

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／海外／株式	
信託期間	1998年12月30日(当初設定日)から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・ヨーロッパ ン・オープン・マザー ファンド受益証券
	マザーファンド	欧州の主要国の株式
運用方法	<p>① 欧州主要国の株式を主要投資対象としますが、運用資産が少額の場合は、先物取引等を活用することがあります。</p> <p>② 株式への投資にあたっては、独自の調査に基づき、トップダウンによるセクター配分とボトムアップ方式の銘柄選別を組み合わせてポートフォリオを作成します。</p> <p>③ MSCI 欧州株価指数(円ベース)をベンチマークとします。</p> <p>④ 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。</p>	
主な投資制限	当ファンド	<p>① 株式への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>② 同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>③ 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
	マザーファンド	<p>① 株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p> <p>③ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>② 収益分配金額は、基準価額の水準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。</p> <p>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。</p>	



PICTET

1805

ピクテ・ヨーロッパ・オープン

運用報告書(全体版)

第35期

決算日：2016年6月20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・ヨーロッパ・オープン」は、2016年6月20日に第35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：委託者の営業日午前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			ベンチマーク		株式組入比率	投資信託証券比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
31期(2014年6月20日)	11,782	0	1.2	12,083	6.1	98.8	—	576
32期(2014年12月22日)	11,748	0	△ 0.3	12,431	2.9	99.5	—	492
33期(2015年6月22日)	13,510	0	15.0	13,297	7.0	96.2	2.1	530
34期(2015年12月21日)	11,905	0	△ 11.9	11,692	△ 12.1	94.3	2.8	464
35期(2016年6月20日)	9,865	0	△ 17.1	9,456	△ 19.1	96.2	2.5	353

(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) ベンチマークはMSCI欧州株価指数を委託者が円換算し、設定日(1998年12月30日)を10,000として指数化したものです。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	投資信託証券比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2015年12月21日	11,905	—	11,692	—	94.3	2.8
12月末	12,190	2.4	11,978	2.4	96.6	2.8
2016年1月末	11,130	△ 6.5	10,916	△ 6.6	95.9	2.9
2月末	10,508	△ 11.7	10,142	△ 13.3	94.0	2.5
3月末	11,174	△ 6.1	10,752	△ 8.0	93.2	2.6
4月末	11,077	△ 7.0	10,669	△ 8.7	95.0	2.6
5月末	11,003	△ 7.6	10,646	△ 8.9	96.4	2.5
(期末)						
2016年6月20日	9,865	△ 17.1	9,456	△ 19.1	96.2	2.5

(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。

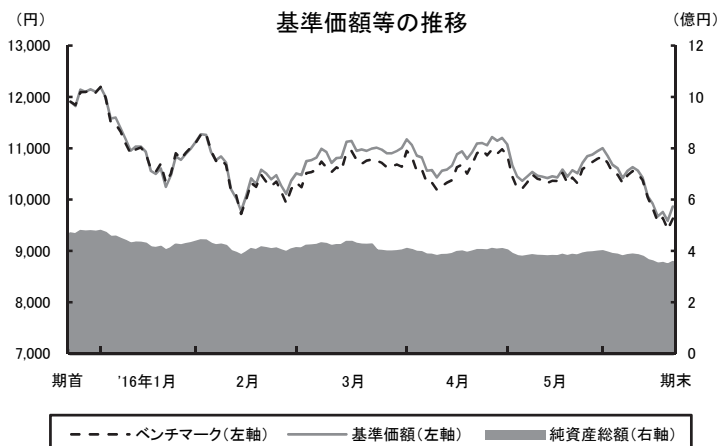
(注3) ベンチマークはMSCI欧州株価指数を委託者が円換算し、設定日(1998年12月30日)を10,000として指数化したものです。

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

■当期中の運用状況と今後の運用方針(2015年12月22日から2016年6月20日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、17.1%の下落となりました。



※ベンチマークは期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

- 下落↓ ・ 円に対して英ポンドやユーロなどが下落したこと
- 下落↓ ・ 実質的に組入れている株式の価格が下落したこと

◇ベンチマークとの比較

当期の基準価額は17.1%の下落となり、ベンチマークの下落率19.1%を上回りました。

【主な差異要因】

グラクソ・スミスクライン(英国、医薬品・バイオテクノロジー)やロイヤル・ダッチ・シェル(オランダ、エネルギー)、ASML ホールディング(オランダ、半導体・半導体製造装置)などをオーバーウェイト(ベンチマークより高い投資比率)としていたことなどがプラス要因となりました。

