,980	0.8	97.8	43,459
	96期(2019年1月15日)	14,248	200	△ 2.9	49,482	△ 2.9	98.1	47,408
	97期(2019年2月13日)	14,625	200	4.0	51,571	4.2	98.2	56,965
	98期(2019年3月13日)	14,393	200	△ 0.2	53,009	2.8	97.4	63,950
	99期(2019年4月15日)	13,962	200	△ 1.6	52,929	△ 0.2	97.7	70,479
第24 作成期	100期(2019年5月13日)	12,725	200	△ 7.4	49,070	△ 7.3	97.5	68,586
	101期(2019年6月13日)	12,051	200	△ 3.7	47,765	△ 2.7	98.6	72,084
	102期(2019年7月16日)	11,961	200	0.9	48,791	2.1	98.4	77,883
	103期(2019年8月13日)	11,600	200	△ 1.3	46,798	△ 4.1	98.7	79,236
	104期(2019年9月13日)	11,637	200	2.0	47,970	2.5	98.7	82,804
	105期(2019年10月15日)	11,254	150	△ 2.0	46,459	△ 3.1	98.4	82,801
第25 作成期	106期(2019年11月13日)	12,139	150	9.2	51,213	10.2	98.8	87,884
	107期(2019年12月13日)	12,893	150	7.4	56,094	9.5	98.5	84,508
	108期(2020年1月14日)	12,594	150	△ 1.2	55,847	△ 0.4	98.7	80,219
	109期(2020年2月13日)	12,878	150	3.4	57,503	3.0	98.0	81,983
	110期(2020年3月13日)	9,846	150	△22.4	43,645	△24.1	97.1	61,144
	111期(2020年4月13日)	11,461	150	17.9	52,485	20.3	99.1	71,197
第26 作成期	112期(2020年5月13日)	12,275	150	8.4	59,100	12.6	99.4	75,117
	113期(2020年6月15日)	11,796	150	△ 2.7	59,516	0.7	99.1	67,894
	114期(2020年7月13日)	12,442	150	6.7	62,405	4.9	98.9	70,068
	115期(2020年8月13日)	11,876	150	△ 3.3	60,936	△ 2.4	98.9	66,375
	116期(2020年9月14日)	11,129	150	△ 5.0	60,848	△ 0.1	99.2	62,235
	117期(2020年10月13日)	11,708	150	6.6	64,718	6.4	99.1	65,445
第27 作成期	118期(2020年11月13日)	11,396	150	△ 1.4	62,366	△ 3.6	98.7	62,762
	119期(2020年12月14日)	11,302	150	0.5	66,529	6.7	99.2	61,714
	120期(2021年1月13日)	12,125	150	8.6	69,898	5.1	99.4	65,098
	121期(2021年2月15日)	12,646	150	5.5	76,374	9.3	99.2	64,336
	122期(2021年3月15日)	12,207	150	△ 2.3	71,887	△ 5.9	99.1	61,592
	123期(2021年4月13日)	12,188	150	1.1	68,369	△ 4.9	99.2	61,063

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 参考指数は、ナスダック・パイオテック指数を委託者が円換算し、設定日(2004年10月29日)を10,000として指数化したものです。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		参考指数		株式 組入比率
		円	騰落率		騰落率	
第118期	(期首)2020年10月13日	11,708	—	64,718	—	99.1
	10月末	10,832	△7.5	59,352	△ 8.3	98.1
	(期末)2020年11月13日	11,546	△1.4	62,366	△ 3.6	98.7
第119期	(期首)2020年11月13日	11,396	—	62,366	—	98.7
	11月末	11,396	0.0	63,426	1.7	99.3
	(期末)2020年12月14日	11,452	0.5	66,529	6.7	99.2
第120期	(期首)2020年12月14日	11,302	—	66,529	—	99.2
	12月末	11,565	2.3	66,891	0.5	99.3
	(期末)2021年 1月13日	12,275	8.6	69,898	5.1	99.4
第121期	(期首)2021年 1月13日	12,125	—	69,898	—	99.4
	1月末	12,317	1.6	71,371	2.1	99.5
	(期末)2021年 2月15日	12,796	5.5	76,374	9.3	99.2
第122期	(期首)2021年 2月15日	12,646	—	76,374	—	99.2
	2月末	12,182	△3.7	71,095	△ 6.9	99.0
	(期末)2021年 3月15日	12,357	△2.3	71,887	△ 5.9	99.1
第123期	(期首)2021年 3月15日	12,207	—	71,887	—	99.1
	3月末	12,285	0.6	69,125	△ 3.8	99.2
	(期末)2021年 4月13日	12,338	1.1	68,369	△ 4.9	99.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

