

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	2015年4月30日(当初設定日)から2025年4月28日までです。	
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・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界の環境関連企業の株式
運用方法	①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界の環境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、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・エコディスカバリー・  
アロケーション・ファンド  
(毎月決算型)

愛称 エコディスカバリー毎月

運用報告書(全体版)

第26期(決算日2017年6月26日) 第29期(決算日2017年9月26日)  
第27期(決算日2017年7月26日) 第30期(決算日2017年10月26日)  
第28期(決算日2017年8月28日) 第31期(決算日2017年11月27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・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(毎月決算型)」は、2017年11月27日に第31期の決算を行いましたので、第26期から第31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 0120-56-1805

受付時間：委託者の営業日午前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			株式 組入 比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率			
		円	円	%	%	%	百万円
第2作成期	2期(2015年6月26日)	10,624	10	1.6	95.3	1.8	114
	3期(2015年7月27日)	10,259	10	△ 3.3	93.6	2.1	139
	4期(2015年8月26日)	8,970	10	△ 12.5	95.3	2.8	165
	5期(2015年9月28日)	9,151	10	2.1	95.9	3.0	171
	6期(2015年10月26日)	9,752	10	6.7	95.4	2.8	183
	7期(2015年11月26日)	9,931	10	1.9	95.5	3.1	185
第3作成期	8期(2015年12月28日)	9,693	10	△ 2.3	97.8	3.1	183
	9期(2016年1月26日)	8,629	10	△ 10.9	91.4	3.3	169
	10期(2016年2月26日)	8,502	10	△ 1.4	93.6	3.1	167
	11期(2016年3月28日)	8,907	10	4.9	93.5	3.4	174
	12期(2016年4月26日)	8,918	10	0.2	92.4	3.3	174
	13期(2016年5月26日)	8,949	10	0.5	94.4	4.1	174
第4作成期	14期(2016年6月27日)	8,032	10	△ 10.1	95.8	4.2	156
	15期(2016年7月26日)	8,826	10	10.0	96.4	4.0	170
	16期(2016年8月26日)	8,680	10	△ 1.5	95.0	3.7	167
	17期(2016年9月26日)	8,641	10	△ 0.3	94.0	3.4	168
	18期(2016年10月26日)	8,569	10	△ 0.7	96.1	2.1	166
	19期(2016年11月28日)	9,314	10	8.8	93.6	2.0	122
第5作成期	20期(2016年12月26日)	9,535	10	2.5	97.3	—	125
	21期(2017年1月26日)	9,594	10	0.7	97.4	—	119
	22期(2017年2月27日)	9,809	10	2.3	97.7	—	116
	23期(2017年3月27日)	9,782	10	△ 0.2	98.6	—	115
	24期(2017年4月26日)	10,162	10	4.0	99.2	—	115
	25期(2017年5月26日)	10,541	10	3.8	98.0	1.3	112
第6作成期	26期(2017年6月26日)	10,658	10	1.2	97.5	1.3	108
	27期(2017年7月26日)	10,859	10	2.0	95.0	1.3	100
	28期(2017年8月28日)	10,695	10	△ 1.4	96.9	2.0	71
	29期(2017年9月26日)	11,168	10	4.5	94.9	2.3	85
	30期(2017年10月26日)	11,559	10	3.6	94.3	2.4	83
	31期(2017年11月27日)	11,699	10	1.3	92.1	4.2	84

(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」および「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

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

## ■ 当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		株 式 組入比率	投資信託 証券比率
		円	騰 落 率		
第 26 期	(期 首)2017年 5 月 26 日	10,541	—	98.0	1.3
	5 月末	10,476	△ 0.6	96.7	1.3
	(期 末)2017年 6 月 26 日	10,668	1.2	97.5	1.3
第 27 期	(期 首)2017年 6 月 26 日	10,658	—	97.5	1.3
	6 月末	10,640	△ 0.2	96.8	1.3
	(期 末)2017年 7 月 26 日	10,869	2.0	95.0	1.3
第 28 期	(期 首)2017年 7 月 26 日	10,859	—	95.0	1.3
	7 月末	10,747	△ 1.0	96.9	1.3
	(期 末)2017年 8 月 28 日	10,705	△ 1.4	96.9	2.0
第 29 期	(期 首)2017年 8 月 28 日	10,695	—	96.9	2.0
	8 月末	10,827	1.2	96.1	2.0
	(期 末)2017年 9 月 26 日	11,178	4.5	94.9	2.3
第 30 期	(期 首)2017年 9 月 26 日	11,168	—	94.9	2.3
	9 月末	11,300	1.2	92.5	2.3
	(期 末)2017年 10 月 26 日	11,569	3.6	94.3	2.4
第 31 期	(期 首)2017年 10 月 26 日	11,559	—	94.3	2.4
	10 月末	11,621	0.5	95.3	2.4
	(期 末)2017年 11 月 27 日	11,709	1.3	92.1	4.2

(注 1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

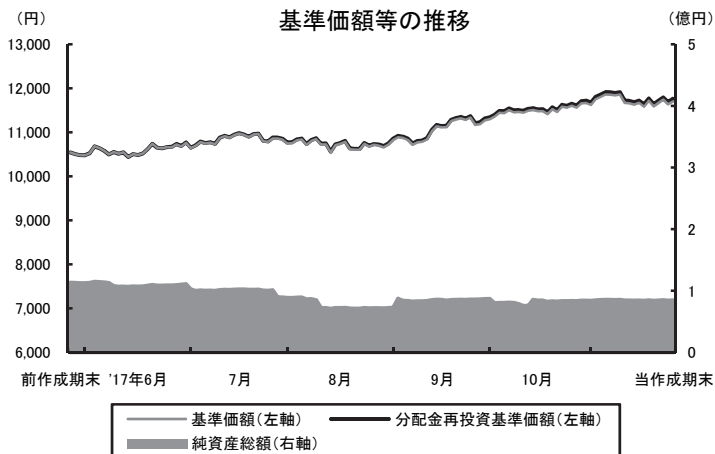
(注 3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ■ 当作成期中の運用状況と今後の運用方針(2017年5月27日から2017年11月27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、11.6%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。



