

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	2009年11月27日(当初設定日)から2019年11月26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
(年2回決算型)
愛称 エコディスカバリー年2

運用報告書(全体版)

第15期

決算日：2017年5月26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(年2回決算型)」は、2017年5月26日に第15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 0120-56-1805

受付時間：委託者の営業日午後9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株式 組入 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
11期(2015年5月26日)	19,631	0	9.0	96.1	1.9	518
12期(2015年11月26日)	18,742	0	△ 4.5	96.2	3.1	455
13期(2016年5月26日)	17,003	0	△ 9.3	94.6	4.1	391
14期(2016年11月28日)	17,829	0	4.9	93.5	2.0	388
15期(2017年5月26日)	20,312	0	13.9	97.9	1.3	383

(注1) 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。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式 組入 率	投資信託 証券比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2016年11月28日	17,829	—	93.5	2.0
11月末	17,681	△ 0.8	93.2	2.0
12月末	18,200	2.1	97.2	—
2017年1月末	18,264	2.4	96.2	—
2月末	18,945	6.3	97.1	—
3月末	19,226	7.8	98.5	—
4月末	19,584	9.8	98.3	0.6
(期末)				
2017年5月26日	20,312	13.9	97.9	1.3

(注1) 騰落率は期首比です。

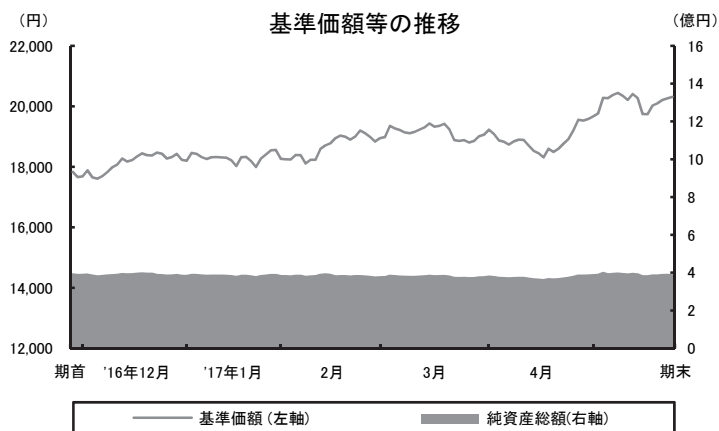
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 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5月26日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、13.9%の上昇となりました。



○基準価額の high・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
16/11/28	17/5/11	16/12/5	17/5/26
17,829 円	20,446 円	17,608 円	20,312 円

◇主な変動要因

- 上昇↑ ・ 実質的に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

2. 投資環境

- ・ 世界の株式市場は、当期前半は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から上昇基調で推移しました。当期後半は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、期を通しては世界の株式市場は上昇しました。
- ・ 為替市場は、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。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。

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・マザーファンドの組入状況>

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・地域

【期首】

国・地域名	組入比率
米国	54.9%
日本	7.0%
ドイツ	6.6%
カナダ	4.3%
フランス	3.6%
アイルランド	3.6%
スイス	3.5%
中国	2.7%
オランダ	2.5%
英国	2.0%



【期末】

国・地域名	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%

国・地域別組入比率については、フランスや米国などの比率が上昇しました。一方、カナダやスイスなどの比率が低下しました。

◇組入上位 10 業種

【期首】

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



【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%

業種別では、テクノロジー・ハードウェア／機器や資本財などの比率が上昇しました。一方、商業・専門サービスや公益事業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

【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%
リバプリック・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・コネクションズ	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
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%

(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。

期末の組入上位銘柄は、

- － 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。
- － サーモフィッシャーサイエンティフィック : 医薬品会社や大学、調査機関など向けに分析機器や検査機器、ソフトウェア、サービスなどを提供する計測機器メーカー。
- － アンシス : 製造業の幅広い分野で使用される工学シミュレーション・ソフトウェアを提供し、顧客企業のコスト削減や品質向上などをサポートする。
- － A.O. スミス : 住宅や商業用給湯器などに強みを持つ水道システム製品のメーカー。
- － アメリカン・ウォーター・ワークス : 米ニュージャージーやペンシルベニアなどで上下水道事業を展開。

