

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   | 2018年8月27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。<br>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為替変動リスクの低減を図ります。なお、新興国通貨などで為替ヘッジが困難な場合、先進国通貨を用いた代替ヘッジを行うことがあります。   |  |
| 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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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)為替ヘッジあり 愛称：エコディスカバリー

### 運用報告書(全体版)

第34期(決算日2021年6月28日) 第37期(決算日2021年9月27日)  
第35期(決算日2021年7月26日) 第38期(決算日2021年10月26日)  
第36期(決算日2021年8月26日) 第39期(決算日2021年11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（毎月決算型）為替ヘッジあり」は、2021年11月26日に第39期の決算を行いましたので、第34期から第39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

40  
Years in Japan

## ■最近5作成期の運用実績

| 決算期              | (分配落)            | 基準価額       |           | 株式<br>組入比率 | 投資信託<br>証券比率 | 純資産<br>総額 |       |
|------------------|------------------|------------|-----------|------------|--------------|-----------|-------|
|                  |                  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |            |              |           |       |
|                  | 円                | 円          | %         | %          | %            | 百万円       |       |
| 第3<br>作成期        | 10期(2019年6月26日)  | 9,143      | 0         | 5.3        | 94.0         | 2.1       | 44    |
|                  | 11期(2019年7月26日)  | 9,703      | 0         | 6.1        | 95.8         | 2.0       | 48    |
|                  | 12期(2019年8月26日)  | 8,862      | 0         | △ 8.7      | 92.8         | 2.5       | 69    |
|                  | 13期(2019年9月26日)  | 9,365      | 0         | 5.7        | 96.3         | 2.6       | 72    |
|                  | 14期(2019年10月28日) | 9,557      | 0         | 2.1        | 96.9         | 2.2       | 73    |
| 第4<br>作成期        | 15期(2019年11月26日) | 9,913      | 0         | 3.7        | 96.1         | 2.1       | 76    |
|                  | 16期(2019年12月26日) | 10,415     | 0         | 5.1        | 94.7         | 2.0       | 59    |
|                  | 17期(2020年1月27日)  | 10,944     | 0         | 5.1        | 95.6         | 2.1       | 62    |
|                  | 18期(2020年2月26日)  | 10,517     | 10        | △ 3.8      | 93.8         | 2.4       | 52    |
|                  | 19期(2020年3月26日)  | 8,566      | 10        | △ 18.5     | 93.9         | 3.2       | 42    |
| 第5<br>作成期        | 20期(2020年4月27日)  | 9,224      | 10        | 7.8        | 93.3         | 3.9       | 45    |
|                  | 21期(2020年5月26日)  | 10,054     | 10        | 9.1        | 93.2         | 4.0       | 50    |
|                  | 22期(2020年6月26日)  | 10,850     | 10        | 8.0        | 92.0         | 3.8       | 54    |
|                  | 23期(2020年7月27日)  | 11,552     | 10        | 6.6        | 91.7         | 3.6       | 63    |
|                  | 24期(2020年8月26日)  | 12,052     | 10        | 4.4        | 93.8         | 4.0       | 32    |
| 第6<br>作成期        | 25期(2020年9月28日)  | 11,642     | 10        | △ 3.3      | 92.7         | 4.3       | 37    |
|                  | 26期(2020年10月26日) | 12,728     | 10        | 9.4        | 93.7         | 4.9       | 143   |
|                  | 27期(2020年11月26日) | 14,099     | 10        | 10.9       | 97.2         | 3.5       | 549   |
|                  | 28期(2020年12月28日) | 15,071     | 10        | 7.0        | 95.2         | 3.1       | 1,391 |
|                  | 29期(2021年1月26日)  | 16,267     | 10        | 8.0        | 98.9         | 3.1       | 2,760 |
| 第7<br>作成期        | 30期(2021年2月26日)  | 14,930     | 10        | △ 8.2      | 96.9         | 2.9       | 3,373 |
|                  | 31期(2021年3月26日)  | 14,573     | 50        | △ 2.1      | 98.0         | 3.1       | 3,703 |
|                  | 32期(2021年4月26日)  | 15,822     | 50        | 8.9        | 96.1         | 2.8       | 4,260 |
|                  | 33期(2021年5月26日)  | 14,872     | 50        | △ 5.7      | 96.5         | 3.4       | 4,136 |
|                  | 34期(2021年6月28日)  | 15,315     | 50        | 3.3        | 94.8         | 4.0       | 4,309 |
| 35期(2021年7月26日)  | 15,483           | 50         | 1.4       | 93.6       | 4.7          | 4,363     |       |
| 36期(2021年8月26日)  | 15,929           | 50         | 3.2       | 93.6       | 4.9          | 4,515     |       |
| 37期(2021年9月27日)  | 15,622           | 50         | △ 1.6     | 93.8       | 5.1          | 4,449     |       |
| 38期(2021年10月26日) | 16,005           | 50         | 2.8       | 97.0       | 4.8          | 4,464     |       |
| 39期(2021年11月26日) | 16,948           | 50         | 6.2       | 97.6       | 4.6          | 4,690     |       |

(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<br>組入比率 | 投資信託<br>証券比率 |
|------|-----------------|--------|------|------------|--------------|
|      |                 | 円      | 騰落率  |            |              |
| 第34期 | (期首)2021年 5月26日 | 14,872 | —    | 96.5       | 3.4          |
|      | 5月末             | 15,058 | 1.3  | 98.1       | 3.3          |
|      | (期末)2021年 6月28日 | 15,365 | 3.3  | 94.8       | 4.0          |
| 第35期 | (期首)2021年 6月28日 | 15,315 | —    | 94.8       | 4.0          |
|      | 6月末             | 15,670 | 2.3  | 94.4       | 3.9          |
|      | (期末)2021年 7月26日 | 15,533 | 1.4  | 93.6       | 4.7          |
| 第36期 | (期首)2021年 7月26日 | 15,483 | —    | 93.6       | 4.7          |
|      | 7月末             | 15,529 | 0.3  | 93.4       | 4.4          |
|      | (期末)2021年 8月26日 | 15,979 | 3.2  | 93.6       | 4.9          |
| 第37期 | (期首)2021年 8月26日 | 15,929 | —    | 93.6       | 4.9          |
|      | 8月末             | 16,038 | 0.7  | 93.5       | 5.0          |
|      | (期末)2021年 9月27日 | 15,672 | △1.6 | 93.8       | 5.1          |
| 第38期 | (期首)2021年 9月27日 | 15,622 | —    | 93.8       | 5.1          |
|      | 9月末             | 14,965 | △4.2 | 94.8       | 5.1          |
|      | (期末)2021年10月26日 | 16,055 | 2.8  | 97.0       | 4.8          |
| 第39期 | (期首)2021年10月26日 | 16,005 | —    | 97.0       | 4.8          |
|      | 10月末            | 16,517 | 3.2  | 97.0       | 4.8          |
|      | (期末)2021年11月26日 | 16,998 | 6.2  | 97.6       | 4.6          |

(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」および「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

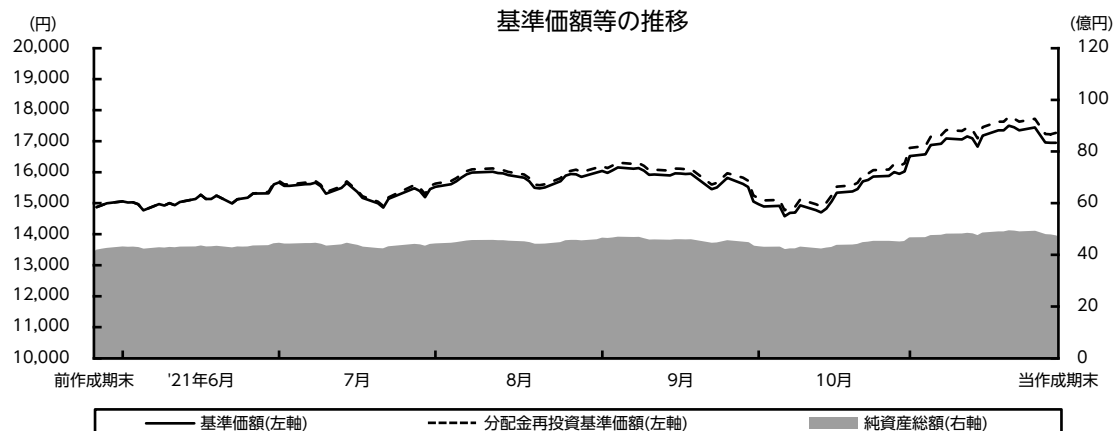
(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2021年5月27日から2021年11月26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、16.1%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。



### ◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れているアルベマール（米国、化学）やオン・セミコンダクター（米国、半導体・半導体製造装置）などの株価が上昇したこと
- 下落▼ ・為替ヘッジコスト

### 2. 投資環境

世界の株式市場は、前作成期末から8月にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）で市場の想定よりも早期の利上げの可能性が示唆されたことなどから一時大きく下落したものの、パウエル連邦準備制度理事会（FRB）議長がインフレは一時的との姿勢を崩さなかったことや、米国のインフラ投資計画に進展が見られたこと、企業決算が良好であったことなどを受けて上昇しました。9月は中国不動産開発大手の債務不履行（デフォルト）懸念に加え、世界的なインフレ圧力の高まりと金融緩和縮小への懸念などから下落したものの、10月から11月中旬は、企業決算が概ね堅調だったことやFRBが量的緩和の縮小（テーパリング）を開始したものの、パウエルFRB議長が利上げに慎重な姿勢を示したことなどから上昇しました。その後は、新型コロナウイルスのオミクロン変異株が発見されたことなどから大きく下落したものの、当作成期を通してみれば世界の株式市場は上昇しました。

### 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、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りました。

#### <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>

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。

#### ◇国・地域別組入比率

##### 【前作成期末】

| 国・地域名 | 組入比率  |
|-------|-------|
| 米国    | 59.6% |
| ドイツ   | 5.9%  |
| オランダ  | 5.9%  |
| スペイン  | 5.6%  |
| フランス  | 5.1%  |
| 日本    | 3.7%  |
| 韓国    | 3.2%  |
| イタリア  | 3.0%  |
| 英国    | 2.3%  |
| デンマーク | 1.5%  |
| その他   | 2.8%  |



##### 【当作成期末】

| 国・地域名  | 組入比率  |
|--------|-------|
| 米国     | 69.3% |
| オランダ   | 6.5%  |
| ドイツ    | 5.3%  |
| スペイン   | 4.4%  |
| 日本     | 3.8%  |
| フランス   | 3.4%  |
| 韓国     | 3.0%  |
| 中国     | 2.0%  |
| スウェーデン | 1.8%  |
| ブラジル   | 0.5%  |

#### ◇業種別組入比率

##### 【前作成期末】

| 業種名              | 組入比率  |
|------------------|-------|
| 半導体・半導体製造装置      | 27.1% |
| 公益事業             | 23.6% |
| 資本財              | 14.9% |
| ソフトウェア・サービス      | 11.0% |
| テクノロジー・ハードウェア/機器 | 9.3%  |
| 素材               | 4.6%  |
| 不動産              | 3.3%  |
| 耐久消費財・アパレル       | 2.4%  |
| 自動車・自動車部品        | 2.3%  |



##### 【当作成期末】

| 業種名              | 組入比率  |
|------------------|-------|
| 半導体・半導体製造装置      | 29.2% |
| 公益事業             | 17.0% |
| 資本財              | 13.8% |
| ソフトウェア・サービス      | 12.2% |
| テクノロジー・ハードウェア/機器 | 7.9%  |
| 素材               | 5.6%  |
| 不動産              | 4.5%  |
| 耐久消費財・アパレル       | 4.4%  |
| 自動車・自動車部品        | 3.9%  |
| 小売               | 1.4%  |

(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 |
|--------------|------|-------------|------|
| NXPセミコンダクターズ | オランダ | 半導体・半導体製造装置 | 4.1% |
| ネクステラ・エナジー   | 米国   | 電力          | 3.9% |
| オン・セミコンダクター  | 米国   | 半導体・半導体製造装置 | 3.8% |
| ツーシックス       | 米国   | 電子装置・機器・部品  | 3.6% |
| アナログ・デバイセズ   | 米国   | 半導体・半導体製造装置 | 3.4% |
| アプライドマテリアルズ  | 米国   | 半導体・半導体製造装置 | 3.1% |
| イタリア電力公社     | イタリア | 電力          | 3.0% |
| アルベマール       | 米国   | 化学          | 3.0% |
| イベルドロージャ     | スペイン | 電力          | 2.9% |
| RWE          | ドイツ  | 総合公益事業      | 2.9% |

### 【当作成期末】

| 銘柄名                     | 国名   | 業種名                 | 組入比率 |
|-------------------------|------|---------------------|------|
| オン・セミコンダクター             | 米国   | 半導体・半導体製造装置         | 4.9% |
| ネクステラ・エナジー              | 米国   | 電力                  | 4.6% |
| トップビルド                  | 米国   | 家庭用耐久財              | 4.4% |
| アルベマール                  | 米国   | 化学                  | 3.9% |
| エクイニクス                  | 米国   | エクイティ不動産投資信託 (REIT) | 3.5% |
| NXPセミコンダクターズ            | オランダ | 半導体・半導体製造装置         | 3.4% |
| シノプシス                   | 米国   | ソフトウェア              | 3.1% |
| アナログ・デバイセズ              | 米国   | 半導体・半導体製造装置         | 3.1% |
| マーベル・テクノロジー             | 米国   | 半導体・半導体製造装置         | 3.1% |
| ジョンソン・コントロールズ・インターナショナル | 米国   | 建設関連製品              | 3.0% |



(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。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、

- － オン・セミコンダクター：自動車や通信、コンピューティングや医療など幅広い分野向けに半導体の開発、製造、販売を行う半導体メーカー。
- － ネクステラ・エナジー：電力の公益持ち株会社。子会社を通じて、米国フロリダ州を拠点に米国内で天然ガス・風力・原子力などのクリーン・エネルギーを中心とした発電、および送電、配電を行う。
- － トップビルド：住宅用の断熱製品や雨どいなどを販売、設置する米国の建築資材メーカー。
- － アルベマール：米国の特殊化学品メーカー。リチウムイオン電池メーカー向けに炭酸リチウムなどリチウムの加工品を提供。
- － 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。

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、13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34期                         | 第35期                         | 第36期                         | 第37期                         | 第38期                          | 第39期                           |
|-----------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
|           | 自 2021年5月27日<br>至 2021年6月28日 | 自 2021年6月29日<br>至 2021年7月26日 | 自 2021年7月27日<br>至 2021年8月26日 | 自 2021年8月27日<br>至 2021年9月27日 | 自 2021年9月28日<br>至 2021年10月26日 | 自 2021年10月27日<br>至 2021年11月26日 |
| 当期分配金     | 50                           | 50                           | 50                           | 50                           | 50                            | 50                             |
| (対基準価額比率) | 0.325                        | 0.322                        | 0.313                        | 0.319                        | 0.311                         | 0.294                          |
| 当期の収益     | 11                           | 7                            | -                            | -                            | -                             | 5                              |
| 当期の収益以外   | 38                           | 42                           | 50                           | 50                           | 50                            | 44                             |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,588                        | 5,546                        | 5,929                        | 5,788                        | 6,005                         | 6,947                          |

(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

当ファンドの投資対象である環境関連株式は、中長期的には欧州や米国、日本、中国など多くの国・地域が脱炭素社会を目指す目標を掲げるなど、今後も世界中で環境問題への積極的な取り組みが行われると見られる中、引き続き魅力的な投資対象と考えます。分野別で見ると自動車の電化が急速に進む中でEV(電気自動車)関連が注目されます。またエコ・ロボティクス関連では、製造業においてコスト削減と競争力維持のためエネルギー効率化を進める動きが需要拡大につながると見られます。再生可能エネルギー関連については、太陽光や風力などによる発電コストの急速な低減が進む中、各国の政策が支援材料となると考えます。

### (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為替変動リスクの低減を図ります。

### <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                 | 当学期(第34期～第39期)<br>(2021年5月27日～2021年11月26日) |                   | 項目の概要   |
|--------------------|--|-------------------|---|
|                    | 金額   | 比率                |   |
| 平均基準価額             | 15,629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<br>(投信会社) | 142円<br>(69)                               | 0.909%<br>(0.444) | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>・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)             | (69)                                       | (0.444)           | ・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)             | (3)  | (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        | 5  | 0.030             | (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                                       |
| (株式)               | (5)  | (0.029)           | ・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        | 1  | 0.008             | (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                                       |
| (株式)               | (1)  | (0.008)           | ・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          | 3  | 0.017             | (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)             | (2)  | (0.010)           | ・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)             | (1)  | (0.004)           | ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  |
| (その他)              | (1)  | (0.003)           | ・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用                        |
| 合計                 | 151  | 0.964             |   |