### ○ 基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第26期	17/5/26 10,541円	17/6/20 10,739円	17/6/13 10,441円	17/6/26 10,668円
第27期	17/6/26 10,658円	17/7/14 10,970円	17/6/30 10,640円	17/7/26 10,869円
第28期	17/7/26 10,859円	17/7/27 10,859円	17/8/14 10,542円	17/8/28 10,705円
第29期	17/8/28 10,695円	17/9/25 11,336円	17/8/29 10,657円	17/9/26 11,178円
第30期	17/9/26 11,168円	17/10/25 11,603円	17/9/27 11,186円	17/10/26 11,569円
第31期	17/10/26 11,559円	17/11/6 11,859円	17/11/16 11,583円	17/11/27 11,709円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

### ◇ 主な変動要因

- 上昇▲ ・ 実質的に組入れているシノプシス(米国、ソフトウェア)やキーエンス(日本、電子装置・機器・部品)などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・ 円に対してユーロなどが上昇したこと

### 2. 投資環境

- ・ 世界の株式市場は、米トランプ大統領の選挙戦へのロシアの関与を巡る疑惑や北朝鮮問題、欧州におけるテロなど地政学リスクの高まりなどから下落する局面もありましたが、米ISM製造業景況指数など堅調な経済指標や原油価格の上昇など好調な商品市場に加えて市場予想を上回る欧米の企業決算や欧州中央銀行(ECB)の金融緩和姿勢の継続などを背景に上昇となりました。
- ・ 為替市場は、ユーロ圏総合購買担当者景気指数(PMI)が堅調な推移となったことや、国際通貨基金(IMF)の世界経済見通しでユーロ圏の経済成長率見通しが引き上げられたことに加えて、ECBの金融政策理事会でユーロ高への懸念が明確に示されなかったことや日本の衆議院選挙で与党が勝利し日銀の金融政策に継続期待が高まったことなどを背景に、円に対してユーロは上昇しました。

### 3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・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・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド>

主に世界の環境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

##### 【前作成期末】

国名	組入比率
米国	57.7%
フランス	7.6%
ドイツ	6.3%
日本	6.2%
英国	4.2%
中国	3.4%
アイルランド	3.0%
スイス	2.7%
デンマーク	2.3%
オランダ	2.0%



##### 【当作成期末】

国名	組入比率
米国	54.1%
日本	10.7%
フランス	6.8%
オランダ	5.9%
ドイツ	4.7%
カナダ	3.5%
中国	3.4%
韓国	2.9%
イタリア	2.7%
スペイン	1.3%

国別組入比率については、日本やオランダなどの比率が上昇しました。一方、米国やドイツなどの比率が低下しました。

#### ◇組入上位 10 業種

##### 【前作成期末】

業種名	組入比率
資本財	30.3%
ソフトウェア・サービス	13.5%
テクノロジー・ハードウェア／機器	9.8%
素材	8.8%
公益事業	8.6%
商業・専門サービス	7.7%
自動車・自動車部品	4.6%
半導体・半導体製造装置	3.8%
食品・生活必需品小売り	3.0%
医薬品・バイオテクノロジー	3.0%



##### 【当作成期末】

業種名	組入比率
半導体・半導体製造装置	26.4%
資本財	15.5%
ソフトウェア・サービス	13.6%
テクノロジー・ハードウェア／機器	13.2%
公益事業	12.1%
自動車・自動車部品	9.2%
不動産	4.2%
商業・専門サービス	2.0%
素材	0.3%
—	—

業種別では、半導体・半導体製造装置や自動車・自動車部品などの比率が上昇しました。一方、資本財や素材などの比率が低下しました。

(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。また、業種は GICS (世界産業分類基準) の産業グループに基づき表示しています。

◇組入上位 10 銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
デルファイ・オートモーティブ	米国	自動車部品	3.1%
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	3.0%
アンシス	米国	ソフトウェア	2.8%
A. O. スミス	米国	建設関連製品	2.8%
アメリカン・ウォーター・ワークス	米国	水道	2.8%
ザイレム	米国	機械	2.8%
エコラブ	米国	化学	2.7%
ペンテア	米国	機械	2.7%
ケイデンス・デザイン・システムズ	米国	ソフトウェア	2.6%
シノプシス	米国	ソフトウェア	2.5%

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
キーエンス	日本	電子装置・機器・部品	4.6%
エクイニクス	米国	エクイティ不動産投資信託(REIT)	4.2%
デルファイ・オートモーティブ	米国	自動車部品	4.2%
日本電産	日本	電気設備	4.1%
アルゴンキンパワー・アンド・ユーティリティーズ	カナダ	独立系発電・エネルギー販売	3.5%
アプライド マテリアルズ	米国	半導体・半導体製造装置	3.2%
ザイリンクス	米国	半導体・半導体製造装置	3.1%
NXP セミコンダクターズ	オランダ	半導体・半導体製造装置	3.0%
シノプシス	米国	ソフトウェア	2.9%
PTC	米国	ソフトウェア	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。また、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。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － キーエンス : 光学・磁気センサーなど検出・計測制御機器の専門メーカー。高利益率を誇る。
- － エクイニクス : 世界の主要都市でデータセンターを展開する企業。顧客企業やパートナー企業同士の直接相互接続を可能にするプラットフォームやソリューションなどを提供。
- － デルファイ・オートモーティブ : 自動車向けの電気・電子部品やパワートレイン部品などを製造する米国の部品メーカー。
- － 日本電産 : 世界シェア8割のHDD用モータを安定収益源に、車載および家電・商業・産業用モータが成長けん引。M&Aを積極推進。