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 15 期
	自 2016 年 11 月 29 日 至 2017 年 5 月 26 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	10,318

(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、“水供給およびテクノロジー”は米国のトランプ政権によるインフラ投資拡大の恩恵を受けるものと考えます。“エネルギー効率化”では省エネ化の促進を背景にビル分野や自動車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る他、“持続可能な農業”分野ではオーガニック食品に長期的な需要拡大が期待できるものと考えます。

(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	当期 (2016年11月29日～2017年5月26日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	18,650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)	162円 (79)	0.869% (0.424)	(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)	(79)	(0.424)	・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)	(0.021)	・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)	10 (10)	0.056 (0.055)	(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
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税 (株式)	9 (9)	0.050 (0.050)	(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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用 (保管費用)	76 (70)	0.405 (0.378)	(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)	(5)	(0.026)	・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)	(0.001)	・その他は、信託財産に関する租税および信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	257	1.380	

- (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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2016年11月29日から2017年5月26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・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド	2,329	5,090	29,923	63,570

(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	520,327千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	482,584千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.07

- (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(2016年11月29日から2017年5月26日まで)

株 式

買 銘 柄	付			売 銘 柄	付		
	株数	金 額	平均単価		株数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION(アメリカ)	8	12,022	1,380	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING(アメリカ)	3	14,550	4,504
WHOLE FOODS MARKET INC(アメリカ)	2	11,456	3,832	CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF(ブラジル)	40	13,678	335
LEGRAND SA(ユーロ・フランス)	1	9,433	6,647	NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	1	13,273	11,287
TRIMBLE INC(アメリカ)	2	9,425	3,492	CANFOR CORP(カナダ)	7	11,709	1,512
AUTODESK INC(アメリカ)	0.819	8,541	10,429	MIDDLEBY CORP(アメリカ)	0.704	10,914	15,502
WESTROCK CO(アメリカ)	1	8,478	6,215	WASTE MANAGEMENT INC(アメリカ)	1	10,013	8,101
PHILIPS LIGHTING NV(ユーロ・オランダ)	2	8,175	3,268	EATON CORP PLC(アメリカ)	1	9,797	8,083
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC(イギリス)	1	8,065	6,203	REPUBLIC SERVICES INC(アメリカ)	1	9,653	6,657
GUANGDONG INVESTMENT LTD(香港)	52	8,032	154	COWAY CO., LTD(韓国)	1	8,891	8,624
SECURE ENERGY SERVICES INC(カナダ)	8	7,869	933	CADENCE DESIGN SYS INC(アメリカ)	2	7,809	3,367

(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5月26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。

■自社設定投資信託受益証券等の状況等(2016年11月29日から2017年5月26日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査(2016年11月29日から2017年5月26日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2017年5月26日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	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	194,208	166,615	381,799

(注) 単位未満は切り捨てています。

〈参考情報〉

下記は、当ファンドが組入れているピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド全体(215,917千口)の内容です。

(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(18.6%)			
三浦工業	5.7	2.7	5,686
電気機器(81.4%)			
日本電産	—	0.4	4,374
堀場製作所	1.9	1.6	10,752
キーエンス	0.2	0.2	9,730
合計	株数・金額	7	4 30,542
	銘柄数<比率>	3	4 <6.2%>