(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。

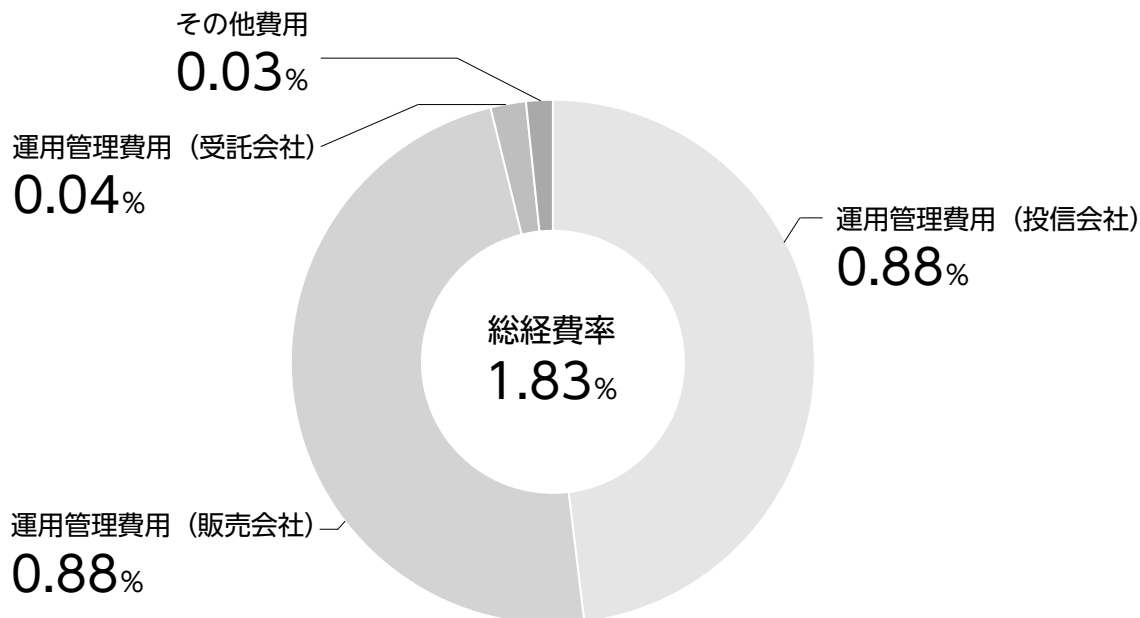
(注5) 各金額の円未満は四捨五入しています。



## (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1.83%**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 (2021年5月27日から2021年11月26日まで)

| 決算期                           | 第34期～第39期    |               |               |               |
|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                               | 設定           |               | 解約            |               |
|                               | 口数           | 金額            | 口数            | 金額            |
| 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<br>59,958 | 千円<br>250,817 | 千口<br>117,237 | 千円<br>495,384 |

(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34期～第39期    |
|----------------------|--------------|
| (a) 過去6カ月の株式売買金額     | 53,478,893千円 |
| (b) 過去6カ月の平均組入株式時価総額 | 78,543,828千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b)     | 0.68         |

(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 (2021年5月27日から2021年11月26日まで)

### 株式

| 第34期～第39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      |
| キーエンス                                | 24  | 1,584,772 | 66,032  | ENEL SPA(ユーロ・イタリア)             | 2,114 | 2,193,988 | 1,037  |
| FIRSTENERGY CORP(アメリカ)               | 364 | 1,534,175 | 4,210   | SSE PLC(イギリス)                  | 869   | 2,146,822 | 2,468  |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL(アメリカ) | 163 | 1,269,288 | 7,777   | IBERDROLA SA(ユーロ・スペイン)         | 1,025 | 1,388,267 | 1,353  |
| TOPBUILD CORP(アメリカ)                  | 52  | 1,255,899 | 24,131  | IPG PHOTONICS CORP(アメリカ)       | 67    | 1,265,274 | 18,680 |
| SYNOPSIS INC(アメリカ)                   | 31  | 1,041,046 | 33,214  | ALBEMARLE CORP(アメリカ)           | 42    | 1,017,676 | 23,875 |
| NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)             | 106 | 960,940   | 9,062   | PTC INC(アメリカ)                  | 72    | 1,007,929 | 13,898 |
| IBERDROLA SA(ユーロ・スペイン)               | 699 | 925,776   | 1,323   | WELBILT INC(アメリカ)              | 393   | 1,005,416 | 2,554  |
| TESLA INC(アメリカ)                      | 8   | 903,133   | 104,420 | AES CORP(アメリカ)                 | 338   | 935,429   | 2,761  |
| SIGNIFY NV(ユーロ・オランダ)                 | 130 | 880,004   | 6,761   | VESTAS WIND SYSTEMS A/S(デンマーク) | 221   | 903,599   | 4,077  |
| AUTODESK INC(アメリカ)                   | 24  | 861,654   | 35,139  | APPLIED MATERIALS INC(アメリカ)    | 58    | 859,481   | 14,640 |

(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** (2021年5月27日から2021年11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。

**■自社による当ファンドの設定・解約状況** (2021年5月27日から2021年11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** (2021年5月27日から2021年11月26日まで)

該当事項はありません。

**■組入資産の明細** (2021年11月26日現在)**親投資信託残高**

| 種類                            | 第6作成期末<br>(第33期末) | 第7作成期末<br>(第39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 | 1,064,096         | 1,006,817         | 4,799,903 |

(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11月26日現在)

| 項目                            | 第7作成期末(第39期末) |       |
|-------------------------------|---------------|-------|
|                               | 評価額           | 比率    |
|                               | 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 | 4,799,903     | 97.5  |
| コール・ローン等、その他                  | 123,096       | 2.5   |
| 投資信託財産総額                      | 4,922,999     | 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・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(86,456,904千円)の投資信託財産総額(90,075,536千円)に対する比率は96.0%です。

(注3) 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=114.93円、1ブラジルレアル=20.6536円、1ユーロ=128.91円、1スウェーデンクローネ=12.62円、100韓国ウォン=9.65円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月28日)、(2021年7月26日)、(2021年8月26日)、(2021年9月27日)、(2021年10月26日)、(2021年11月26日)現在

| 項目                                 | 第34期末                 | 第35期末                 | 第36期末                 | 第37期末                 | 第38期末                 | 第39期末                  |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>(A)資産</b>                       | <b>8,608,782,521円</b> | <b>8,937,609,641円</b> | <b>9,280,658,516円</b> | <b>9,034,368,472円</b> | <b>9,825,557,354円</b> | <b>10,271,327,209円</b> |
| コール・ローン等                           | 42,441,864            | 46,410,366            | 44,009,737            | 44,822,357            | 47,160,955            | 53,017,045             |
| 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(評価額) | 4,290,151,872         | 4,318,766,280         | 4,458,779,724         | 4,446,793,967         | 4,565,188,789         | 4,799,903,508          |
| 未収入金                               | 4,276,188,785         | 4,572,432,995         | 4,777,869,055         | 4,542,752,148         | 5,213,207,610         | 5,418,406,656          |
| <b>(B)負債</b>                       | <b>4,299,027,536</b>  | <b>4,574,355,108</b>  | <b>4,765,557,563</b>  | <b>4,584,579,141</b>  | <b>5,360,698,869</b>  | <b>5,581,232,203</b>   |
| 未払金                                | 4,277,991,006         | 4,554,247,524         | 4,744,545,274         | 4,563,107,659         | 5,288,977,082         | 5,513,939,193          |
| 未払収益分配金                            | 14,070,260            | 14,090,775            | 14,172,219            | 14,242,278            | 13,948,083            | 13,836,702             |
| 未払解約金                              | 18                    | -                     | 10                    | 489                   | 51,552,756            | 46,149,494             |
| 未払信託報酬                             | 6,919,317             | 5,976,242             | 6,793,786             | 7,180,006             | 6,179,008             | 7,257,375              |
| 未払利息                               | 116                   | 127                   | 120                   | 122                   | 129                   | 145                    |
| その他未払費用                            | 46,819                | 40,440                | 46,154                | 48,587                | 41,811                | 49,294                 |
| <b>(C)純資産総額(A-B)</b>               | <b>4,309,754,985</b>  | <b>4,363,254,533</b>  | <b>4,515,100,953</b>  | <b>4,449,789,331</b>  | <b>4,464,858,485</b>  | <b>4,690,095,006</b>   |
| 元本                                 | 2,814,052,107         | 2,818,155,147         | 2,834,443,947         | 2,848,455,748         | 2,789,616,628         | 2,767,340,584          |
| 次期繰越損益金                            | 1,495,702,878         | 1,545,099,386         | 1,680,657,006         | 1,601,333,583         | 1,675,241,857         | 1,922,754,422          |
| <b>(D)受益権総口数</b>                   | <b>2,814,052,107口</b> | <b>2,818,155,147口</b> | <b>2,834,443,947口</b> | <b>2,848,455,748口</b> | <b>2,789,616,628口</b> | <b>2,767,340,584口</b>  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                    | 15,315円               | 15,483円               | 15,929円               | 15,622円               | 16,005円               | 16,948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34期首元本額は2,781,551,414円、第34~39期中追加設定元本額は186,727,624円、第34~39期中一部解約元本額は200,938,454円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第34期末1.5315円、第35期末1.5483円、第36期末1.5929円、第37期末1.5622円、第38期末1.6005円、第39期末1.6948円です。