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、11 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 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期
	自 2017 年 5 月 27 日 至 2017 年 6 月 26 日	自 2017 年 6 月 27 日 至 2017 年 7 月 26 日	自 2017 年 7 月 27 日 至 2017 年 8 月 28 日	自 2017 年 8 月 29 日 至 2017 年 9 月 26 日	自 2017 年 9 月 27 日 至 2017 年 10 月 26 日	自 2017 年 10 月 27 日 至 2017 年 11 月 27 日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.094	0.092	0.093	0.089	0.086	0.085
当期の収益	10	10	—	10	10	10
当期の収益以外	—	—	10	—	—	—
翌期繰越分配対象額	797	998	999	1,305	1,660	1,799

(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

環境関連株式は引き続き魅力的な投資対象と考えます。分野別で見ると“エネルギー効率化”では省エネ化の促進を背景に自動車分野やビル分野が注目されます。また“省資源化”分野では製造業におけるシミュレーションや 3D モデリングなどデジタル化の動きが注目されます。

##### (2) 投資方針

ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界の環境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>

世界の環境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。

## ■1 万口 (元本 10,000 円) 当たりの費用明細

項 目	当作成期 (第26期～第31期) (2017年5月27日～2017年11月27日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	10,935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)	98円 (48)	0.898% (0.438)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(48)	(0.438)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	・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	7	0.061	(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
(株 式)	(7)	(0.060)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	11	0.098	(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
(株 式)	(11)	(0.098)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用 (保管費用)	36 (33)	0.328 (0.301)	(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)	(3)	(0.027)	・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)	(0)	(0.000)	・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	152	1.385	

- (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。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2017年5月27日から2017年11月27日まで)

決 算 期	第 26 期 ～ 第 31 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ・エコディスカバリー・ アロケーション・マザーファンド	10,933	26,580	27,468	65,420

(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 26 期 ~ 第 31 期
(a) 過 去 6 ヲ月の株式売買金額	1,753,127千円
(b) 過 去 6 ヲ月の平均組入株式時価総額	521,086千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	3.36

(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(2017年5月27日から2017年11月27日まで)

### 株 式

第 26 期 ~ 第 31 期							
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
APPLIED MATERIALS INC(アメリカ)	4	25,731	6,043	XYLEM INC(アメリカ)	4	32,078	7,208
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP.(カナダ)	20	25,199	1,200	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC(アメリカ)	1	27,763	20,921
DELPHI AUTOMOTIVE PLC(アメリカ)	2	23,878	11,258	SMITH (A.O.) CORP(アメリカ)	4	26,056	6,504
XILINX INC(アメリカ)	2	23,317	8,001	SMURFIT KAPPA GROUP PLC(ユーロ・アイルランド)	7	23,705	3,342
NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	1	22,845	12,878	WESTROCK CO(アメリカ)	3	23,188	6,493
KION GROUP AG(ユーロ・ドイツ)	2	22,695	9,244	DASSAULT SYSTEMES SA(ユーロ・フランス)	1	22,603	11,754
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LTD(香港)	148	22,487	151	DANAHER CORP(アメリカ)	2	22,200	10,179
ASML HOLDING NV(ユーロ・オランダ)	1	22,478	18,439	ECOLAB INC(アメリカ)	1	21,805	14,595
NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	1	22,430	17,745	PHILIPS LIGHTING NV(ユーロ・オランダ)	5	21,489	4,227
PTC INC(アメリカ)	3	21,463	7,119	AMERICAN WATER WORKS CO INC(アメリカ)	2	21,266	9,115

(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(2017年5月27日から2017年11月27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(2017年5月27日から2017年11月27日まで)

該当事項はありません。

## ■特定資産の価格等の調査(2017年5月27日から2017年11月27日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細(2017年11月27日現在)

### 親投資信託残高

種 類	第5作成期末 (第25期末)	第6作成期末(第31期末)	
	口 数	口 数	評 価 額
ピクテ・エコディスカバリー・ アロケーション・マザーファンド	千口 49,119	千口 32,583	千円 84,137

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ■投資信託財産の構成

(2017年11月27日現在)

項 目	第 6 作 成 期 末 (第 31 期 末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ビクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド	84,137	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	471	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	84,608	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ビクテ・エコディスカバリー・アロケーション・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(650,713千円)の投資信託財産総額(745,289千円)に対する比率は87.3%です。

(注3) ビクテ・エコディスカバリー・アロケーション・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=111.66円、1カナダドル=87.84円、1ブラジルリアル=34.54円、1ユーロ=133.05円、1スイスフラン=113.90円、1デンマーククローネ=17.88円、1香港ドル=14.30円、100韓国ウォン=10.28円、1新台湾ドル=3.73円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年6月26日)、 (2017年7月26日)、 (2017年8月28日)、 (2017年9月26日)、 (2017年10月26日)、 (2017年11月27日)現在