(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、当ファンドが組入れているマザーファンドの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	
ACUITY BRANDS INC	3	4	81	9,072	資本財
AMERICAN STATES WATER CO	12	8	36	4,124	公益事業
AMERICAN WATER WORKS CO INC	14	15	122	13,685	公益事業
AQUA AMERICA INC	30	22	74	8,283	公益事業
DANAHER CORP	13	10	88	9,881	ヘルスケア機器・サービス
ECOLAB INC	11	9	120	13,460	素材
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	51	—	—	—	素材
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	11	71	7,980	商業・専門サービス
SMITH (A.O.) CORP	24	22	122	13,708	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7	7	130	14,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WASTE CONNECTIONS INC	15	11	109	12,195	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	19	7	52	5,880	商業・専門サービス
WESTROCK CO	—	13	75	8,430	素材
XYLEM INC	21	23	121	13,624	資本財
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	18	15	136	15,291	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	16	12	97	10,915	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	
PENTAIR PLC	9	17	119	13,361	資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	24	—	—	—	資本財
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ANSYS INC	9	9	124	13,967	ソフトウェア・サービス
AUTODESK INC	—	8	93	10,427	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	54	33	116	13,060	ソフトウェア・サービス
LKQ CORP	26	25	80	9,049	小売
MIDDLEBY CORP	11	4	62	7,037	資本財
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	—	46	71	8,046	半導体・半導体製造装置
PTC INC	—	10	60	6,713	ソフトウェア・サービス
SPROUTS FARMERS MARKET INC	42	24	57	6,451	食品・生活必需品小売り
SYNOPSIS INC	22	15	110	12,362	ソフトウェア・サービス
TRIMBLE INC	—	22	79	8,894	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WHOLE FOODS MARKET INC	—	21	75	8,457	食品・生活必需品小売り
NXP SEMICONDUCTORS NV	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	505 25	436 27	2,495 —	278,998 <56.4%>
(カナダ・・・トロント市場)			千カナダドル		
CANFOR CORP	64	—	—	—	素材
SECURE ENERGY SERVICES INC	—	84	80	6,706	エネルギー
STANTEC INC	—	10	33	2,758	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	64 1	95 2	114 —	9,464 <1.9%>
(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 銘柄数<比率>	330 1	— —	— —	— <—%>
(イギリス・・・英国市場)			千英ポンド		
HALMA PLC	38	51	57	8,365	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DS SMITH PLC	—	80	34	4,957	素材
SEVERN TRENT PLC	15	—	—	—	公益事業
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	—	9	51	7,448	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	54 2	141 3	143 —	20,772 <4.2%>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
DUERR AG	13	9	92	11,602	資本財
INFINEON TECHNOLOGIES AG	48	43	86	10,849	半導体・半導体製造装置
SYMRISE AG	16	11	71	8,893	素材
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	79 3	64 3	250 —	31,345 <6.3%>
(ユーロ・・・フランス)					
DASSAULT SYSTEMES SA	11	9	80	10,100	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	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財 公益事業 自動車・自動車部品
LEGRAND SA		—	14	86	10,821	
SUEZ		51	45	73	9,169	
VALEO SA		—	9	60	7,585	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	63	78	300	37,676	
(ユーロ・・・オランダ)						資本財
PHILIPS LIGHTING NV		—	25	79	9,983	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	25	79	9,983	
(ユーロ・・・スペイン)						公益事業
EDP RENOVAVEIS SA		73	—	—	—	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	73	—	—	—	
(ユーロ・・・アイルランド)						資本財 素材
KINGSPAN GROUP PLC		28	17	55	6,923	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		38	25	63	7,933	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	67	43	118	14,856	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	283	211	749	93,862	
(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	17	42	4,901	
GEBERIT AG REG		2	1	74	8,536	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29	19	117	13,438	
(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		テクノロジー・ハードウェアおよび機器 資本財
HEXAGON AB-B SHS		5	10	416	5,357	
MUNTERS GROUP AB		—	5	33	432	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5	15	450	5,789	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		資本財
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		6	11	688	11,593	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6	11	688	11,593	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		商業・専門サービス 公益事業
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LTD		1,020	650	644	9,243	
GUANGDONG INVESTMENT LTD		—	460	517	7,419	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,020	1,110	1,161	16,663	
		1	2	—	<3.4%>	

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	
(韓国・・・韓国市場) COWAY CO., LTD	百株 8	百株 —	千韓国ウォン —	千円 —	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8 1	— —	— <—%>	
(台湾・・・台湾市場) DELTA ELECTRONICS INC	—	90	千新台幣ドル 1,507	5,607	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>	— —	90 1	1,507 —	5,607 <1.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,306 43	2,131 50	— —	456,189 <92.2%>

(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、当ファンドが組入れているマザーファンドの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

ファンド名	期首(前期末)		当期末		比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) EQUINIX INC	口 —	口 132	千ドル 58	千円 6,566	% 1.3
WEYERHAEUSER CO	2,870	—	—	—	—
合計	2,870	132	58	6,566	1.3