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

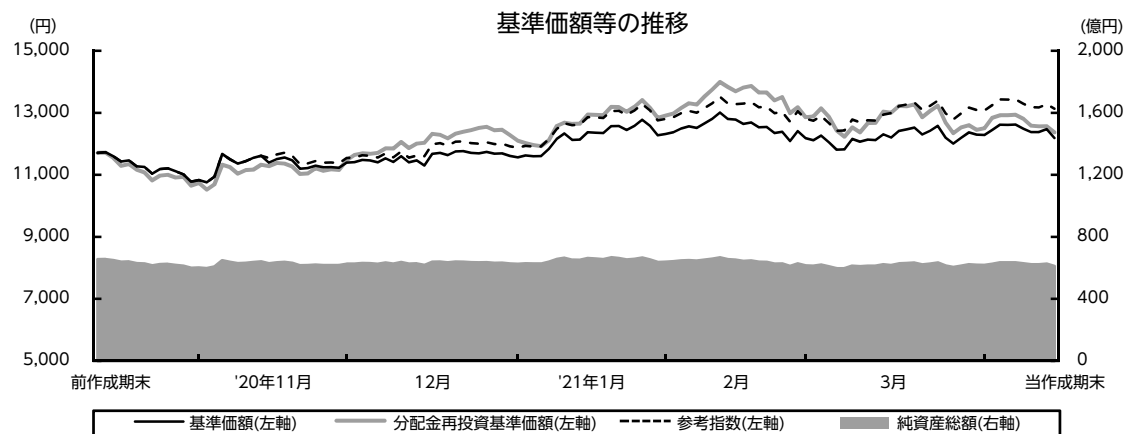
(注3) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算し、設定日(2004年10月29日)を10,000として指数化したものです。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2020年10月14日から2021年4月13日まで）

1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額*は、12.2%の上昇となりました。

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



※参考指数は前作成期末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ユナイテッド・セラピューティクス（米国・バイオテクノロジー）やモデルナ（米国・バイオテクノロジー）などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・円に対して米ドルが上昇したこと

2. 投資環境

- ・ バイオ医薬品関連株式市場は、前作成期末から10月は、新型コロナウイルスのワクチンについて期待された治験結果の発表がなかったことなどから下落しました。11月から2021年2月初旬までは、米バイデン政権による大規模な追加財政政策やワクチン接種の進展などから、景気回復への期待感を背景に大きく上昇しました。2月中旬以降は、長期金利の上昇などを背景に、株式市場全体における成長株（グロース株）から割安株（バリュー株）への資金シフトが鮮明となる中、バイオ医薬品関連株式市場は下落しました。その後作成期末にかけても、長期金利上昇への警戒感などから上値の重い展開となりましたが、期を通してみるとバイオ医薬品関連株式市場は上昇しました。
- ・ 為替市場では、前作成期末から10月にかけては、欧州における新型コロナウイルスの感染拡大懸念が再び深刻化したことや、米国における追加経済対策を巡る不透明感などから米ドルは円に対して下落しました。11月から12月にかけても、米連邦公開市場委員会（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月から作成期末にかけては、米国にてワクチン接種のペースが拡大されたことや1.9兆ドル規模の追加経済政策が成立したこと、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、期を通じてみれば円安・米ドル高となりました。

3. 組入状況

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

<マザーファンドの組入状況>

主に世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

◇国・地域別組入比率

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	92.8%
スペイン	2.9%
フランス	2.1%
中国	1.4%
英国	0.3%



【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	89.2%
英国	4.5%
フランス	2.9%
スペイン	2.6%
ドイツ	0.4%
カナダ	0.1%

◇業種別組入比率

【前作成期末】

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	76.4%
医薬品	16.3%
ライフサイエンス関連	6.9%



【当作成期末】

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	73.4%
医薬品	19.4%
ライフサイエンス関連	7.0%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	8.0%
リジェネロン・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	7.5%
ギリアド・ サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	7.2%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	6.7%
インサイト	米国	バイオテクノロジー	6.2%
ジャズ・ ファーマシューティカルズ	米国	医薬品	5.4%
アレクシオン・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	5.4%
ユナイテッド・ セラピューティクス	米国	バイオテクノロジー	5.0%
PRAヘルス・ サイエンシズ	米国	ライフサイエンス関連	4.8%
パーテックス・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.6%

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	8.5%
ギリアド・ サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	8.5%
ユナイテッド・ セラピューティクス	米国	バイオテクノロジー	7.0%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	5.4%
PRAヘルス・ サイエンシズ	米国	ライフサイエンス関連	5.1%
ジャズ・ ファーマシューティカルズ	米国	医薬品	4.9%
アレクシオン・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.9%
リジェネロン・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.8%
モデルナ	米国	バイオテクノロジー	4.7%
インサイト	米国	バイオテクノロジー	4.3%



(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － アムジェン : 白血球生成促進剤や関節リウマチ治療薬などが主力で、治療薬の発見、開発、製造、販売などを手掛ける。
- － ギリアド・サイエンシズ : HIVやC型肝炎など感染症治療薬の分野に強みを持つ。
- － ユナイテッド・セラピューティクス : 肺高血圧症向け合成プロスタサイクリン製剤をはじめ、がん、C型肝炎などの治療薬の開発・販売を行う。
- － バイオジェン : 神経学、腫瘍学、免疫学などを中心とした新薬の開発、製造、販売を行う。
- － PRAヘルス・サイエンシズ : バイオをはじめとした医薬品企業に対して医薬品開発における臨床開発（治験業務）の受託サービスを提供。