## ■損益の状況

第34期(自2021年5月27日 至2021年6月28日) 第37期(自2021年8月27日 至2021年9月27日)  
 第35期(自2021年6月29日 至2021年7月26日) 第38期(自2021年9月28日 至2021年10月26日)  
 第36期(自2021年7月27日 至2021年8月26日) 第39期(自2021年10月27日 至2021年11月26日)

| 項目              | 第34期             | 第35期             | 第36期             | 第37期             | 第38期             | 第39期             |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (A)配当等収益        | △ 2,331円         | △ 2,313円         | △ 2,460円         | △ 2,119円         | △ 2,139円         | △ 2,348円         |
| 支払利息            | △ 2,331          | △ 2,313          | △ 2,460          | △ 2,119          | △ 2,139          | △ 2,348          |
| (B)有価証券売買損益     | 144,853,164      | 67,638,261       | 147,276,307      | △ 66,380,553     | 127,268,568      | 280,894,929      |
| 売 買 益           | 289,810,344      | 69,964,017       | 149,543,985      | 47,058,256       | 243,582,219      | 331,016,296      |
| 売 買 損           | △ 144,957,180    | △ 2,325,756      | △ 2,267,678      | △ 113,438,809    | △ 116,313,651    | △ 50,121,367     |
| (C)信託報酬等        | △ 6,973,909      | △ 6,016,762      | △ 6,840,032      | △ 7,228,667      | △ 6,220,903      | △ 7,306,761      |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 137,876,924      | 61,619,186       | 140,433,815      | △ 73,611,339     | 121,045,526      | 273,585,820      |
| (E)前期繰越損益金      | △ 50,070,964     | 72,887,003       | 120,329,295      | 258,276,536      | 166,464,048      | 283,847,299      |
| (F)追加信託差損益金     | 1,421,967,178    | 1,424,683,972    | 1,434,066,115    | 1,430,910,664    | 1,401,680,366    | 1,379,158,005    |
| (配当等相当額)        | ( 1,380,341,555) | ( 1,384,886,807) | ( 1,394,075,663) | ( 1,404,757,718) | ( 1,376,396,127) | ( 1,366,772,198) |
| (売買損益相当額)       | ( 41,625,623)    | ( 39,797,165)    | ( 39,990,452)    | ( 26,152,946)    | ( 25,284,239)    | ( 12,385,807)    |
| (G)計(D+E+F)     | 1,509,773,138    | 1,559,190,161    | 1,694,829,225    | 1,615,575,861    | 1,689,189,940    | 1,936,591,124    |
| (H)収益分配金        | △ 14,070,260     | △ 14,090,775     | △ 14,172,219     | △ 14,242,278     | △ 13,948,083     | △ 13,836,702     |
| 次期繰越損益金(G+H)    | 1,495,702,878    | 1,545,099,386    | 1,680,657,006    | 1,601,333,583    | 1,675,241,857    | 1,922,754,422    |
| 追加信託差損益金        | 1,421,967,178    | 1,424,683,972    | 1,419,893,896    | 1,430,910,664    | 1,387,732,283    | 1,366,782,645    |
| (配当等相当額)        | ( 1,380,380,633) | ( 1,384,914,256) | ( 1,394,090,505) | ( 1,404,785,746) | ( 1,376,396,547) | ( 1,366,782,645) |
| (売買損益相当額)       | ( 41,586,545)    | ( 39,769,716)    | ( 25,803,391)    | ( 26,124,918)    | ( 11,335,736)    | ( -)             |
| 分配準備積立金         | 192,290,698      | 178,115,472      | 260,763,110      | 244,034,258      | 287,509,574      | 555,971,777      |
| 繰越損益金           | △ 118,554,998    | △ 57,700,058     | -                | △ 73,611,339     | -                | -                |

- (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34期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,331,364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(1,380,380,633円)および分配準備積立金(203,029,594円)より分配対象収益は1,586,741,591円(10,000口当たり5,638円)であり、うち14,070,260円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。  
 (注5) 第35期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,128,811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(1,384,914,256円)および分配準備積立金(190,077,436円)より分配対象収益は1,577,120,503円(10,000口当たり5,596円)であり、うち14,090,775円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。  
 (注6) 第36期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,521,819円)、費用控除後の有価証券等損益額(78,253,204円)、信託約款に規定する収益調整金(1,434,066,115円)および分配準備積立金(177,988,087円)より分配対象収益は1,694,829,225円(10,000口当たり5,979円)であり、うち14,172,219円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。  
 (注7) 第37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(1,404,785,746円)および分配準備積立金(258,276,536円)より分配対象収益は1,663,062,282円(10,000口当たり5,838円)であり、うち14,242,278円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。  
 (注8) 第38期計算期間末における費用控除後の配当等収益(341,416円)、費用控除後の有価証券等損益額(48,802,740円)、信託約款に規定する収益調整金(1,401,680,366円)および分配準備積立金(238,365,418円)より分配対象収益は1,689,189,940円(10,000口当たり6,055円)であり、うち13,948,083円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。  
 (注9) 第39期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,569,721円)、費用控除後の有価証券等損益額(271,016,099円)、信託約款に規定する収益調整金(1,379,158,005円)および分配準備積立金(283,847,299円)より分配対象収益は1,936,591,124円(10,000口当たり6,997円)であり、うち13,836,702円(10,000口当たり50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0.80%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34期                       | 第35期                       | 第36期                       | 第37期                       | 第38期                       | 第39期                       |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1万口当たり分配金                    | 50円                        | 50円                        | 50円                        | 50円                        | 50円                        | 50円                        |
| 費用控除後の配当等収益                  | 3,331,364円                 | 2,128,811円                 | 4,521,819円                 | 0円                         | 341,416円                   | 2,569,721円                 |
| 費用控除後、繰越欠損金<br>補填後の有価証券売却等損益 | 0円                         | 0円                         | 78,253,204円                | 0円                         | 48,802,740円                | 271,016,099円               |
| 収益調整金                        | 1,380,380,633円             | 1,384,914,256円             | 1,434,066,115円             | 1,404,785,746円             | 1,401,680,366円             | 1,379,158,005円             |
| 分配準備積立金                      | 203,029,594円               | 190,077,436円               | 177,988,087円               | 258,276,536円               | 238,365,418円               | 283,847,299円               |
| 分配対象収益<br>(1万口当たり)           | 1,586,741,591円<br>(5,638円) | 1,577,120,503円<br>(5,596円) | 1,694,829,225円<br>(5,979円) | 1,663,062,282円<br>(5,838円) | 1,689,189,940円<br>(6,055円) | 1,936,591,124円<br>(6,997円) |
| 分配金額<br>(1万口当たり)             | 14,070,260円<br>(50円)       | 14,090,775円<br>(50円)       | 14,172,219円<br>(50円)       | 14,242,278円<br>(50円)       | 13,948,083円<br>(50円)       | 13,836,702円<br>(50円)       |

- ◇ 分配金を再投資する場合  
お手取り分配金は、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に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＞

ピクテ投信投資顧問株式会社は、2022年7月1日付で、商号を「ピクテ・ジャパン株式会社」に変更します。

# 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12期（決算日：2021年11月26日）  
（計算期間：2020年11月27日～2021年11月26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）為替ヘッジなし」、「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）為替ヘッジなし」、「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）」、「iTrustエコイノベーション」、「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）為替ヘッジあり」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（年2回決算型）為替ヘッジあり」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12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。<br>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<br>組入比率 | 投資信託証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額  |
|------------------|--------|-----------|------------|----------------|------------|
|                  | 円      | 期中<br>騰落率 |            |                |            |
| 8期(2017年11月27日)  | 25,822 | 29.5      | 92.4       | 4.2            | 百万円<br>740 |
| 9期(2018年11月26日)  | 20,927 | △19.0     | 94.7       | 1.8            | 18,401     |
| 10期(2019年11月26日) | 23,916 | 14.3      | 94.8       | 2.0            | 14,451     |
| 11期(2020年11月26日) | 34,681 | 45.0      | 97.7       | 3.5            | 12,698     |
| 12期(2021年11月26日) | 47,674 | 37.5      | 95.3       | 4.5            | 90,004     |