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

(注2) 比率欄は、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。

(注4) —印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成

(2017年5月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
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	千円 381,799	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,610	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	390,409	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、当期末における外貨建純資産(467,655千円)の投資信託財産総額(499,167千円)に対する比率は93.7%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=111.79円、1カナダドル=82.89円、1ブラジルレアル=34.13円、1英ポンド=144.32円、1ユーロ=125.20円、1スイスフラン=114.82円、1スウェーデンクローネ=12.86円、1デンマーククローネ=16.83円、1香港ドル=14.35円、1新台幣ドル=3.72円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年5月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	390,409,743円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,210,593
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(評価額)	381,799,150
未 収 入 金	4,400,000
(B) 負 債	6,701,613
未 払 解 約 金	3,303,426
未 払 信 託 報 酬	3,297,696
未 払 利 息	11
そ の 他 未 払 費 用	100,480
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	383,708,130
元 本	188,910,585
次 期 繰 越 損 益 金	194,797,545
(D) 受 益 権 総 口 数	188,910,585口
1万口当たり基準価額 (C / D)	20,312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) 期首元本額	218,159,683円
期中追加設定元本額	1,140,118円
期中一部解約元本額	30,389,216円
(注2) 1口当たり純資産額	2.0312円

■損益の状況

当期(自2016年11月29日 至2017年5月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,233円
支 払 利 息	△ 1,233
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	50,100,962
売 買 益	53,278,014
売 買 損	△ 3,177,052
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,398,252
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	46,701,477
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	127,965,268
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	20,130,800
(配 当 等 相 当 額)	(20,249,882)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 119,082)
(G) 計 (D + E + F)	194,797,545
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	194,797,545
追 加 信 託 差 損 益 金	20,130,800
(配 当 等 相 当 額)	(20,251,617)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 120,817)
分 配 準 備 積 立 金	174,666,745

(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15期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,702,068円)、費用控除後の有価証券等損益額(9,546,390円)、信託約款に規定する収益調整金(20,251,617円)および分配準備積立金(162,418,287円)より分配対象収益は194,918,362円(10,000口当たり10,318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。

＜お知らせ＞

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。

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7期（決算日：2016年11月28日）
（計算期間：2015年11月27日～2016年11月28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)」および「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)」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7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
		期 中 騰落率			
	円	%	%	%	百万円
3期(2012年11月26日)	9,688	21.6	98.0	—	603
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

(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
		騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2015年11月26日	20,590	—	95.2	3.0
11月末	20,790	1.0	95.7	3.0
12月末	20,326	△ 1.3	93.9	3.1
2016年1月末	18,412	△10.6	93.0	3.4
2月末	17,799	△13.6	94.8	3.2
3月末	18,990	△ 7.8	95.9	3.5
4月末	18,749	△ 8.9	94.1	3.3
5月末	19,210	△ 6.7	94.5	4.1
6月末	17,293	△16.0	93.1	4.3
7月末	18,689	△ 9.2	93.9	3.8
8月末	18,872	△ 8.3	120.2	4.8
9月末	18,399	△10.6	94.0	3.4
10月末	18,371	△10.8	96.3	2.0
(期 末)				
2016年11月28日	19,933	△ 3.2	94.0	2.0

(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(2015年11月27日から2016年11月28日まで)

1. 基準価額の推移

当期の基準価額は、3.2%の下落となりました。



○基準価額の high・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
15/11/26	15/12/2	16/6/28	16/11/28
20,590 円	20,950 円	16,414 円	19,933 円

◇主な変動要因

当期前半

- 下落↓ ・円に対して米ドルなどが下落したこと
- 下落↓ ・組入れているデルファイ・オートモーティブ(米国、エネルギー効率化)やセンサータ・テクノロジーズ・ホールディング(米国、エネルギー効率化)などの株価が下落したこと
- 上昇↑ ・組入れている株式からの配当収益