などとなりました。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、14ページをご覧ください。

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

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	自 2020年10月14日 至 2020年11月13日	自 2020年11月14日 至 2020年12月14日	自 2020年12月15日 至 2021年1月13日	自 2021年1月14日 至 2021年2月15日	自 2021年2月16日 至 2021年3月15日	自 2021年3月16日 至 2021年4月13日
当期分配金	150	150	150	150	150	150
(対基準価額比率)	1.299	1.310	1.222	1.172	1.214	1.216
当期の収益	－	4	150	150	－	－
当期の収益以外	150	145	－	－	150	150
翌期繰越分配対象額	16,504	16,358	16,843	17,358	17,208	17,058

(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

バイオ医薬品関連企業は、画期的な治療薬を提供し続けるものと予想され、相対的に高い利益成長が期待されます。また魅力的な新薬候補や高い技術力を求めて大手医薬品企業がバイオ医薬品関連企業を買収する動きは継続すると見られ、これは株価にとってプラス要因になると見えています。今後、薬価引き下げの動きや治験結果の発表、決算の内容などが株価動向に影響を与える可能性などに注視が必要と考えます。

(2) 投資方針

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

<マザーファンド>

世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいります。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第118期～第123期) (2020年10月14日～2021年4月13日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	11,762円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	123円 (65)	1.042% (0.548)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 ・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 ・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
(販売会社)	(52)	(0.439)	
(受託会社)	(6)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料 (株式会社)	0 (0)	0.002 (0.002)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式会社)	0 (0)	0.004 (0.004)	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用)	2 (1)	0.014 (0.009)	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、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、信託事務の処理等に要する諸費用
(監査費用)	(0)	(0.000)	
(その他)	(1)	(0.005)	
合計	125	1.062	

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

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

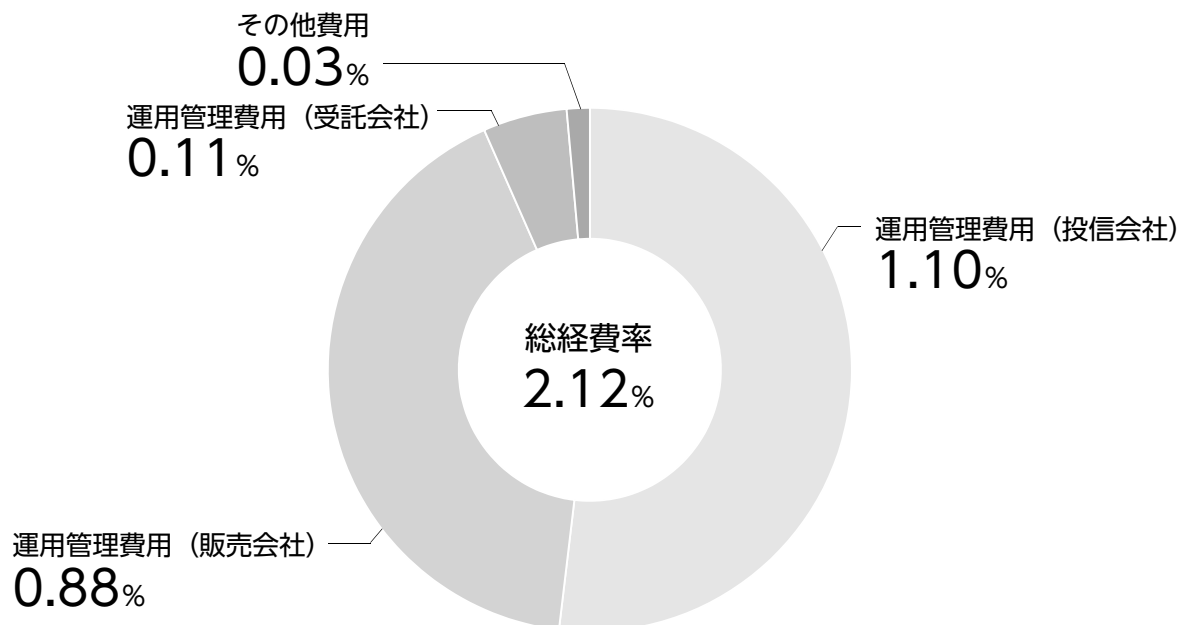
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.12%**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10月14日から2021年4月13日まで)

決算期	第118期～第123期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	83,035	535,170	2,007,532	12,958,450

(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	第118期～第123期
(a) 過去6カ月の株式売買金額	38,349,778千円
(b) 過去6カ月の平均組入株式時価総額	67,943,744千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.56

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における主要な売買銘柄 (2020年10月14日から2021年4月13日まで)

株式

第118期～第123期							
買付				売付			
銘柄	株数	金額		銘柄	株数	金額	
		千円	平均単価 円			千円	平均単価 円
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (アメリカ)	470	2,591,371	5,513	UNITED THERAPEUTICS CORP (アメリカ)	117	1,940,340	16,560
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	179	1,231,080	6,846	VIATRIS INC (アメリカ)	1,091	1,934,409	1,772
MODERNA INC (アメリカ)	74	1,220,781	16,446	ALEXION PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	107	1,723,234	16,063
SANOFI-ADR (アメリカ)	127	637,278	5,014	REGENERON PHARMACEUTICALS (アメリカ)	25	1,380,362	53,637
NOVAVAX INC (アメリカ)	46	636,320	13,635	PRA HEALTH SCIENCES INC (アメリカ)	98	1,294,361	13,138
AMGEN INC (アメリカ)	20	549,197	26,274	AMGEN INC (アメリカ)	43	1,083,304	25,076
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	486	520,246	1,070	BEIGENE LTD-ADR (アメリカ)	31	1,080,338	33,835
ALKERMES PLC (アメリカ)	169	379,923	2,243	INCYTE CORP (アメリカ)	114	1,078,218	9,435
TRAVERE THERAPEUTICS INC (アメリカ)	129	340,646	2,621	GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	153	1,031,366	6,732
HORIZON THERAPEUTICS PLC (アメリカ)	43	326,091	7,545	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC (アメリカ)	57	968,276	16,903