項 目	第 26 期 末	第 27 期 末	第 28 期 末	第 29 期 末	第 30 期 末	第 31 期 末
(A) 資 産	108,832,306円	101,119,930円	71,871,279円	86,005,814円	83,332,978円	84,608,596円
コール・ローン等	600,133	641,721	453,188	630,772	513,212	470,605
ビクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド(詳細)	108,232,173	100,478,209	71,418,091	85,375,042	82,819,766	84,137,991
(B) 負 債	272,300	350,291	197,171	197,057	195,891	207,163
未払収益分配金	101,861	92,797	67,014	76,835	71,924	72,145
未払解約金	—	103,932	—	87	84	106
未払信託報酬	165,404	149,024	126,317	116,589	120,225	130,928
未払利息	1	1	1	1	1	1
その他未払費用	5,034	4,537	3,839	3,545	3,657	3,983
(C) 純資産総額(A-B)	108,560,006	100,769,639	71,674,108	85,808,757	83,137,087	84,401,433
元 本	101,861,092	92,797,847	67,014,910	76,835,855	71,924,047	72,145,066
次期繰越損益金	6,698,914	7,971,792	4,659,198	8,972,902	11,213,040	12,256,367
(D) 受 益 権 総 口 数	101,861,092口	92,797,847口	67,014,910口	76,835,855口	71,924,047口	72,145,066口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,658円	10,859円	10,695円	11,168円	11,559円	11,699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26期首元本額は107,189,063円、第26～31期中追加設定元本額は25,002,490円、第26～31期中一部解約元本額は60,046,487円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第26期末1.0658円、第27期末1.0859円、第28期末1.0695円、第29期末1.1168円、第30期末1.1559円、第31期末1.1699円です。

## ■ 損益の状況

第26期（自2017年5月27日至2017年6月26日）、第29期（自2017年8月29日至2017年9月26日）  
 第27期（自2017年6月27日至2017年7月26日）、第30期（自2017年9月27日至2017年10月26日）  
 第28期（自2017年7月27日至2017年8月28日）、第31期（自2017年10月27日至2017年11月27日）

項 目	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期	第31期
(A) 配 当 等 收 益	△ 33円	△ 29円	△ 22円	△ 26円	△ 25円	△ 19円
支 払 利 息	△ 33	△ 29	△ 22	△ 26	△ 25	△ 19
(B) 有価証券売買損益	1,446,768	2,077,656	△ 974,496	3,574,589	2,710,005	1,207,094
売 買 益	1,480,729	2,163,830	24,059	3,676,950	2,978,171	1,208,224
売 買 損	△ 33,961	△ 86,174	△ 998,555	△ 102,361	△ 268,166	△ 1,130
(C) 信 託 報 酬 等	△ 170,438	△ 153,563	△ 130,156	△ 120,134	△ 123,883	△ 134,911
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,276,297	1,924,064	△ 1,104,674	3,454,429	2,586,097	1,072,164
(E) 前期繰越損益金	3,129,458	3,903,139	4,212,348	2,880,668	5,216,671	7,721,793
(F) 追加信託差損益金	2,395,020	2,237,386	1,618,538	2,714,640	3,482,196	3,534,555
（配当等相当額）	（ 3,821,769）	（ 3,526,610）	（ 2,550,317）	（ 3,763,248）	（ 4,206,989）	（ 4,257,454）
（売買損益相当額）	（△ 1,426,749）	（△ 1,289,224）	（△ 931,779）	（△ 1,048,608）	（△ 724,793）	（△ 722,899）
(G) 計（D+E+F）	6,800,775	8,064,589	4,726,212	9,049,737	11,284,964	12,328,512
(H) 収 益 分 配 金	△ 101,861	△ 92,797	△ 67,014	△ 76,835	△ 71,924	△ 72,145
次期繰越損益金(G+H)	6,698,914	7,971,792	4,659,198	8,972,902	11,213,040	12,256,367
追加信託差損益金	2,395,020	2,237,386	1,618,538	2,714,640	3,482,196	3,534,555
（配当等相当額）	（ 3,822,059）	（ 3,527,449）	（ 2,550,330）	（ 3,769,870）	（ 4,211,434）	（ 4,257,732）
（売買損益相当額）	（△ 1,427,039）	（△ 1,290,063）	（△ 931,792）	（△ 1,055,230）	（△ 729,238）	（△ 723,177）
分配準備積立金	4,303,894	5,734,406	4,145,334	6,258,262	7,730,844	8,721,812
繰 越 損 益 金	—	—	△ 1,104,674	—	—	—

- (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26期計算期間末における費用控除後の配当等収益(100,899円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,175,398円)、信託約款に規定する収益調整金(3,822,059円)および分配準備積立金(3,129,458円)より分配対象収益は8,227,814円(10,000口当たり807円)であり、うち101,861円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。  
 (注5) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益(116,220円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,807,844円)、信託約款に規定する収益調整金(3,527,449円)および分配準備積立金(3,903,139円)より分配対象収益は9,354,652円(10,000口当たり1,008円)であり、うち92,797円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。  
 (注6) 第28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(2,550,330円)および分配準備積立金(4,212,348円)より分配対象収益は6,762,678円(10,000口当たり1,009円)であり、うち67,014円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。  
 (注7) 第29期計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,973円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,370,473円)、信託約款に規定する収益調整金(3,769,870円)および分配準備積立金(3,923,651円)より分配対象収益は10,104,967円(10,000口当たり1,315円)であり、うち76,835円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。  
 (注8) 第30期計算期間末における費用控除後の配当等収益(70,587円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,515,510円)、信託約款に規定する収益調整金(4,211,434円)および分配準備積立金(5,216,671円)より分配対象収益は12,014,202円(10,000口当たり1,670円)であり、うち71,924円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。  
 (注9) 第31期計算期間末における費用控除後の配当等収益(66,517円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,005,647円)、信託約款に規定する収益調整金(4,257,732円)および分配準備積立金(7,721,793円)より分配対象収益は13,051,689円(10,000口当たり1,809円)であり、うち72,145円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。  
 (注10) 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は、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0.60%以内の額です。