当期後半

- 上昇↑ ・組入れているシノプシス(米国、省資源化)やウエイスト・マネジメント(米国、廃棄物処理・リサイクル)などの株価が上昇したこと
- 上昇↑ ・円に対して米ドルなどが上昇したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、当期前半、世界的な景気減速懸念や需給悪化観測などを受けた商品市況の低迷に加えて、中国市場が2016年1月に再び大幅下落となったことや欧州の一部銀行の信用不安などを背景に大幅に下落しました。2月後半以降は、原油市況の急反発や、3月に発表された欧州中央銀行(ECB)による追加の量的金融緩和策、米連邦公開市場委員会(FOMC)にて示された緩やかな利上げ見通しなどが好感されて下げ幅を縮小しました。当期後半は、6月23日に実施された英国の国民投票にて欧州連合(EU)離脱が選択されると欧州中心に株価は急落する展開となりました。その後、各国の政策期待などを受けて持ち直す局面もありましたが、欧州大手銀行の債務問題に対する不安や米大統領選の先行き不透明感から上値は抑えられました。11月8日の米大統領選では、大方の予想に反しトランプ氏が勝利したものの、勝利宣言後は政策期待などを背景に大幅上昇となりました。
- ・当期前半の為替市場では、中国株式市場の下落や商品市場の低迷などからリスク回避の姿勢が強まったことに加えて、米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げペースが緩やかになるとの見通しが台頭した他、欧州では銀行セクターの信用不安が高まったこと、日本では日銀によるマイナス金利策が銀行収益を圧迫するとしてリスク回避の動きが強まったことなどを受けて円高基調が続き、米ドルや

ユーロなどは対円で下落しました。当期後半は、英国の EU 離脱決定を受けたリスク回避の流れから円買いが進み、米ドルは円に対して大幅に下落しました。また、9月の日銀会合における総括的検証では金融政策の「新しい枠組み」が打ち出されたもののマイナス金利の深掘りは見送られたことや米 FOMC で利上げが見送られたことなどを受けて、円高・米ドル安基調となりました。期末にかけては11月の米大統領選後の政策期待や米国の年内利上げ観測が高まる中で米ドルは急伸しました。

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・地域

【期首】

国・地域名	組入比率
米国	54.8%
英国	9.5%
フランス	8.6%
日本	5.1%
アイルランド	3.5%
オランダ	2.7%
デンマーク	2.7%
ドイツ	2.6%
香港	2.2%
中国	1.9%



【期末】

国・地域名	組入比率
米国	54.9%
日本	7.0%
ドイツ	6.6%
カナダ	4.3%
フランス	3.6%
アイルランド	3.6%
スイス	3.5%
中国	2.7%
オランダ	2.5%
英国	2.0%

国・地域別組入比率については、ドイツや日本などの比率が上昇しました。一方、英国やフランスなどの比率が低下しました。

◇組入上位 10 業種

【期首】

業種名	組入比率
公益事業	19.8%
資本財	18.9%
ソフトウェア・サービス	11.0%
商業・専門サービス	10.0%
素材	8.9%
テクノロジー・ハードウェア/機器	8.8%
医薬品・バイオテクノロジー	5.5%
自動車・自動車部品	5.0%
半導体・半導体製造装置	3.5%
食品・生活必需品小売り	1.7%



【期末】

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

業種別では、資本財や商業・専門サービスなどの比率が上昇しました。一方、公益事業や自動車・自動車部品、ソフトウェア・サービス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)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
アクアアメリカ	米国	公益事業	3.3%
アメリカン・ウォーター・ワークス	米国	公益事業	3.2%
A. O. スミス	米国	資本財	3.1%
デルファイ・オートモーティブ	米国	自動車・自動車部品	3.1%
ウェアハウザー	米国	不動産	3.0%
ミドルビー	米国	資本財	3.0%
ダッソー・システムズ	フランス	ソフトウェア・サービス	2.9%
サーモ・フィッシャー・サイエンティフィック	米国	医薬品・バイオテクノロジー	2.8%
アンシス	米国	ソフトウェア・サービス	2.8%
ウエスト・マネジメント	米国	商業・専門サービス	2.7%