(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10月14日から2021年4月13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10月14日から2021年4月13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10月14日から2021年4月13日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年4月13日現在)

親投資信託残高

種類	第26作成期末 (第117期末)	第27作成期末 (第123期末)	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	10,771,731	8,847,234	60,763,694

(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4月13日現在)

項目	第27作成期末(第123期末)	
	評価額	比率
	千円	%
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	60,763,694	97.7
コール・ローン等、その他	1,408,347	2.3
投資信託財産総額	62,172,041	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・バイオ医薬品マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産 (66,644,756千円) の投資信託財産総額 (66,899,236千円) に対する比率は99.6%です。

(注3) ピクテ・バイオ医薬品マザーファンドにおける外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.58円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月13日)、(2020年12月14日)、(2021年1月13日)、(2021年2月15日)、(2021年3月15日)、(2021年4月13日)現在

項目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末
(A)資産	63,891,543,639円	63,042,913,838円	66,341,300,480円	65,785,466,346円	62,687,001,104円	62,172,041,384円
産						
コール・ローン等	1,370,442,191	1,381,544,982	1,300,072,663	1,312,940,256	1,322,344,036	1,308,056,818
ピクテ・バイオ医薬品 マザーファンド(評価額)	62,452,361,448	61,415,948,856	64,820,987,817	64,038,126,090	61,311,817,068	60,763,694,566
未収入金	68,740,000	245,420,000	220,240,000	434,400,000	52,840,000	100,290,000
(B)負債	1,129,199,313	1,328,316,958	1,242,364,581	1,449,227,898	1,094,045,852	1,108,786,408
負債						
未払収益分配金	826,078,436	819,101,692	805,379,116	763,139,649	756,879,287	751,494,715
未払解約金	192,031,607	398,407,763	327,816,706	562,783,510	238,025,602	253,816,548
未払信託報酬	111,049,870	110,768,321	109,127,981	123,263,795	99,106,339	103,437,954
未払利息	3,754	3,782	3,561	3,594	3,620	3,582
その他未払費用	35,646	35,400	37,217	37,350	31,004	33,609
(C)純資産総額(A-B)	62,762,344,326	61,714,596,880	65,098,935,899	64,336,238,448	61,592,955,252	61,063,254,976
元本	55,071,895,755	54,606,779,499	53,691,941,089	50,875,976,613	50,458,619,182	50,099,647,725
次期繰越損益金	7,690,448,571	7,107,817,381	11,406,994,810	13,460,261,835	11,134,336,070	10,963,607,251
(D)受益権総口数	55,071,895,755口	54,606,779,499口	53,691,941,089口	50,875,976,613口	50,458,619,182口	50,099,647,725口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,396円	11,302円	12,125円	12,646円	12,207円	12,188円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 当ファンドの第118期首元本額は55,899,696,495円、第118~123期中追加設定元本額は5,756,748,620円、第118~123期中一部解約元本額は11,556,797,390円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第118期末1.1396円、第119期末1.1302円、第120期末1.2125円、第121期末1.2646円、第122期末1.2207円、第123期末1.2188円です。

■損益の状況

第118期(自2020年10月14日 至2020年11月13日) 第121期(自2021年1月14日 至2021年2月15日)
 第119期(自2020年11月14日 至2020年12月14日) 第122期(自2021年2月16日 至2021年3月15日)
 第120期(自2020年12月15日 至2021年1月13日) 第123期(自2021年3月16日 至2021年4月13日)