(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<br>組入比率 | 投資信託証券<br>組入比率 |
|---------------------|--------|------|------------|----------------|
|                     | 円      | 騰落率  |            |                |
| (期首)<br>2020年11月26日 | 34,681 | —    | 97.7       | 3.5            |
| 11月末                | 35,084 | 1.2  | 94.7       | 3.4            |
| 12月末                | 37,164 | 7.2  | 93.0       | 3.0            |
| 2021年1月末            | 39,025 | 12.5 | 95.5       | 3.8            |
| 2月末                 | 37,953 | 9.4  | 95.3       | 2.8            |
| 3月末                 | 39,412 | 13.6 | 96.2       | 3.0            |
| 4月末                 | 40,613 | 17.1 | 95.3       | 2.8            |
| 5月末                 | 40,167 | 15.8 | 96.2       | 3.3            |
| 6月末                 | 42,071 | 21.3 | 95.1       | 4.0            |
| 7月末                 | 41,496 | 19.7 | 95.1       | 4.5            |
| 8月末                 | 43,183 | 24.5 | 94.7       | 5.1            |
| 9月末                 | 41,033 | 18.3 | 94.2       | 5.1            |
| 10月末                | 46,160 | 33.1 | 95.1       | 4.7            |
| (期末)<br>2021年11月26日 | 47,674 | 37.5 | 95.3       | 4.5            |

(注1) 騰落率は期首比です。

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



## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2020年11月27日から2021年11月26日まで)

### 1. 基準価額の推移

当期の基準価額は、37.5%の上昇となりました。



#### ◇主な変動要因

##### 当期前半

- 上昇▲ ・組入れているNXPセミコンダクターズ（オランダ、半導体・半導体製造装置）やオン・セミコンダクター（米国、半導体・半導体製造装置）などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・円に対して米ドルやユーロなどが上昇したこと

##### 当期後半

- 上昇▲ ・組入れているアルバマール（米国、化学）やオン・セミコンダクター（米国、半導体・半導体製造装置）などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・円に対して米ドルやユーロが上昇したこと

## 2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、期首から2020年12月にかけては、米大統領選でバイデン氏が勝利し政治的な不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待が高まったことなどを背景に投資家心理が改善し、大幅に上昇しました。2021年1月から2月にかけては、米バイデン政権による追加経済対策への期待が高まり、米国を中心に世界経済の回復期待が高まったことなどから引き続き上昇となりました。その後5月にかけても、欧州中央銀行（ECB）が債券購入ペース加速の意向を表明したことや、中国に加えて欧米の良好な経済指標から景気回復期待が高まったことなどを背景に上昇しました。8月にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）で市場の想定よりも早期の利上げの可能性が示唆されたことなどから一時大きく下落したものの、パウエル連邦準備制度理事会（FRB）議長がインフレは一時的との姿勢を崩さなかったことや、米国のインフラ投資計画に進展が見られたこと、企業決算が良好であったことなどを受けて上昇しました。9月は中国不動産開発大手の債務不履行（デフォルト）懸念に加え、世界的なインフレ圧力の高まりと金融緩和縮小への懸念などから下落したものの、10月から11月中旬は、企業決算が概ね堅調だったことやFRBが量的緩和の縮小（テーパリング）を開始したものの、パウエルFRB議長が利上げに慎重な姿勢を示したことなどから上昇しました。その後は、新型コロナウイルスのオミクロン変異株が発見されたことなどから大きく下落したものの、期を通してみれば世界の株式市場は上昇しました。
- ・為替市場では、期首から2020年12月は、新型コロナウイルスのワクチン実用化に対する期待が高まったことが好感され、ユーロは円に対して上昇しました。また、FOMCで金融緩和政策の継続が表明されたことなどから、ドルは円に対して下落しました。その後2021年5月にかけては、イタリア政局不安などから一時的にユーロは円に対して下落しましたが、ドラギ前ECB総裁がイタリア次期首相に指名されて政局の混乱が収束したことやユーロ圏の景況感が回復を示したことなどから、再び円に対して上昇しました。米ドルも、FOMCで金融緩和政策の維持が表明されたことなどから一時的に円に対して下落することもありましたが、米国にて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、円に対して上昇しました。6月はFOMCで市場の想定よりも早期の利上げの可能性が示唆されたことなどを背景に米ドルは対円で上昇しました。7月から9月中旬は、新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大に対する警戒感が広がったことや米中の一部の経済指標が軟調な内容となったことなどから、米ドルは円に対して下落しました。9月下旬から11月中旬は、米長期金利の上昇に伴い日米金利差が拡大したことから、米ドルは円に対して大きく上昇しました。期末にかけては新型コロナウイルスのオミクロン変異株の発見を受けて投資家心理が悪化したことなどから米ドルは円に対して下落しましたが、期を通じてみれば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ヵ国

##### 【期首】

| 国名     | 組入比率  |
|--------|-------|
| 米国     | 55.2% |
| ドイツ    | 8.7%  |
| フランス   | 5.8%  |
| オランダ   | 5.0%  |
| デンマーク  | 5.0%  |
| イタリア   | 4.8%  |
| スペイン   | 4.5%  |
| 日本     | 3.7%  |
| ポルトガル  | 2.8%  |
| アイルランド | 1.8%  |

##### 【期末】

| 国名     | 組入比率  |
|--------|-------|
| 米国     | 69.3% |
| オランダ   | 6.5%  |
| ドイツ    | 5.3%  |
| スペイン   | 4.4%  |
| 日本     | 3.8%  |
| フランス   | 3.4%  |
| 韓国     | 3.0%  |
| 中国     | 2.0%  |
| スウェーデン | 1.8%  |
| ブラジル   | 0.5%  |



(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  |
|------------------|-------|
| 公益事業             | 28.5% |
| 半導体・半導体製造装置      | 26.7% |
| 資本財              | 17.0% |
| ソフトウェア・サービス      | 12.2% |
| テクノロジー・ハードウェア/機器 | 7.2%  |
| 不動産              | 3.5%  |
| 自動車・自動車部品        | 3.0%  |
| 素材               | 2.6%  |
| 耐久消費財・アパレル       | 0.5%  |

##### 【期末】

| 業種名              | 組入比率  |
|------------------|-------|
| 半導体・半導体製造装置      | 29.2% |
| 公益事業             | 17.0% |
| 資本財              | 13.8% |
| ソフトウェア・サービス      | 12.2% |
| テクノロジー・ハードウェア/機器 | 7.9%  |
| 素材               | 5.6%  |
| 不動産              | 4.5%  |
| 耐久消費財・アパレル       | 4.4%  |
| 自動車・自動車部品        | 3.9%  |
| 小売               | 1.4%  |



(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 |
|-----------------------|-------|-------------------|------|
| イタリア電力公社              | イタリア  | 電力                | 4.8% |
| ツーシックス                | 米国    | 電子装置・<br>機器・部品    | 4.5% |
| NXPセミコンダクターズ          | オランダ  | 半導体・<br>半導体製造装置   | 4.3% |
| ネクステラ・<br>エナジー        | 米国    | 電力                | 4.0% |
| イベルドローラ               | スペイン  | 電力                | 3.8% |
| RWE                   | ドイツ   | 総合公益事業            | 3.7% |
| インフィニオン<br>テクノロジーズ    | ドイツ   | 半導体・<br>半導体製造装置   | 3.3% |
| ベスタス・ウィンド・<br>システムズ   | デンマーク | 電気設備              | 3.3% |
| オン・<br>セミコンダクター       | 米国    | 半導体・<br>半導体製造装置   | 3.1% |
| ブルックフィールド・<br>リニューアブル | 米国    | 独立系発電・<br>エネルギー販売 | 3.0% |

### 【期末】

| 銘柄名                         | 国名   | 業種名                     | 組入比率 |
|-----------------------------|------|-------------------------|------|
| オン・<br>セミコンダクター             | 米国   | 半導体・<br>半導体製造装置         | 4.9% |
| ネクステラ・<br>エナジー              | 米国   | 電力                      | 4.6% |
| トップビルド                      | 米国   | 家庭用耐久財                  | 4.4% |
| アルベマール                      | 米国   | 化学                      | 3.9% |
| エクイニクス                      | 米国   | エクイティ不動産<br>投資信託 (REIT) | 3.5% |
| NXPセミコンダクターズ                | オランダ | 半導体・<br>半導体製造装置         | 3.4% |
| シノプシス                       | 米国   | ソフトウェア                  | 3.1% |
| アナログ・<br>デバイスズ              | 米国   | 半導体・<br>半導体製造装置         | 3.1% |
| マーベル・<br>テクノロジー             | 米国   | 半導体・<br>半導体製造装置         | 3.1% |
| ジョンソン・コントロールズ・<br>インターナショナル | 米国   | 建設関連製品                  | 3.0% |