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ミドルビー	米国	資本財	3.4%
ケイデンス・デザイン・システムズ	米国	ソフトウェア・サービス	3.2%
キーエンス	日本	テクノロジー・ハードウェア/機器	3.1%
リバブリック・サービシーズ	米国	商業・専門サービス	3.1%
シノプシス	米国	ソフトウェア・サービス	3.0%
ウエスト・マネジメント	米国	商業・専門サービス	3.0%
エコラブ	米国	素材	2.8%
デルファイ・オートモーティブ	米国	自動車・自動車部品	2.8%
ウエスト・コネクションズ	カナダ	商業・専門サービス	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・専門サービス	2.7%

(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)に基づき表示しています。

当期末の組入上位銘柄は、

- － ミドルビー : レストランや業務用キッチンなどで使用される各種調理用機器のデザイン、製造、販売、サービスを手がける厨房機器メーカー。
- － ケイデンス・デザイン・システムズ : 半導体や電子システムなどの電子自動設計ソフトウェアや関連サービスを提供するソフトウェア会社。
- － 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。
- － リバブリック・サービシーズ : 米国で固形廃棄物の収集、処理を手がける。商業者、地方自治体および一般世帯向けに収集サービスを提供し、集積所、埋立地および回収施設も運営する。
- － シノプシス : 電子機器、半導体などの設計作業を自動化し支援するためのソフトウェアなどを提供。

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”では省エネ化の成長が続くとの見方を背景にビル分野や自動車分野が注目されます。“水供給およびテクノロジー”では、都市化の進展や上下水道設備の老朽化などを背景としたインフラ投資の拡大、規制強化などが注目されます。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モデリングなどが注目される他、“再生可能エネルギー”は米国における成長が、“持続可能な農業”分野ではオーガニック食品に長期的な需要拡大が期待できるものと考えます。

(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 (2015年11月27日～2016年11月28日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	18,825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)	24円 (23) (1)	0.127% (0.123) (0.004)	(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)	21 (21) (0)	0.111 (0.111) (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)	70 (69) (0)	0.371 (0.369) (0.002)	(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	115	0.609	

(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(2015年11月27日から2016年11月28日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 4	千円 28,105	千株 5	千円 28,523
	外	百株 1,343 (46)	千米ドル 6,583 (33)	百株 1,488 (—)	千米ドル 7,032 (33)
	カ ナ ダ	187 (1)	千カナダドル 282 (1)	244	千カナダドル 301
	ブ ラ ジ ル	938	千ブラジルレアル 774	608	千ブラジルレアル 510
国	イ ギ リ ス	193 (0.94)	千英ポンド 243 (1)	457	千英ポンド 533

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	ド イ ツ	百株 255	千ユーロ 729	百株 197	千ユーロ 593
		フ ラ ン ス	160 (0.09)	361 (0.61631)	243	577
		ス ペ イ ン	264	184	190	118
		アイルランド	130	297	134	287
	ス イ ス	75	千スイスフラン 482	45	千スイスフラン 335	
	ス ウ ェ ー デ ン	31	千スウェーデンクローネ 1,101	52	千スウェーデンクローネ 1,751	
	デ ン マ ー ク	25	千デンマーククローネ 1,274	41	千デンマーククローネ 1,832	
	香 港	2,700	千香港ドル 2,437	3,640	千香港ドル 2,459	
	韓 国	20	千韓国ウォン 188,853	20	千韓国ウォン 179,169	

(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 5,299	千米ドル 393	口 7,400	千米ドル 463

(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	2,403,059千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	671,502千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.57

(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 (2015年11月27日から2016年11月28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
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING(アメリカ)	9	37,946	4,013	AMERICAN WATER WORKS CO INC(アメリカ)	5	42,071	7,902
PENTAIR LTD-REGISTERED(アメリカ)	5	37,298	6,304	DELPHI AUTOMOTIVE PLC(アメリカ)	5	38,410	7,474
DELPHI AUTOMOTIVE PLC(アメリカ)	5	36,960	7,175	SMITH (A.O.) CORP(アメリカ)	6	36,167	5,659
GEBERIT AG REG(スイス)	0.886	36,841	41,582	WASTE MANAGEMENT INC(アメリカ)	4	33,804	7,116
DANAHER CORP(アメリカ)	3	30,968	8,750	MIDDLEBY CORP(アメリカ)	2	33,794	13,626
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LTD(香港)	244	30,078	123	AQUA AMERICA INC(アメリカ)	9	32,966	3,372
AMERICAN WATER WORKS CO INC(アメリカ)	3	29,738	7,867	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING(アメリカ)	8	32,953	4,081
EATON CORP PLC(アメリカ)	4	29,356	6,746	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC(アメリカ)	1	31,614	16,321
DUERR AG(ユーロ・ドイツ)	3	29,035	8,250	DANAHER CORP(アメリカ)	3	31,456	8,798
CADENCE DESIGN SYS INC(アメリカ)	11	28,776	2,572	PENTAIR LTD-REGISTERED(アメリカ)	4	31,254	6,289