項目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
(A)配当等収益	△ 42,857円	△ 49,067円	△ 33,502円	△ 36,876円	△ 33,994円	△ 38,133円
受取利息	-	-	-	-	-	5
支払利息	△ 42,857	△ 49,067	△ 33,502	△ 36,876	△ 33,994	△ 38,138
(B)有価証券売買損益	△ 727,052,989	412,227,790	5,307,179,543	3,506,880,547	△ 1,320,473,994	745,252,735
売益	77,680,933	421,415,909	5,378,326,684	3,653,970,210	47,270,883	773,355,249
売買損	△ 804,733,922	△ 9,188,119	△ 71,147,141	△ 147,089,663	△ 1,367,744,877	△ 28,102,514
(C)信託報酬等	△ 111,083,874	△ 110,798,930	△ 109,163,728	△ 123,301,145	△ 99,137,343	△ 103,466,631
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 838,179,720	301,379,793	5,197,982,313	3,383,542,526	△ 1,419,645,331	641,747,971
(E)前期繰越損益金	△ 1,344,282,713	△ 2,120,905,288	△ 1,788,253,984	2,428,689,269	4,914,540,408	2,666,822,480
(F)追加信託差損益金	10,698,989,440	9,746,444,568	8,802,645,597	8,411,169,689	8,396,320,280	8,406,531,515
(配当等相当額)	(91,718,126,466)	(90,124,503,669)	(87,831,634,172)	(83,264,564,074)	(82,674,828,335)	(82,166,094,194)
(売買損益相当額)	(△ 81,019,137,026)	(△ 80,378,059,101)	(△ 79,028,988,575)	(△ 74,853,394,385)	(△ 74,278,508,055)	(△ 73,759,562,679)
(G)計(D+E+F)	8,516,527,007	7,926,919,073	12,212,373,926	14,223,401,484	11,891,215,357	11,715,101,966
(H)収益分配金	△ 826,078,436	△ 819,101,692	△ 805,379,116	△ 763,139,649	△ 756,879,287	△ 751,494,715
次期繰越損益金(G+H)	7,690,448,571	7,107,817,381	11,406,994,810	13,460,261,835	11,134,336,070	10,963,607,251
追加信託差損益金	9,872,911,004	8,949,790,319	8,802,645,597	8,411,169,689	8,396,320,280	8,406,531,515
(配当等相当額)	(90,892,153,940)	(89,328,161,787)	(87,831,993,920)	(83,264,769,922)	(82,675,729,336)	(82,166,090,153)
(売買損益相当額)	(△ 81,019,242,936)	(△ 80,378,371,468)	(△ 79,029,348,323)	(△ 74,853,600,233)	(△ 74,279,409,056)	(△ 73,759,558,638)
分配準備積立金	-	-	2,604,349,213	5,049,092,146	4,157,661,121	3,298,059,774
繰越損益金	△ 2,182,462,433	△ 1,841,972,938	-	-	△ 1,419,645,331	△ 740,984,038

- (注1) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) 損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注3) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注4) 第118期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(91,718,232,376円)より分配対象収益は91,718,232,376円(10,000口当たり16,654円)であり、うち826,078,436円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。
 (注5) 第119期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,447,443円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(90,124,816,036円)より分配対象収益は90,147,263,479円(10,000口当たり16,508円)であり、うち819,101,692円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。
 (注6) 第120期計算期間末における費用控除後の配当等収益(41,598,090円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,368,130,239円)、および信託約款に規定する収益調整金(87,831,993,920円)より分配対象収益は91,241,722,249円(10,000口当たり16,993円)であり、うち805,379,116円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。
 (注7) 第121期計算期間末における費用控除後の配当等収益(31,434,314円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,352,108,212円)、信託約款に規定する収益調整金(83,264,769,922円)および分配準備積立金(2,428,689,269円)より分配対象収益は89,077,001,717円(10,000口当たり17,508円)であり、うち763,139,649円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。
 (注8) 第122期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(82,675,729,336円)および分配準備積立金(4,914,540,408円)より分配対象収益は87,590,269,744円(10,000口当たり17,358円)であり、うち756,879,287円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。
 (注9) 第123期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(82,166,090,153円)および分配準備積立金(4,049,554,489円)より分配対象収益は86,215,644,642円(10,000口当たり17,208円)であり、うち751,494,715円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。
 (注10) 主要投資対象であ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又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0.50%以内の額

＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1万口当たり分配金	150円	150円	150円	150円	150円	150円
費用控除後の配当等収益	0円	22,447,443円	41,598,090円	31,434,314円	0円	0円
費用控除後、繰越欠損金 補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	3,368,130,239円	3,352,108,212円	0円	0円
収益調整金	91,718,232,376円	90,124,816,036円	87,831,993,920円	83,264,769,922円	82,675,729,336円	82,166,090,153円
分配準備積立金	-	-	-	2,428,689,269円	4,914,540,408円	4,049,554,489円
分配対象収益 (1万口当たり)	91,718,232,376円 (16,654円)	90,147,263,479円 (16,508円)	91,241,722,249円 (16,993円)	89,077,001,717円 (17,508円)	87,590,269,744円 (17,358円)	86,215,644,642円 (17,208円)
分配金額 (1万口当たり)	826,078,436円 (150円)	819,101,692円 (150円)	805,379,116円 (150円)	763,139,649円 (150円)	756,879,287円 (150円)	751,494,715円 (150円)

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

＜お知らせ＞

該当事項はありません。

ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド

運用状況のご報告

第21期（決算日：2021年4月13日）
（計算期間：2020年4月14日～2021年4月13日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド」は、「ピクテ・バイオ医薬品ファンド（1年決算型）円コース」、「ピクテ・バイオ医薬品ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなしコース」、「iTrustバイオ」、「ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ（適格機関投資家専用）」および「ピクテ・バイオ医薬品ファンド（1年決算型）為替ヘッジなしコース」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21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	世界主要市場のバイオ医薬品関連企業の株式に投資することにより、信託財産の積極的な成長を目指します。
主要投資対象	世界のバイオ医薬品関連企業の株式
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。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
17期(2017年4月13日)	48,068	7.6	31,535	4.8	99.0	22,125
18期(2018年4月13日)	50,394	4.8	34,579	9.7	98.0	36,087
19期(2019年4月15日)	54,640	8.4	37,476	8.4	98.1	77,309
20期(2020年4月13日)	54,327	△ 0.6	37,162	△ 0.8	99.5	76,832
21期(2021年4月13日)	68,681	26.4	48,408	30.3	99.7	66,765