(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、

- － オン・  
セミコンダクター：自動車や通信、コンピューティングや医療など幅広い分野向けに半導体の開発、製造、販売を行う半導体メーカー。
- － ネクステラ・  
エナジー：電力の公益持ち株会社。子会社を通じて、米国フロリダ州を拠点に米国内で天然ガス・風力・原子力などのクリーン・エネルギーを中心とした発電、および送電、配電を行う。
- － トップビルド：住宅用の断熱製品や雨どいなどを販売、設置する米国の建築資材メーカー。
- － アルベマール：米国の特殊化学品メーカー。リチウムイオン電池メーカー向けに炭酸リチウムなどリチウムの加工品を提供。
- － 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。

などとなりました。

## 4. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

当ファンドの投資対象である環境関連株式は、中長期的には欧州や米国、日本、中国など多くの国・地域が脱炭素社会を目指す目標を掲げるなど、今後も世界中で環境問題への積極的な取り組みが行われると見られる中、引き続き魅力的な投資対象と考えます。分野別で見ると自動車の電化が急速に進む中でEV（電気自動車）関連が注目されます。またエコ・ロボティクス関連では、製造業においてコスト削減と競争力維持のためエネルギー効率化を進める動きが需要拡大につながると見られます。再生可能エネルギー関連については、太陽光や風力などによる発電コストの急速な低減が進む中、各国の政策が支援材料となると考えます。

### (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<br>(2020年11月27日~2021年11月26日) |                              | 項目の概要   |
|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---|
|                                   | 金額                              | 比率                           |   |
| 平均基準価額                            | 40,280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<br>(株 式)<br>(投資信託証券)  | 30円<br>(30)<br>(1)              | 0.075%<br>(0.073)<br>(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<br>・ 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<br>(株 式)<br>(投資信託証券)  | 22<br>(22)<br>(0)               | 0.055<br>(0.055)<br>(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<br>・ 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<br>(保 管 費 用)<br>(そ の 他) | 10<br>(9)<br>(0)                | 0.024<br>(0.023)<br>(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<br>・ 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<br>・ その他は、信託事務に要する諸費用 |
| 合計                                | 62                              | 0.154                        |   |

(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 (2020年11月27日から2021年11月26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             |                 |
|        |                    | 172             | 4,293,404          | 87              | 1,394,029      |                 |
| 外国     | アメリカ               | 百株              | 千米ドル               | 百株              | 千米ドル           |                 |
|        |                    | 87,761<br>(302) | 583,469<br>(-)     | 31,383          | 194,456        |                 |
|        | カナダ                | 千カナダドル          | 千カナダドル             | 千カナダドル          | 千カナダドル         |                 |
|        |                    | 1,746           | 3,727              | 2,776           | 5,235          |                 |
|        | ブラジル               | 千ブラジルリアル        | 千ブラジルリアル           | 千ブラジルリアル        | 千ブラジルリアル       |                 |
|        |                    | 12,443          | 22,533             | 927             | 1,490          |                 |
|        | イギリス               | 千英ポンド           | 千英ポンド              | 千英ポンド           | 千英ポンド          |                 |
|        |                    | 7,954<br>(43)   | 12,251<br>(66)     | 8,712           | 13,989         |                 |
|        | ユーロ                | ドイツ             | 千ユーロ               | 千ユーロ            | 千ユーロ           | 千ユーロ            |
|        |                    |                 | 8,515              | 31,308          | 2,148          | 8,059           |
|        |                    | イタリア            | 千ユーロ               | 千ユーロ            | 千ユーロ           | 千ユーロ            |
|        |                    |                 | 17,958             | 15,262          | 23,736         | 18,842          |
|        |                    | フランス            | 千ユーロ               | 千ユーロ            | 千ユーロ           | 千ユーロ            |
|        |                    |                 | 2,915<br>(1,247)   | 22,378<br>(518) | 2,547<br>(354) | 10,266<br>(157) |
|        |                    | オランダ            | 千ユーロ               | 千ユーロ            | 千ユーロ           | 千ユーロ            |
| 3,414  |                    |                 | 23,931             | 967             | 3,981          |                 |
| スペイン   | 千ユーロ               | 千ユーロ            | 千ユーロ               | 千ユーロ            |                |                 |
|        | 29,162<br>(15,637) | 41,052<br>(612) | 12,735<br>(15,574) | 16,603<br>(276) |                |                 |
| ベルギー   | 千ユーロ               | 千ユーロ            | 千ユーロ               | 千ユーロ            |                |                 |
| 42     | 161                | 143             | 559                |                 |                |                 |
| アイルランド | 千ユーロ               | 千ユーロ            | 千ユーロ               | 千ユーロ            |                |                 |
| 845    | 5,557              | 1,103           | 6,300              |                 |                |                 |
| ポルトガル  | 千ユーロ               | 千ユーロ            | 千ユーロ               | 千ユーロ            |                |                 |
| 19,116 | 9,792              | 25,378          | 11,585             |                 |                |                 |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローネ        | 千スウェーデンクローネ     | 千スウェーデンクローネ        | 千スウェーデンクローネ     |                |                 |
|        | 10,238<br>(4,182)  | 100,839<br>(-)  | 526                | 4,515           |                |                 |
| デンマーク  | 千デンマーククローネ         | 千デンマーククローネ      | 千デンマーククローネ         | 千デンマーククローネ      |                |                 |
|        | 593<br>(2,124)     | 76,755<br>(-)   | 3,049              | 100,000         |                |                 |
| 韓国     | 千韓国ウォン             | 千韓国ウォン          | 千韓国ウォン             | 千韓国ウォン          |                |                 |
|        | 736                | 31,691,297      | 68                 | 3,232,377       |                |                 |

(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          |               |
|----|------|-------------|----------------|-------------|---------------|
|    |      | □数          | 金額             | □数          | 金額            |
| 外国 | アメリカ | □<br>91,411 | 千米ドル<br>35,056 | □<br>25,506 | 千米ドル<br>6,971 |

(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     | 132,283,741千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 63,389,283千円  |
| (c) 売買高比率(a)／(b)  | 2.08          |

(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11月27日から2021年11月26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      |
| NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)             | 424   | 3,669,861 | 8,644  | ENEL SPA(ユーロ・イタリア)                     | 2,373 | 2,476,756 | 1,043  |
| TOPBUILD CORP(アメリカ)                  | 135   | 3,056,230 | 22,553 | SSE PLC(イギリス)                          | 869   | 2,145,956 | 2,467  |
| SUNRUN INC(アメリカ)                     | 447   | 2,790,072 | 6,233  | WELBILT INC(アメリカ)                      | 653   | 1,586,076 | 2,427  |
| IBERDROLA SA(ユーロ・スペイン)               | 1,836 | 2,624,881 | 1,429  | EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA(ユーロ・ポルトガル) | 2,537 | 1,549,399 | 610    |
| II-VI INC(アメリカ)                      | 302   | 2,591,843 | 8,558  | APPLIED MATERIALS INC(アメリカ)            | 96    | 1,389,820 | 14,428 |
| ALBEMARLE CORP(アメリカ)                 | 132   | 2,480,421 | 18,749 | IBERDROLA SA(ユーロ・スペイン)                 | 1,025 | 1,387,887 | 1,352  |
| ON SEMICONDUCTOR CORPORATION(アメリカ)   | 625   | 2,442,238 | 3,903  | TESLA INC(アメリカ)                        | 16    | 1,359,894 | 82,643 |
| SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL(アメリカ)   | 532   | 2,307,369 | 4,335  | IPG PHOTONICS CORP(アメリカ)               | 67    | 1,264,928 | 18,675 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL(アメリカ) | 306   | 2,288,476 | 7,469  | AES CORP(アメリカ)                         | 450   | 1,250,093 | 2,775  |
| EDP RENOVAVEIS SA(ユーロ・スペイン)          | 952   | 2,280,768 | 2,393  | VESTAS WIND SYSTEMS A/S(デンマーク)         | 265   | 1,087,861 | 4,096  |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

## ■利害関係人との取引状況等 (2020年11月27日から2021年11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。

## ■特定資産の価格等の調査 (2020年11月27日から2021年11月26日まで)

該当事項はありません。



## ■組入資産の明細 (2021年11月26日現在)

### (1) 国内株式 上場株式

| 銘柄          | 期首<br>(前期末) | 当期末  |           |           |
|-------------|-------------|------|-----------|-----------|
|             | 株数          | 株数   | 評価額       |           |
|             | 千株          | 千株   | 千円        |           |
| 機械(5.7%)    |             |      |           |           |
| ダイキン工業      | 8.4         | 8.2  | 196,595   |           |
| 電気機器(94.3%) |             |      |           |           |
| 日本電産        | 11.2        | 65.3 | 842,370   |           |
| キーエンス       | 2.3         | 33.8 | 2,397,772 |           |
| 合計          | 株数・金額       | 21   | 107       | 3,436,737 |
|             | 銘柄数<比率>     | 3銘柄  | 3銘柄       | <3.8%>    |