(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 (2015年11月27日から2016年11月28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 (2015年11月27日から2016年11月28日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2016年11月28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	
機械 (28.3%)	千株	千株	千円	
三浦工業	6	5.7	10,054	
電気機器 (71.7%)				
堀場製作所	2.2	1.9	9,804	
キーエンス	0.2	0.2	15,730	
合計	株数・金額	8	7	35,588
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<7.0%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式
上場・登録株式

銘柄	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	92	10,434	資本財
AMERICAN STATES WATER CO	—	12	52	5,902	公益事業
AMERICAN WATER WORKS CO INC	29	14	107	12,093	公益事業
AQUA AMERICA INC	60	30	92	10,355	公益事業
BORGWARNER INC	15	—	—	—	自動車・自動車部品
DANAHER CORP	13	13	105	11,867	ヘルスケア機器・サービス
ECOLAB INC	9	11	129	14,492	素材
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	57	51	66	7,501	素材
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	61	—	—	—	資本財
PERKINELMER INC	26	8	44	4,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPUBLIC SERVICES INC	22	25	139	15,665	商業・専門サービス
SMITH (A.O.) CORP	20	24	120	13,562	資本財
TENNECO INC	5	—	—	—	自動車・自動車部品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10	7	103	11,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WASTE CONNECTIONS INC	16	—	—	—	商業・専門サービス
WASTE CONNECTIONS INC	—	15	121	13,670	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	26	19	134	15,146	商業・専門サービス
WESTROCK CO	5	—	—	—	素材
XYLEM INC	20	21	115	13,002	資本財
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	18	18	125	14,126	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	—	16	107	12,065	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		
FLEETMATIC GROUP PLC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PENTAIR PLC	—	9	54	6,171	資本財	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING (アメリカ・・・米国店頭市場)	10	24	94	10,556	資本財	
ANSYS INC	15	9	90	10,127	ソフトウェア・サービス	
CADENCE DESIGN SYS INC	29	54	146	16,495	ソフトウェア・サービス	
HAIN CELESTIAL GROUP INC	13	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
LKQ CORP	—	26	87	9,814	小売	
MIDDLEBY CORP	14	11	155	17,499	資本財	
SPROUTS FARMERS MARKET INC	36	42	91	10,325	食品・生活必需品小売り	
STERICYCLE INC	9	—	—	—	商業・専門サービス	
SYNOPSIS INC	24	22	135	15,242	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	11	11	114	12,844	半導体・半導体製造装置	
通貨小計	株数・金額	603	505	2,633	295,577	
	銘柄数<比率>	27	25	—	<58.0%>	
(カナダ・・・トロント市場)			千カナダドル			
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP.	121	—	—	—	公益事業	
CANFOR CORP	—	64	97	8,122	素材	
通貨小計	株数・金額	121	64	97	8,122	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.6%>	
(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	264	8,691	公益事業	
通貨小計	株数・金額	—	330	264	8,691	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.7%>	
(イギリス・・・英国市場)			千英ポンド			
ARM HOLDINGS PLC	55	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
HALMA PLC	98	38	37	5,280	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PENNON GROUP PLC	61	—	—	—	公益事業	
SEVERN TRENT PLC	32	15	33	4,724	公益事業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	69	—	—	—	公益事業	
通貨小計	株数・金額	317	54	71	10,005	
	銘柄数<比率>	5	2	—	<2.0%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
DUERR AG	—	13	106	12,642	資本財	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	48	77	9,254	半導体・半導体製造装置	
SYMRISE AG	20	16	96	11,476	素材	
国小計	株数・金額	20	79	279	33,373	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<6.6%>	
(ユーロ・・・フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	48	—	—	—	公益事業	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	10	—	—	—	資本財	
DASSAULT SYSTEMES SA	19	11	86	10,277	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	
(ユーロ・・・フランス) SUEZ		百株 67	百株 51	千ユーロ 67	千円 8,058	公益事業
国小計	株数・金額	146	63	153	18,335	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<3.6%>	
(ユーロ・・・スペイン) EDP RENOVAVEIS SA		—	73	44	5,309	公益事業
国小計	株数・金額	—	73	44	5,309	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
(ユーロ・・・アイルランド) KINGSPAN GROUP PLC SMURFIT KAPPA GROUP PLC		26 43	28 38	71 81	8,482 9,683	資本財 素材
国小計	株数・金額	70	67	152	18,165	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.6%>	
通貨小計	株数・金額	237	283	630	75,184	
	銘柄数<比率>	7	8	—	<14.8%>	
(スイス・・・スイス市場) ABB LTD-REG GEBERIT AG REG		— —	26 2	55 106	6,209 11,837	資本財 資本財
通貨小計	株数・金額	—	29	162	18,047	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<3.5%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場) HEXAGON AB-B SHS		26	5	165	2,014	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	26	5	165	2,014	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場) VESTAS WIND SYSTEMS A/S		22	6	294	4,713	資本財
通貨小計	株数・金額	22	6	294	4,713	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(香港・・・香港市場) CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LTD BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP WASION GROUP HOLDINGS LTD SOUND GLOBAL LTD.		520 750 460 230	1,020 — — —	941 — — —	13,622 — — —	商業・専門サービス 公益事業 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 公益事業
通貨小計	株数・金額	1,960	1,020	941	13,622	
	銘柄数<比率>	4	1	—	<2.7%>	
(韓国・・・韓国市場) COWAY CO., LTD		7	8	73,242	7,031	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数・金額	7	8	73,242	7,031	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>	
合計	株数・金額	3,295	2,306	—	443,010	
	銘柄数<比率>	47	43	—	<87.0%>	