(注) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算し、設定日(2000年4月14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
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2020年4月13日	54,327	—	37,162	—	99.5
4月末	58,489	7.7	40,501	9.0	99.2
5月末	60,234	10.9	42,833	15.3	99.3
6月末	60,572	11.5	43,698	17.6	99.1
7月末	59,256	9.1	43,226	16.3	99.5
8月末	57,593	6.0	42,230	13.6	99.2
9月末	57,577	6.0	42,975	15.6	99.4
10月末	55,988	3.1	42,024	13.1	98.5
11月末	59,818	10.1	44,908	20.8	99.8
12月末	61,631	13.4	47,361	27.4	99.7
2021年1月末	66,637	22.7	50,534	36.0	99.8
2月末	66,790	22.9	50,338	35.5	99.5
3月末	68,340	25.8	48,943	31.7	99.6
(期末)					
2021年4月13日	68,681	26.4	48,408	30.3	99.7

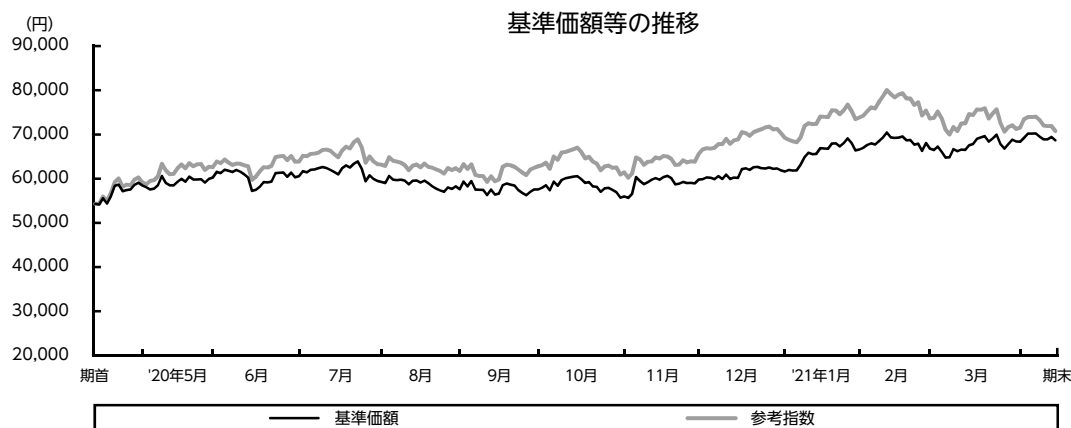
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算し、設定日(2000年4月14日)を10,000として指数化したものです。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、26.4%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

【当期中半】

- 上昇▲ ・ 組入れているジャズ・ファーマシューティカルズ (米国・医薬品) やPRAヘルス・サイエンシズ (米国・ライフサイエンス関連)、イミュノメディクス (米国・バイオテクノロジー) 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

【当期後半】

- 上昇▲ ・ 組入れているユナイテッド・セラピューティクス (米国・バイオテクノロジー) やモデルナ (米国・バイオテクノロジー) などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・ 円に対して米ドルが上昇したこと

2. 投資環境

- ・ バイオ医薬品関連株式市場は、期首から7月前半までは、新型コロナウイルス危機に医学的な解決策をもたらす可能性があるとの期待が再び膨らんだことや、相対的にディフェンシブな特性により収益への影響が限定的であるとの見方を背景に上昇しました。7月後半から8月にかけては、利益確定売りに押されたほか、目立った新型コロナウイルス・ワクチン関連のニュースがなかったことなどから軟調な展開となりました。その後は、ギリアド・サイエンシズ (米国) によるイミュノメ

ディクス（米国）の買収発表をきっかけに、M&A（合併・買収）観測が再燃し、多くの中小型株が連れ高しました。10月にかけては、新型コロナウイルスのワクチンについて期待された治験結果の発表がなかったことなどから下落しました。11月から2021年2月初旬までは、米バイデン政権による大規模な追加財政政策やワクチン接種の進展などから、景気回復への期待感を背景に大きく上昇しました。2月中旬以降は、長期金利の上昇などを背景に、株式市場全体における成長株（グロース株）から割安株（バリュー株）への資金シフトが鮮明となる中、バイオ医薬品関連株式市場は下落しました。その後期末にかけても、長期金利上昇への警戒感などから上値の重い展開となりましたが、期を通してみるとバイオ医薬品関連株式市場は上昇しました。

- ・為替市場では、期首から7月にかけては、米国の財政政策拡大への期待などから一時的に円安・米ドル高が進行する場面もありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大に収束の兆しが見えない中、6月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で長期的な金融緩和姿勢が示されたことなどから円高・米ドル安となりました。その後、米国における追加経済対策を巡る不透明感などから乱高下しながらも概ね横ばいに推移しました。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、米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月から作成期末にかけては、米国にてワクチン接種のペースが拡大されたことや1.9兆ドル規模の追加経済政策が成立したこと、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. 組入状況

主に世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

◇国・地域別組入比率

【期首】

国・地域名	組入比率
米国	93.2%
スペイン	3.5%
中国	1.4%
フランス	1.1%
アイルランド	0.2%
英国	0.1%



【期末】

国・地域名	組入比率
米国	89.2%
英国	4.5%
フランス	2.9%
スペイン	2.6%
ドイツ	0.4%
カナダ	0.1%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◇業種別組入比率