(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        |             |
| AES CORP                     | —       | 2,596 | 6,418  | 737,680   | 公益事業        |
| ALBEMARLE CORP               | 203     | 1,100 | 30,197 | 3,470,594 | 素材          |
| AMETEK INC                   | 146     | —     | —      | —         | 資本財         |
| BROOKFIELD RENEWABLE COR-A   | 466     | 2,121 | 7,873  | 904,921   | 公益事業        |
| FIRSTENERGY CORP             | —       | 1,743 | 6,783  | 779,599   | 公益事業        |
| NEXTERA ENERGY INC           | 634     | 4,121 | 35,947 | 4,131,429 | 公益事業        |
| SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL | 642     | 4,782 | 18,236 | 2,095,948 | 公益事業        |
| TOPBUILD CORP                | 35      | 1,239 | 34,581 | 3,974,422 | 耐久消費財・アパレル  |
| VOLTA INC                    | —       | 5,568 | 5,707  | 655,944   | 小売          |
| WELBILT INC                  | 898     | —     | —      | —         | 資本財         |
| WOLFSPEED INC                | —       | 1,225 | 15,517 | 1,783,430 | 半導体・半導体製造装置 |
| XPENG INC - ADR              | —       | 2,812 | 15,294 | 1,757,765 | 自動車・自動車部品   |
| EATON CORP PLC               | —       | 398   | 6,814  | 783,219   | 資本財         |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION | —       | 2,973 | 23,459 | 2,696,184 | 資本財         |
| APTIV PLC                    | 8       | 294   | 4,986  | 573,089   | 自動車・自動車部品   |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC       | 44      | 202   | 3,951  | 454,183   | 資本財         |
| (アメリカ・・・米国店頭市場)              |         |       |        |           |             |
| ALTAIR ENGINEERING INC - A   | 193     | 1,016 | 7,701  | 885,160   | ソフトウェア・サービス |
| ANALOG DEVICES INC           | 243     | 1,333 | 24,328 | 2,796,121 | 半導体・半導体製造装置 |

| 銘柄                                | 株数      | 株数     | 当期末      |           | 業種等                |  |
|-----------------------------------|---------|--------|----------|-----------|--------------------|--|
|                                   |         |        | 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        |                    |  |
| ANSYS INC                         | 25      | 359    | 14,015   | 1,610,775 | ソフトウェア・サービス        |  |
| APPLIED MATERIALS INC             | 102     | 1,030  | 15,356   | 1,764,891 | 半導体・半導体製造装置        |  |
| AUTODESK INC                      | 83      | 574    | 14,748   | 1,695,059 | ソフトウェア・サービス        |  |
| BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B       | 229     | —      | —        | —         | ソフトウェア・サービス        |  |
| CADENCE DESIGN SYS INC            | 158     | 642    | 11,796   | 1,355,800 | ソフトウェア・サービス        |  |
| WOLFSPEED INC                     | 346     | —      | —        | —         | 半導体・半導体製造装置        |  |
| ENPHASE ENERGY INC                | 137     | 841    | 21,474   | 2,468,014 | 半導体・半導体製造装置        |  |
| EVGO INC                          | —       | 3,819  | 5,183    | 595,720   | 小売                 |  |
| FIRST SOLAR INC                   | 92      | —      | —        | —         | 半導体・半導体製造装置        |  |
| IPG PHOTONICS CORP                | 47      | —      | —        | —         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |  |
| MKS INSTRUMENTS INC               | 48      | 627    | 10,166   | 1,168,470 | 半導体・半導体製造装置        |  |
| MARVELL TECHNOLOGY INC            | 365     | 3,245  | 23,969   | 2,754,813 | 半導体・半導体製造装置        |  |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC          | 102     | —      | —        | —         | 半導体・半導体製造装置        |  |
| ON SEMICONDUCTOR CORPORATION      | 1,339   | 6,108  | 38,096   | 4,378,484 | 半導体・半導体製造装置        |  |
| PTC INC                           | 334     | 791    | 8,706    | 1,000,638 | ソフトウェア・サービス        |  |
| RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A           | —       | 159    | 1,836    | 211,023   | 自動車・自動車部品          |  |
| SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A      | —       | 2,914  | 8,789    | 1,010,187 | 資本財                |  |
| SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC       | 90      | 486    | 16,969   | 1,950,289 | 半導体・半導体製造装置        |  |
| SUNRUN INC                        | 329     | 3,954  | 19,523   | 2,243,797 | 資本財                |  |
| SYNOPSYS INC                      | 96      | 704    | 24,602   | 2,827,530 | ソフトウェア・サービス        |  |
| TESLA INC                         | 60      | 77     | 8,650    | 994,157   | 自動車・自動車部品          |  |
| TRIMBLE INC                       | 59      | 1,423  | 12,271   | 1,410,370 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |  |
| II-VI INC                         | 823     | 2,920  | 18,800   | 2,160,709 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |  |
| NXP SEMICONDUCTORS NV             | 331     | 1,193  | 26,379   | 3,031,794 | 半導体・半導体製造装置        |  |
| 通貨小計                              | 株数・金額   | 8,723  | 65,404   | 549,136   | 63,112,226         |  |
|                                   | 銘柄数<比率> | 32     | 35       | —         | <70.1%>            |  |
| (カナダ・・・トロント市場)                    |         |        | 千カナダドル   |           |                    |  |
| ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP. | 1,029   | —      | —        | —         | 公益事業               |  |
| 通貨小計                              | 株数・金額   | 1,029  | —        | —         | —                  |  |
|                                   | 銘柄数<比率> | 1      | —        | —         | <-%>               |  |
| (ブラジル・・・サンパウロ市場)                  |         |        | 千ブラジルリアル |           |                    |  |
| NEOENERGIA SA                     | —       | 11,516 | 20,095   | 415,042   | 公益事業               |  |
| 通貨小計                              | 株数・金額   | —      | 11,516   | 20,095    | 415,042            |  |
|                                   | 銘柄数<比率> | —      | 1        | —         | <0.5%>             |  |

| 銘柄                                    |         | 期首(前期末) | 当期末    |        | 業種等       |             |        |
|---------------------------------------|---------|---------|--------|--------|-----------|-------------|--------|
|                                       |         |         | 株数     | 株数     |           | 評価額         |        |
|                                       |         |         |        |        |           | 外貨建金額       | 邦貨換算金額 |
| (イギリス・・・英国市場)                         |         | 百株      | 百株     | 千英ポンド  | 千円        |             |        |
| SSE PLC                               |         | 702     | —      | —      | —         | 公益事業        |        |
| SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC          |         | 12      | —      | —      | —         | 資本財         |        |
| 通貨小計                                  | 株数・金額   | 714     | —      | —      | —         |             |        |
|                                       | 銘柄数<比率> | 2       | —      | —      | <-%>      |             |        |
| (ユーロ・・・ドイツ)                           |         |         |        | 千ユーロ   |           |             |        |
| RW E AG                               |         | 1,091   | 4,917  | 17,192 | 2,216,265 | 公益事業        |        |
| NEMETSCHEK SE                         |         | 167     | 456    | 4,781  | 616,329   | ソフトウェア・サービス |        |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG              |         | 1,192   | 3,582  | 14,799 | 1,907,752 | 半導体・半導体製造装置 |        |
| SMA SOLAR TECHNOLOGY AG               |         | 138     | —      | —      | —         | 半導体・半導体製造装置 |        |
| 国小計                                   | 株数・金額   | 2,589   | 8,956  | 36,772 | 4,740,346 |             |        |
|                                       | 銘柄数<比率> | 4       | 3      | —      | <5.3%>    |             |        |
| (ユーロ・・・イタリア)                          |         |         |        |        |           |             |        |
| ENEL SPA                              |         | 5,777   | —      | —      | —         | 公益事業        |        |
| 国小計                                   | 株数・金額   | 5,777   | —      | —      | —         |             |        |
|                                       | 銘柄数<比率> | 1       | —      | —      | <-%>      |             |        |
| (ユーロ・・・フランス)                          |         |         |        |        |           |             |        |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                 |         | 152     | 787    | 12,344 | 1,591,311 | 資本財         |        |
| DASSAULT SYSTEMES SA                  |         | 69      | —      | —      | —         | ソフトウェア・サービス |        |
| ALSTOM                                |         | 361     | —      | —      | —         | 資本財         |        |
| DASSAULT SYSTEMES SE                  |         | —       | 1,411  | 7,497  | 966,507   | ソフトウェア・サービス |        |
| ALSTOM SA - RIGHTS                    |         | 354     | —      | —      | —         | 資本財         |        |
| 国小計                                   | 株数・金額   | 937     | 2,199  | 19,841 | 2,557,819 |             |        |
|                                       | 銘柄数<比率> | 4       | 2      | —      | <2.8%>    |             |        |
| (ユーロ・・・オランダ)                          |         |         |        |        |           |             |        |
| STMICROELECTRONICS NV                 |         | 411     | 824    | 3,586  | 462,364   | 半導体・半導体製造装置 |        |
| ASML HOLDING NV                       |         | 21      | 194    | 13,828 | 1,782,689 | 半導体・半導体製造装置 |        |
| SIGNIFY NV                            |         | —       | 1,861  | 7,767  | 1,001,248 | 資本財         |        |
| 国小計                                   | 株数・金額   | 433     | 2,880  | 25,182 | 3,246,303 |             |        |
|                                       | 銘柄数<比率> | 2       | 3      | —      | <3.6%>    |             |        |
| (ユーロ・・・スペイン)                          |         |         |        |        |           |             |        |
| SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A. |         | 249     | —      | —      | —         | 資本財         |        |
| IBERDROLA SA                          |         | 3,472   | 11,900 | 12,215 | 1,574,705 | 公益事業        |        |
| EDP RENOVAVEIS SA                     |         | —       | 8,311  | 18,851 | 2,430,091 | 公益事業        |        |
| 国小計                                   | 株数・金額   | 3,721   | 20,211 | 31,066 | 4,004,797 |             |        |
|                                       | 銘柄数<比率> | 2       | 2      | —      | <4.4%>    |             |        |