(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) WEYERHAEUSER CO	口 4,971	口 2,870	千米ドル 91	千円 10,308	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,971	2,870	91	10,308
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.0%>

(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

(2016年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 478,599	% 93.2
投 資 証 券	10,308	2.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,561	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	513,468	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(467,674千円)の投資信託財産総額(513,468千円)に対する比率は91.1%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=112.24円、1カナダドル=83.10円、1ブラジルレアル=32.88円、1英ポンド=139.94円、1ユーロ=119.26円、1スイスフラン=111.04円、1スウェーデンクローネ=12.17円、1デンマーククローネ=16.03円、1香港ドル=14.47円、100韓国ウォン=9.60円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年11月28日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	513,468,652円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,793,891
株 式 (評価額)	478,599,377
投 資 証 券 (評価額)	10,308,121
未 収 入 金	4,366,694
未 収 配 当 金	400,569
(B) 負 債	4,172,997
未 払 金	4,172,981
未 払 利 息	16
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	509,295,655
元 本	255,499,079
次 期 繰 越 損 益 金	253,796,576
(D) 受 益 権 総 口 数	255,499,079口
1万口当たり基準価額 (C / D)	19,933円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	313,465,129円
期中追加設定元本額	344,026,793円
期中一部解約元本額	401,992,843円
(注2) 1口当たり純資産額	1,9933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)	194,208,707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)	61,137,906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)	152,466円

■損益の状況

当期(自2015年11月27日 至2016年11月28日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,329,985円
受 取 配 当 金	8,351,937
受 取 利 息	12,010
そ の 他 収 益 金	972,540
支 払 利 息	△ 6,502
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 36,849,910
売 買 益	96,917,362
売 買 損	△ 133,767,272
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,573,496
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 30,093,421
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	331,974,656
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	306,391,579
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 354,476,238
(H) 計 (D + E + F + G)	253,796,576
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	253,796,576

(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〉

一般社団法人投資信託協会規則等の改正に伴う投資信託財産に係る分散投資規制に対応するため、所要の約款変更を行いました。