【期首】

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	78.1%
医薬品	12.7%
ライフサイエンス関連	8.3%
ヘルスケア機器・用品	0.3%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

【期末】

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	73.4%
医薬品	19.4%
ライフサイエンス関連	7.0%

◇組入上位10銘柄

【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	8.5%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	8.4%
リジェネロン・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	7.9%
ギリアド・ サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	7.8%
インサイト	米国	バイオテクノロジー	6.5%
バーテックス・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	5.6%
ユナイテッド・ セラピューティクス	米国	バイオテクノロジー	5.3%
アレクシオン・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.7%
PRAヘルス・ サイエンシズ	米国	ライフサイエンス関連	4.7%
ジャズ・ ファーマシューティカルズ	米国	医薬品	4.3%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	8.5%
ギリアド・ サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	8.5%
ユナイテッド・ セラピューティクス	米国	バイオテクノロジー	7.0%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	5.4%
PRAヘルス・ サイエンシズ	米国	ライフサイエンス関連	5.1%
ジャズ・ ファーマシューティカルズ	米国	医薬品	4.9%
アレクシオン・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.9%
リジェネロン・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.8%
モデルナ	米国	バイオテクノロジー	4.7%
インサイト	米国	バイオテクノロジー	4.3%

期末の組入上位銘柄は、

- － アムジェン : 白血球生成促進剤や関節リウマチ治療薬などが主力で、治療薬の発見、開発、製造、販売などを手掛ける。
- － ギリアド・サイエンシズ : HIVやC型肝炎など感染症治療薬の分野に強みを持つ。
- － ユナイテッド・セラピューティクス : 肺高血圧症向け合成プロスタサイクリン製剤をはじめ、がん、C型肝炎などの治療薬の開発・販売を行う。
- － バイオジェン : 神経学、腫瘍学、免疫学などを中心とした新薬の開発、製造、販売を行う。
- － PRAヘルス・サイエンシズ : バイオをはじめとした医薬品企業に対して医薬品開発における臨床開発（治験業務）の受託サービスを提供。

などとなりました。

4. 今後の運用方針

(1) 投資環境

バイオ医薬品関連企業は、画期的な治療薬を提供し続けるものと予想され、相対的に高い利益成長が期待されます。また魅力的な新薬候補や高い技術力を求めて大手医薬品企業がバイオ医薬品関連企業を買収する動きは継続すると見られ、これは株価にとってプラス要因になると見えています。今後、薬価引き下げの動きや治験結果の発表、決算の内容などが株価動向に影響を与える可能性などに注視が必要と考えます。

(2) 投資方針

世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいります。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年4月14日~2021年4月13日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	61,077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)	2円 (2)	0.003% (0.003)	(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)	4 (4)	0.007 (0.007)	(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)	14 (10) (4)	0.022 (0.016) (0.006)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託事務の処理等に要する費用
合計	20	0.032	

(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4月14日から2021年4月13日まで）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 50,437	千米ドル 168,009	百株 88,423	千米ドル 422,556

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	62,119,363千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	71,515,448千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.86

(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4月14日から2021年4月13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
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (アメリカ)	470	2,591,371	5,513	REGENERON PHARMACEUTICALS (アメリカ)	48	2,798,716	58,102
MODERNA INC (アメリカ)	246	2,536,560	10,309	UNITED THERAPEUTICS CORP (アメリカ)	179	2,705,231	15,089
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	311	2,242,213	7,207	SYNEOS HEALTH INC (アメリカ)	390	2,593,973	6,643
SANOBI-ADR (アメリカ)	269	1,404,553	5,217	ALEXION PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	158	2,329,463	14,653
HORIZON THERAPEUTICS PLC (アメリカ)	125	831,033	6,607	AMGEN INC (アメリカ)	88	2,222,082	25,245
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	636	669,571	1,052	PRA HEALTH SCIENCES INC (アメリカ)	174	2,093,975	12,015
NOVAVAX INC (アメリカ)	46	636,320	13,635	VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	76	2,063,933	26,905
AMGEN INC (アメリカ)	20	549,197	26,274	INCYTE CORP (アメリカ)	204	2,027,745	9,904
ALKERMES PLC (アメリカ)	231	508,260	2,197	VIATRIS INC (アメリカ)	1,091	1,934,404	1,772
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	28	457,269	16,154	GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	266	1,933,309	7,257

(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4月14日から2021年4月13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4月14日から2021年4月13日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年4月13日現在)