| 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 |
| (ユーロ・・・ベルギー)                |         | 百株      | 百株      | 千ユーロ        | 千円         | 素材                 |        |
| UMICORE                     |         | 101     | —       | —           | —          |                    |        |
| 国小計                         | 株数・金額   | 101     | —       | —           | —          |                    |        |
|                             | 銘柄数<比率> | 1       | —       | —           | <—%>       |                    |        |
| (ユーロ・・・アイルランド)              |         |         |         |             |            | 資本財                |        |
| KINGSPAN GROUP PLC          |         | 258     | —       | —           | —          |                    |        |
| 国小計                         | 株数・金額   | 258     | —       | —           | —          |                    |        |
|                             | 銘柄数<比率> | 1       | —       | —           | <—%>       |                    |        |
| (ユーロ・・・ポルトガル)               |         |         |         |             |            | 公益事業               |        |
| EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA |         | 6,262   | —       | —           | —          |                    |        |
| 国小計                         | 株数・金額   | 6,262   | —       | —           | —          |                    |        |
|                             | 銘柄数<比率> | 1       | —       | —           | <—%>       |                    |        |
| 通貨小計                        | 株数・金額   | 20,081  | 34,247  | 112,863     | 14,549,267 |                    |        |
|                             | 銘柄数<比率> | 16      | 10      | —           | <16.2%>    |                    |        |
| (スウェーデン・・・ストックホルム市場)        |         |         |         | 千スウェーデンクローネ |            | 資本財                |        |
| OX2 AB                      |         | —       | 7,421   | 42,894      | 541,323    |                    |        |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS    |         | —       | 6,630   | 83,217      | 1,050,210  | 資本財                |        |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS    |         | 157     | —       | —           | —          | 資本財                |        |
| 通貨小計                        | 株数・金額   | 157     | 14,052  | 126,111     | 1,591,533  |                    |        |
|                             | 銘柄数<比率> | 1       | 2       | —           | <1.8%>     |                    |        |
| (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     |         | 208     | —       | —           | —          |                    |        |
| ORSTED A/S                  |         | 123     | —       | —           | —          | 公益事業               |        |
| 通貨小計                        | 株数・金額   | 331     | —       | —           | —          |                    |        |
|                             | 銘柄数<比率> | 2       | —       | —           | <—%>       |                    |        |
| (韓国・・・韓国市場)                 |         |         |         | 千韓国ウォン      |            | 素材                 |        |
| LG CHEM LTD                 |         | —       | 135     | 10,020,840  | 967,011    |                    |        |
| SAMSUNG SDI CO LTD          |         | 15      | 168     | 12,075,635  | 1,165,298  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |        |
| SK IE TECHNOLOGY CO LTD     |         | —       | 379     | 5,956,894   | 574,840    | 素材                 |        |
| 通貨小計                        | 株数・金額   | 15      | 683     | 28,053,369  | 2,707,150  |                    |        |
|                             | 銘柄数<比率> | 1       | 3       | —           | <3.0%>     |                    |        |
| 合計                          | 株数・金額   | 31,054  | 125,904 | —           | 82,375,220 |                    |        |
|                             | 銘柄数<比率> | 55      | 51      | —           | <91.5%>    |                    |        |

(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) 一印は組入れがありません。

### (3) 外国投資信託証券

| 銘柄                       | 期首(前期末) | 当期末    |        |           |
|--------------------------|---------|--------|--------|-----------|
|                          | □数      | □数     | 評価額    |           |
|                          |         |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |
| (アメリカ)                   | □       | □      | 千米ドル   | 千円        |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 12,733  | 48,412 | 8,046  | 924,790   |
| EQUINIX INC              | 3,696   | 33,922 | 27,055 | 3,109,528 |
| 合計                       | □数・金額   | 16,429 | 82,334 | 35,102    |
|                          | 銘柄数<比率> | 2      | 2      | -         |
|                          |         |        |        | <4.5%>    |

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

### ■投資信託財産の構成 (2021年11月26日現在)

| 項目           | 当期末              |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評価額              | 比率        |
| 株式           | 千円<br>85,811,957 | %<br>95.3 |
| 投資証券         | 4,034,319        | 4.5       |
| コール・ローン等、その他 | 229,260          | 0.2       |
| 投資信託財産総額     | 90,075,536       | 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 (86,456,904千円) の投資信託財産総額 (90,075,536千円) に対する比率は96.0%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=114.93円、1ブラジルリアル=20.6536円、1ユーロ=128.91円、1スウェーデンクローネ=12.62円、100韓国ウォン=9.65円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月26日現在)

| 項目              | 当期末             |
|-----------------|-----------------|
| (A)資産           | 90,075,536,652円 |
| コール・ローン等        | 182,468,653     |
| 株式(評価額)         | 85,811,957,798  |
| 投資証券(評価額)       | 4,034,319,579   |
| 未収配当金           | 46,790,622      |
| (B)負債           | 71,474,838      |
| 未払解約金           | 71,474,000      |
| 未払利息            | 484             |
| その他未払費用         | 354             |
| (C)純資産総額(A-B)   | 90,004,061,814  |
| 元本              | 18,878,911,019  |
| 次期繰越損益金         | 71,125,150,795  |
| (D)受益権総口数       | 18,878,911,019口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 47,674円         |

## ■損益の状況

当期(自2020年11月27日 至2021年11月26日)

| 項目              | 当期              |
|-----------------|-----------------|
| (A)配当等収益        | 646,559,056円    |
| 受取配当金           | 648,078,664     |
| 受取利息            | 454             |
| その他収益金          | 659             |
| 支払利息            | △ 1,520,721     |
| (B)有価証券売買損益     | 17,465,103,293  |
| 売買益             | 23,052,736,971  |
| 売買損             | △ 5,587,633,678 |
| (C)その他費用等       | △ 16,020,391    |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 18,095,641,958  |
| (E)前期繰越損益金      | 9,037,095,111   |
| (F)追加信託差損益金     | 51,002,245,849  |
| (G)解約差損益金       | △ 7,009,832,123 |
| (H)計(D+E+F+G)   | 71,125,150,795  |
| 次期繰越損益金(H)      | 71,125,150,795  |

<注記事項>

(貸借対照表関係)

|  |                 |
|--|-----------------|
| (注1) 期首元本額                                 | 3,661,562,145円  |
| 期中追加設定元本額                                  | 17,402,428,151円 |
| 期中一部解約元本額                                  | 2,185,079,277円  |
| (注2) 1口当たり純資産額                             | 4.7674円         |
| (注3) 期末における元本の内訳                           |                 |
| 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) 為替ヘッジなし | 8,322,602,900円  |
| 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) 為替ヘッジなし  | 1,405,840,312円  |
| iTrustエコイノベーション                            | 332,213,842円    |
| 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) 為替ヘッジあり | 7,811,259,487円  |
| 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) 為替ヘッジあり  | 1,006,817,869円  |
| 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)      | 176,609円        |

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(C)その他費用等にはその他費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## <お知らせ>

ピクテ投信投資顧問株式会社は、2022年7月1日付けで、商号を「ピクテ・ジャパン株式会社」に変更します。