## 〈分配金のお知らせ〉

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

	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期
1 万口当たり分配金	10 円	10 円	10 円	10 円	10 円	10 円
費用控除後の配当等収益	100,899円	116,220円	0円	40,973円	70,587円	66,517円
費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	1,175,398円	1,807,844円	0円	2,370,473円	2,515,510円	1,005,647円
収益調整金	3,822,059円	3,527,449円	2,550,330円	3,769,870円	4,211,434円	4,257,732円
分配準備積立金	3,129,458円	3,903,139円	4,212,348円	3,923,651円	5,216,671円	7,721,793円
分配対象収益 (1 万口当たり)	8,227,814円 (807円)	9,354,652円 (1,008円)	6,762,678円 (1,009円)	10,104,967円 (1,315円)	12,014,202円 (1,670円)	13,051,689円 (1,809円)
分配金額 (1 万口当たり)	101,861円 (10円)	92,797円 (10円)	67,014円 (10円)	76,835円 (10円)	71,924円 (10円)	72,145円 (10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。

◇ 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・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド 運用状況のご報告

第8期（決算日：2017年11月27日）

（計算期間：2016年11月29日～2017年11月27日）

## 受益者のみなさまへ

「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド」は、「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(毎月決算型)」、「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(年2回決算型)」、「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用)」、および「iTrust エコイノベーション」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8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。

主な運用方針	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	世界の環境関連企業の株式
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		株式 組入 比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率			
4期(2013年11月26日)	15,549	60.5	97.3	—	469
5期(2014年11月26日)	19,453	25.1	97.2	—	511
6期(2015年11月26日)	20,590	5.8	95.2	3.0	645
7期(2016年11月28日)	19,933	△ 3.2	94.0	2.0	509
8期(2017年11月27日)	25,822	29.5	92.4	4.2	740

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

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式 組入 比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率		
(期首) 2016年11月28日	19,933	—	94.0	2.0
11月末	19,769	△ 0.8	93.6	2.0
12月末	20,379	2.2	97.6	—
2017年1月末	20,484	2.8	96.3	—
2月末	21,281	6.8	97.3	—
3月末	21,632	8.5	99.0	—
4月末	22,068	10.7	98.1	0.6
5月末	22,779	14.3	97.0	1.3
6月末	23,196	16.4	97.3	1.3
7月末	23,488	17.8	97.3	1.4
8月末	23,722	19.0	96.4	2.0
9月末	24,821	24.5	93.0	2.3
10月末	25,593	28.4	95.7	2.4
(期末) 2017年11月27日	25,822	29.5	92.4	4.2

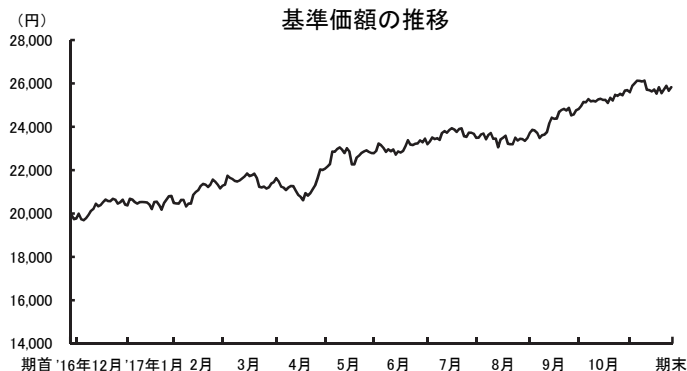
(注1) 騰落率は期首比です。

(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(2016年11月29日から2017年11月27日まで)

### 1. 基準価額の推移

当期の基準価額は、29.5%の上昇となりました。



○基準価額の high 値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
16/11/28	17/11/9	16/12/5	17/11/27
19,933 円	26,132 円	19,691 円	25,822 円

#### ◇主な変動要因

##### 当期前半

- 上昇▲ ・ 組入れている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) やペンテア (米国、機械) などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・ 円に対してユーロなどが上昇したこと

##### 当期後半

- 上昇▲ ・ 組入れているシノプシス (米国、ソフトウェア) やキーエンス (日本、電子装置・機器・部品) などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・ 円に対してユーロなどが上昇したこと

### 2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、当期前半、2016年11月の米大統領選挙において財政支出の拡大などを掲げるトランプ氏が大方の予想に反して勝利したことや欧州中央銀行 (ECB) が量的金融緩和策の延長などを決定したこと、欧米の良好な企業決算や主要経済指標の改善が好感されて上昇しました。その後は欧米の政治リスクなどを背景に神経質な取引が続いたものの、フランス大統領選挙において親欧州連合 (EU) 派のマクロン氏が勝利したことなどを好感して上昇に転じました。当期後半は、米トランプ大統領の選挙戦へのロシアの関与を巡る疑惑や北朝鮮問題、欧州におけるテロなど地政学リスクの高まりなどから下落する局面もありましたが、米 ISM 製造業景況指数など堅調な経済指標や原油価格の上昇など好調な商品市場に加えて市場予想を上回る欧米の企業決算や ECB の金融緩和姿勢の継続などを背景に上昇となりました。
- ・当期前半の為替市場では、米大統領選挙以降の世界的なインフレ期待によって欧米の国債利回りが上昇した一方、日本国債の利回りは日銀の金融政策により低水準に抑制されたことなどから円に対して米ドルやユーロなどは上昇しました。2017年初以降は米トランプ政権の政策運営やフランス大統領選挙などの先行き不透明感から円買いの優勢となる局面もありましたが、フランス大統領選挙で親 EU 派のマクロン氏が勝利しリスク回避ムードが後退したことからユーロなどは買い戻されました。当期後半