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…米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ANI PHARMACEUTICALS INC	570	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	2,466	1,436	2,935	321,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	1,084	1,214	6,342	694,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	3,089	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	3,487	1,925	29,647	3,248,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	239	3,228	353,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	2,756	2,085	51,921	5,689,603	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMICUS THERAPEUTICS INC	4,727	3,506	3,257	356,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	—	304	520	57,070	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARBUTUS BIOPHARMA CORP	—	2,091	650	71,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARDELYX INC	—	875	615	67,422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDIN	—	171	634	69,563	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	—	4,497	22,225	2,435,503	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVADEL PHARMACEUTICALS-ADR	—	997	842	92,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIGENE LTD-ADR	466	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	2,048	1,547	11,929	1,307,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	1,868	1,254	32,963	3,612,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIONTECH SE-ADR	—	187	2,277	249,598	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEBIRD BIO INC	134	703	1,969	215,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHIASMA INC	—	5,881	1,658	181,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COHERUS BIOSCIENCES INC	2,051	1,761	2,413	264,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENALI THERAPEUTICS INC	1,629	422	2,123	232,716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	736	325	1,343	147,182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	—	296	1,435	157,280	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESPERION THERAPEUTICS INC	1,221	1,234	3,213	352,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELIXIS INC	2,243	2,096	4,828	529,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIVE PRIME THERAPEUTICS INC	—	936	3,557	389,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GW PHARMACEUTICALS -ADR	94	241	5,250	575,390	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	7,529	7,976	51,574	5,651,540	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRIFOLS SA-ADR	12,506	8,970	15,708	1,721,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	4,795	2,510	10,784	1,181,778	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	233	194	7,764	850,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNITYBIO INC	—	457	736	80,743	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOMEDICS INC	2,694	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	5,300	3,289	26,271	2,878,793	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INOVIO PHARMACEUTICALS INC	1,830	2,098	1,729	189,507	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	1,090	1,005	2,226	244,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	2,348	1,014	3,217	352,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	7,729	11,243	11,423	1,251,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	12,020	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
LUMINEX CORP	—	513	1,900	208,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC	—	2,049	28,564	3,130,047	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	4,636	2,129	5,847	640,792	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEKTAR THERAPEUTICS	1,158	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVAVAX INC	—	431	7,582	830,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPKO HEALTH INC	—	2,664	1,081	118,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRA HEALTH SCIENCES INC	3,729	2,016	31,237	3,422,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC THERAPEUTICS INC	1,988	409	1,929	211,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	—	478	1,471	161,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA BIOSCIENCES INC	2,858	1,585	10,772	1,180,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARATEK PHARMACEUTICALS INC	—	933	767	84,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	3,039	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRECIGEN INC	—	761	520	56,983	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RADIUS HEALTH INC	4,253	2,925	5,529	605,880	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS	1,087	612	28,972	3,174,829	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANOBI-ADR	1,674	3,568	17,930	1,964,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGEN INC	—	141	1,991	218,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
[シカゴ]SEATTLE GENETICS INC	256	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	4,497	2,763	7,729	846,956	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNEOS HEALTH INC	3,887	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVERE THERAPEUTICS INC	—	1,227	3,010	329,835	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED THERAPEUTICS CORP	3,914	2,148	42,668	4,675,608	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VANDA PHARMACEUTICALS INC	5,300	3,091	4,921	539,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1,599	842	17,994	1,971,815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZAI LAB LTD-ADR	461	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYLAN NV	12,880	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALKERMES PLC	3,934	4,786	8,989	985,034	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	521	1,435	12,889	1,412,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	2,786	1,833	29,748	3,259,825	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD	344	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERAVANCE BIOPHARMA INC	—	1,674	3,441	377,172	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAVE LIFE SCIENCES LTD	1,943	1,504	955	104,683	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	155,510 50	117,524 60	607,667 —	66,588,179 <99.7%>

(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。

■投資信託財産の構成 (2021年4月13日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 66,588,179	% 99.5
コール・ローン等、その他	311,057	0.5
投資信託財産総額	66,899,236	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 (66,644,756千円) の投資信託財産総額 (66,899,236千円) 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=109.58円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月13日現在)

項目	当期末
(A) 資産	66,899,236,902円
コール・ローン等	310,551,064
株式(評価額)	66,588,179,750
未収配当金	506,088
(B) 負債	133,992,292
未払解約金	133,990,000
未払利息	697
その他未払費用	1,595
(C) 純資産総額(A-B)	66,765,244,610
元本	9,721,035,163
次期繰越損益金	57,044,209,447
(D) 受益権総口数	9,721,035,163口
1万口当たり基準価額(C/D)	68,681円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額 14,142,800,309円

期中追加設定元本額 773,856,143円

期中一部解約元本額 5,195,621,289円

(注2) 1口当たり純資産額 6.8681円

(注3) 期末における元本の内訳

ピクテ・バイオ医薬品ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジなし
8,847,234,980円

ピクテ・バイオ医薬品ファンド(1年決算型) 為替ヘッジなし
438,241,717円

ピクテ・バイオ医薬品ファンド(1年決算型) 円コース
366,739,854円

iTrustバイオ
68,806,681円

ピクテ・バイオ医薬品ファンドII(適格機関投資家専用)
11,931円

■損益の状況

当期(自2020年4月14日 至2021年4月13日)

項目	当期
(A) 配当等収益	436,399,578円
受取配当金	436,470,158
受取利息	265,842
その他収益金	17,204
支払利息	△ 353,626
(B) 有価証券売買損益	17,123,881,254
売買益	23,126,828,079
売買損	△ 6,002,946,825
(C) その他費用等	△ 16,391,527
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,543,889,305
(E) 前期繰越損益金	62,690,084,996
(F) 追加信託差損益金	3,886,933,857
(G) 解約差損益金	△ 27,076,698,711
(H) 計(D+E+F+G)	57,044,209,447
次期繰越損益金(H)	57,044,209,447

(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。