は、ユーロ圏総合購買担当者景気指数(PMI)が堅調な推移となったことや、国際通貨基金(IMF)の世界経済見通しでユーロ圏の経済成長率見通しが引き上げられたことに加えて、ECBの金融政策理事会でユーロ高への懸念が明確に示されなかったことや日本の衆議院選挙で与党が勝利し日銀の金融政策に継続期待が高まったことなどを背景に、円に対してユーロは上昇しました。

### 3. 組入状況

主に世界の環境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】		【期末】	
国名	組入比率	国名	組入比率
米国	54.9%	米国	54.1%
日本	7.0%	日本	10.7%
ドイツ	6.6%	フランス	6.8%
カナダ	4.3%	オランダ	5.9%
フランス	3.6%	ドイツ	4.7%
アイルランド	3.6%	カナダ	3.5%
スイス	3.5%	中国	3.4%
中国	2.7%	韓国	2.9%
オランダ	2.5%	イタリア	2.7%
英国	2.0%	スペイン	1.3%

国別組入比率については、日本やフランスなどの比率が上昇しました。一方、ドイツや米国などの比率が低下しました。

#### ◇組入上位10業種

【期首】		【期末】	
業種名	組入比率	業種名	組入比率
資本財	26.9%	半導体・半導体製造装置	26.4%
商業・専門サービス	11.4%	資本財	15.5%
公益事業	10.8%	ソフトウェア・サービス	13.6%
ソフトウェア・サービス	10.2%	テクノロジー・ハードウェア／機器	13.2%
素材	10.1%	公益事業	12.1%
テクノロジー・ハードウェア／機器	6.4%	自動車・自動車部品	9.2%
半導体・半導体製造装置	4.3%	不動産	4.2%
医薬品・バイオテクノロジー	3.3%	商業・専門サービス	2.0%
自動車・自動車部品	2.8%	素材	0.3%
ヘルスケア機器・サービス	2.3%	—	—

業種別では、半導体・半導体製造装置やテクノロジー・ハードウェア／機器などの比率が上昇しました。一方、資本財や素材などの比率が低下しました。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。また、業種はGICS(世界産業分類基準)の産業グループ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
ミドルビー	米国	機械	3.4%
ケイデンス・デザイン・システムズ	米国	ソフトウェア	3.2%
キーエンス	日本	電子装置・機器・部品	3.1%
リパブリック・サービスーズ	米国	商業サービス・用品	3.1%
シノプシス	米国	ソフトウェア	3.0%
ウエイスト・マネジメント	米国	商業サービス・用品	3.0%
エコラブ	米国	化学	2.8%
デルファイ・オートモーティブ	米国	自動車部品	2.8%
ウエイスト・コネクショonz	カナダ	商業サービス・用品	2.7%
チャイナ・エバーブライト・インターナショナル	中国	商業サービス・用品	2.7%

### 【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
キーエンス	日本	電子装置・機器・部品	4.6%
エクイニクス	米国	エクイティ不動産投資信託(REIT)	4.2%
デルファイ・オートモーティブ	米国	自動車部品	4.2%
日本電産	日本	電気設備	4.1%
アルゴンキンパワー・アンド・ユーティリティーズ	カナダ	独立系発電・エネルギー販売	3.5%
アプライド マテリアルズ	米国	半導体・半導体製造装置	3.2%
ザイリンクス	米国	半導体・半導体製造装置	3.1%
NXP セミコンダクターズ	オランダ	半導体・半導体製造装置	3.0%
シノプシス	米国	ソフトウェア	2.9%
PTC	米国	ソフトウェア	2.9%

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。また、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。

当期末の組入上位銘柄は、

- ー キーエンス : 光学・磁気センサーなど検出・計測制御機器の専門メーカー。高利益率を誇る。
- ー エクイニクス : 世界の主要都市でデータセンターを展開する企業。顧客企業やパートナー企業同士の直接相互接続を可能にするプラットフォームやソリューションなどを提供。
- ー デルファイ・オートモーティブ : 自動車向けの電気・電子部品やパワートレイン部品などを製造する米国の部品メーカー。
- ー 日本電産 : 世界シェア 8 割の HDD 用モータを安定収益源に、車載および家電・商業・産業用モータが成長けん引。M&A を積極推進。

などとなりました。

## 4. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

環境関連株式は引き続き魅力的な投資対象と考えます。分野別で見ると“エネルギー効率化”では省エネ化の促進を背景に自動車分野やビル分野が注目されます。また“省資源化”分野では製造業におけるシミュレーションや3Dモデリングなどデジタル化の動きが注目されます。

### (2) 投資方針

世界の環境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。

## ■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項目	当期 (2016年11月29日～2017年11月27日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	22,434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)	28円 (28) (0)	0.126% (0.125) (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)	38 (38) (0)	0.168 (0.168) (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)	163 (163) (0)	0.727 (0.727) (0.001)	(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、信託財産に関する租税および信託事務に要する諸費用
合計	229	1.021	

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

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

(注3) 各項目の費用は、当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(2016年11月29日から2017年11月27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	千円
		7 (0.1)	54,719 (—)	7	28,999
外国	アメリカ	百株 1,012 (5)	千米ドル 5,791 (—)	百株 1,022	千米ドル 5,543
	カナダ	413 (0.28)	千カナダドル 527 (0.29484)	275	千カナダドル 342
	ブラジル	78	千ブラジルリアル 56	408	千ブラジルリアル 388
国内	イギリス	240 (0.32)	千英ポンド 240 (0.37257)	294	千英ポンド 350

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	ド イ ツ	百株 92	千ユーロ 405	百株 ( - )	千ユーロ ( 1 )
		イ タ リ ア	286	151	7	3
		フ ラ ン ス	153 ( 0.06)	680 ( 0.49355)	158 ( - )	484 ( 0.62124)
		オ ラ ン ダ	68	341	53	207
		ス ペ イ ン	103	104	100	68
		ルクセンブルグ	1	80	1	80
		アイルランド	71	198	138	376
	ス イ ス	17	千スイスフラン 124	46	千スイスフラン 298	
	ス ウ ェ ー デ ン	18	千スウェーデンクローネ 536	23	千スウェーデンクローネ 800	
	デ ン マ ー ク	34	千デンマーククローネ 1,714	32	千デンマーククローネ 1,704	
	香 港	5,498	千香港ドル 3,555	3,044	千香港ドル 2,747	
	韓 国	11	千韓国ウォン 214,504	10	千韓国ウォン 96,286	
	台 湾	110	千新台湾ドル 1,909	110	千新台湾ドル 1,785	

(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。

(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

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	口 701	千米ドル 291	口 2,977	千米ドル 110	

(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	2,277,434千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	501,835千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	4.53

(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(2016年11月29日から2017年11月27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
PTC INC(アメリカ)	4	27,594	6,816	XYLEM INC(アメリカ)	5	35,725	7,014
DELPHI AUTOMOTIVE PLC(アメリカ)	2	26,053	11,124	SMITH (A.O.) CORP(アメリカ)	4	31,328	6,322
APPLIED MATERIALS INC(アメリカ)	4	25,682	6,031	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC(アメリカ)	1	31,190	20,279
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP.(カナダ)	20	25,199	1,200	SMURFIT KAPPA GROUP PLC(ユーロ・アイルランド)	9	29,869	3,261
日本電産	1.9	25,194	13,260	DASSAULT SYSTEMES SA(ユーロ・フランス)	2	27,019	11,258
VALEO SA(ユーロ・フランス)	3	24,264	8,007	ECOLAB INC(アメリカ)	1	25,373	14,482
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION(アメリカ)	14	23,720	1,626	SYMRISE AG(ユーロ・ドイツ)	2	25,303	8,785
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LTD(香港)	155	23,617	152	DANAHER CORP(アメリカ)	2	25,232	10,060
XILINX INC(アメリカ)	2	23,317	8,001	DUERR AG(ユーロ・ドイツ)	1	24,769	12,833
NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	1	23,145	12,858	AMERICAN WATER WORKS CO INC(アメリカ)	2	23,832	9,131

(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(2016年11月29日から2017年11月27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(2016年11月29日から2017年11月27日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2017年11月27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
機械(一%)			
三浦工業	5.7	—	—
電気機器(100.0%)			
日本電産	—	1.9	30,229
ルネサスエレクトロニクス	—	3.5	4,987
堀場製作所	1.9	1.3	9,581
キーエンス	0.2	0.5	34,215
合計	株数・金額	7	79,012
	銘柄数<比率>	3銘柄	4銘柄<10.7%>

(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	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	
ACUITY BRANDS INC	3	—	—	—	資本財
AMERICAN STATES WATER CO	12	—	—	—	公益事業
AMERICAN WATER WORKS CO INC	14	—	—	—	公益事業
AQUA AMERICA INC	30	—	—	—	公益事業
DANAHER CORP	13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ECOLAB INC	11	—	—	—	素材
EDISON INTERNATIONAL	—	16	130	14,516	公益事業
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	51	—	—	—	素材
INPHI CORP	—	39	167	18,722	半導体・半導体製造装置
NEXTERA ENERGY INC	—	12	191	21,342	公益事業
PERKINELMER INC	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPUBLIC SERVICES INC	25	—	—	—	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	6	123	13,769	資本財
SMITH (A.O.) CORP	24	—	—	—	資本財
SWITCH INC - A	—	40	72	8,043	ソフトウェア・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WASTE CONNECTIONS INC	15	—	—	—	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	19	—	—	—	商業・専門サービス
XYLEM INC	21	—	—	—	資本財

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		
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	18	27	280	31,376	自動車・自動車部品	
EATON CORP PLC	16	—	—	—	資本財	
PENTAIR PLC	9	—	—	—	資本財	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	24	8	43	4,837	資本財	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
ANSYS INC	9	8	131	14,689	ソフトウェア・サービス	
APPLIED MATERIALS INC	—	36	213	23,828	半導体・半導体製造装置	
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	23	161	18,066	ソフトウェア・サービス	
CADENCE DESIGN SYS INC	54	33	151	16,950	ソフトウェア・サービス	
CEVA INC	—	34	171	19,109	半導体・半導体製造装置	
COHERENT INC	—	4	151	16,888	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LKQ CORP	26	—	—	—	小売	
LITTELFUSE INC	—	5	113	12,698	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MKS INSTRUMENTS INC	—	14	153	17,195	半導体・半導体製造装置	
MIDDLEBY CORP	11	—	—	—	資本財	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	9	119	13,358	半導体・半導体製造装置	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	—	71	154	17,289	半導体・半導体製造装置	
PTC INC	—	29	192	21,458	ソフトウェア・サービス	
SPROUTS FARMERS MARKET INC	42	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
SYNOPSYS INC	22	21	194	21,773	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	—	4	153	17,159	自動車・自動車部品	
II-VI INC	—	5	27	3,024	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
XILINX INC	—	28	205	22,981	半導体・半導体製造装置	
NXP SEMICONDUCTORS NV	11	17	197	22,019	半導体・半導体製造装置	
通貨小計	株数・金額	505	500	3,502	391,098	
	銘柄数<比率>	25	23	—	<52.8%>	
(カナダ・・・トロント市場)			千カナダドル			
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP.	—	203	292	25,649	公益事業	
CANFOR CORP	64	—	—	—	素材	
通貨小計	株数・金額	64	203	292	25,649	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.5%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)			千ブラジルレアル			
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	330	—	—	—	公益事業	
通貨小計	株数・金額	330	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(イギリス・・・英国市場)			千英ポンド			
HALMA PLC	38	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SEVERN TRENT PLC	15	—	—	—	公益事業	
通貨小計	株数・金額	54	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	

銘柄		期首 (前期末)	当期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財 半導体・半導体製造装置 素材 資本財
DUERR AG		13	—	—	—	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		48	50	124	16,619	
SYMRISE AG		16	—	—	—	
KION GROUP AG		—	20	137	18,245	
国小計	株数・金額	79	71	262	34,864	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<4.7%>	
(ユーロ・・・イタリア)						公益事業
ENEL SPA		—	279	149	19,911	
国小計	株数・金額	—	279	149	19,911	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<2.7%>	
(ユーロ・・・フランス)						資本財 ソフトウェア・サービス 資本財 公益事業 自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	17	127	17,002	
DASSAULT SYSTEMES SA		11	—	—	—	
LEGRAND SA		—	16	102	13,637	
SUEZ		51	—	—	—	
VALEO SA		—	24	146	19,443	
国小計	株数・金額	63	58	376	50,082	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<6.8%>	
(ユーロ・・・オランダ)						素材 半導体・半導体製造装置
AMG ADVANCED METALLURGICAL		—	4	19	2,540	
ASML HOLDING NV		—	9	143	19,070	
国小計	株数・金額	—	14	162	21,611	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<2.9%>	
(ユーロ・・・スペイン)						資本財 公益事業
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.		—	77	71	9,450	
EDP RENOVAVEIS SA		73	—	—	—	
国小計	株数・金額	73	77	71	9,450	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(ユーロ・・・アイルランド)						資本財 素材
KINGSPAN GROUP PLC		28	—	—	—	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		38	—	—	—	
国小計	株数・金額	67	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
通貨小計	株数・金額	283	500	1,021	135,919	
	銘柄数<比率>	8	9	—	<18.4%>	
(スイス・・・スイス市場)				千スイスフラン		資本財 資本財
ABB LTD-REG		26	—	—	—	
GEBERIT AG REG		2	—	—	—	
通貨小計	株数・金額	29	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	



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	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)		百株	百株	千クウェーデンクローネ	千円	
HEXAGON AB-B SHS		5	—	—	—	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	5	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		6	8	303	5,417	資本財
通貨小計	株数・金額	6	8	303	5,417	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LTD		1,020	950	1,016	14,535	商業・専門サービス
HUANENG RENEWABLES CORP-H		—	2,380	587	8,406	公益事業
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H		—	144	164	2,347	資本財
通貨小計	株数・金額	1,020	3,474	1,768	25,289	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<3.4%>	
(韓国・・・韓国市場)				千韓国ウォン		
COWAY CO., LTD		8	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SAMSUNG SDI CO LTD		—	8	206,227	21,200	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	8	8	206,227	21,200	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.9%>	
合 計	株数・金額	2,306	4,695	—	604,576	
	銘柄数<比率>	43	38	—	<81.7%>	

(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。

### (3) 外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円
EQUINIX INC		—	594	281	31,443
WEYERHAEUSER CO		2,870	—	—	—
合 計	口数・金額	2,870	594	281	31,443
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.2%>

(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。

## ■投資信託財産の構成

(2017年11月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 683,589	% 91.7
投 資 証 券	31,443	4.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,257	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	745,289	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(650,713千円)の投資信託財産総額(745,289千円)に対する比率は87.3%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=111.66円、1カナダドル=87.84円、1ブラジルレアル=34.54円、1ユーロ=133.05円、1スイスフラン=113.90円、1デンマーククローネ=17.88円、1香港ドル=14.30円、100韓国ウォン=10.28円、1新台幣ドル=3.73円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年11月27日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	745,289,081円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,636,462
株 式 (評価額)	683,589,081
投 資 証 券 (評価額)	31,443,185
未 収 配 当 金	620,353
(B) 負 債	5,261,548
未 払 金	5,261,520
未 払 利 息	28
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	740,027,533
元 本	286,587,993
次 期 繰 越 損 益 金	453,439,540
(D) 受 益 権 総 口 数	286,587,993口
1口当たり基準価額 (C / D)	25,822円

### <注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	255,499,079円
期中追加設定元本額	130,650,523円
期中一部解約元本額	99,561,609円
(注2) 1口当たり純資産額	2,5822円
(注3) 期末における元本の内訳	
ビクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(年2回決算型)	164,734,907円
iTrust エコイノベーション	89,087,071円
ビクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(毎月決算型)	32,583,840円
ビクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用)	182,175円

## ■損益の状況

当期(自2016年11月29日 至2017年11月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,232,894円
受 取 配 当 金	7,216,180
受 取 利 息	10,504
そ の 他 収 益 金	11,140
支 払 利 息	△ 4,930
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	132,462,106
売 買 益	160,157,598
売 買 損	△ 27,695,492
(C) そ の 他 費 用 等	△ 3,785,174
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	135,909,826
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	253,796,576
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	192,903,029
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 129,169,891
(H) 計 (D + E + F + G)	453,439,540
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	453,439,540

(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〉

当マザーファンドに投資するベビーファンドと同率の信託財産留保額(0.3%)を当マザーファンドの一部解約においても控除することとするため、および投資対象となる投資信託証券について、投資制限の範囲に係る規定を明確化するため、所要の約款変更を行いました。