2. 投資環境

- ・ 欧州株式市場は、世界的な景気減速懸念や需給悪化観測を背景とした商品市況の低迷、欧州の一部銀行の信用不安の拡大などを受けて2016年に入って大幅に下落しました。2月後半以降は、原油価格の急反発や、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たものの、期を通じては下落となりました。
- ・ 為替市場では、2016年1月末に日銀がマイナス金利策導入を決定したものの政策効果に対して懐疑的な見方が強まったことや欧州銀行セクターに信用不安観測が高まったこと、英国の欧州連合(EU)離脱懸念などを背景に、円に対してユーロが下落しました。

3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・ヨーロッパン・オープン・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。

<マザーファンドの組入状況>

欧州主要国の株式に投資を行いました。

◇国別組入比率(上位 10 カ国)

【期首】

国名	組入比率
英国	33.9%
フランス	12.1%
スペイン	7.0%
オランダ	6.5%
スイス	6.1%
スウェーデン	5.7%
ドイツ	3.9%
フィンランド	3.7%
イタリア	3.7%
ベルギー	3.1%



【期末】

国名	組入比率
英国	31.0%
オランダ	13.2%
スペイン	11.6%
フランス	9.7%
スウェーデン	6.3%
スイス	5.6%
ベルギー	5.3%
ドイツ	4.0%
フィンランド	3.2%
アイルランド	2.8%

国別では、オランダやスペイン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。

◇業種別組入比率(株式)

【期首】

業種名	組入比率
金融	17.5%
資本財・サービス	17.0%
ヘルスケア	14.8%
情報技術	10.4%
素材	9.6%
生活必需品	9.0%
エネルギー	7.0%
電気通信サービス	5.3%
一般消費財・サービス	2.7%



【期末】

業種名	組入比率
ヘルスケア	16.3%
資本財・サービス	15.5%
生活必需品	12.6%
金融	11.7%
素材	10.9%
情報技術	10.4%
エネルギー	7.5%
電気通信サービス	7.0%
一般消費財・サービス	4.5%

業種別では、生活必需品や一般消費財・サービスなどの比率が上昇しました。一方、金融や資本財・サービス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。

◇組入上位 10 銘柄

【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.8%
BG グループ	英国	エネルギー	4.5%
ノキア	フィンランド	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.7%
HSBCホールディングス	英国	銀行	3.6%
アストラゼネカ	英国	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.4%
ASMLホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	3.4%
ブルーデンシャル	英国	保険	3.2%
ネスレ	スイス	食品・飲料・タバコ	3.1%
UBS	スイス	各種金融	3.0%
DSM	オランダ	素材	3.0%

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.3%
ロイヤル・ダッチ・シェル	オランダ	エネルギー	5.7%
ASMLホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.4%
BBA アビエーション	英国	運輸	4.2%
アンハイザー・ブッシュ・インベプ	ベルギー	食品・飲料・タバコ	3.6%
ネスレ	スイス	食品・飲料・タバコ	3.5%
ビルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア銀行	スペイン	銀行	3.4%
ノキア	フィンランド	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.2%
DSM	オランダ	素材	3.2%
アストラゼネカ	英国	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.1%



(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。

4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてなかつ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 35 期
	自 2015 年 12 月 22 日 至 2016 年 6 月 20 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	9,932

(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

英国では EU 離脱の是非を問う国民投票、スペインでは新政権発足に向けた再選挙などのイベントを控えている他、銀行の不良債権問題や難民危機なども引き続き注視されており、欧州では短期的にネガティブな要因が目立ちます。しかし、景気先行指数が拡大していることに加え、欧州企業のキャッシュ・フローは堅調で M&A(合併・買収)や自社株買い、設備投資などを加速させると見込んでおり、長期的な成長が期待されます。こうした環境下で、欧州株式は割安に推移しており、投資妙味は高いものと思われる。

(2) 投資方針

マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として欧州主要国の株式に投資します。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

<マザーファンド>

欧州主要国の株式に投資を行ってまいります。今後も競争優位性が期待され、また成長性を有する割安な銘柄への投資を重視した運用を継続する方針です。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当期 (2015年12月22日～2016年6月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	11,180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)	105円 (51)	0.940% (0.456)	(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)	(48)	(0.430)	・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)	(6)	(0.054)	・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)	17 (17)	0.156 (0.154)	(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)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税 (株式)	20 (20)	0.181 (0.181)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用)	46 (43)	0.414 (0.388)	(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)	(3)	(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)	(0.000)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	188	1.691	

- (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、マザーファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
(注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(2015年12月22日から2016年6月20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・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド	15,587	12,931	69,257	57,770

(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	3,976,627千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,333,340千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	2.98

- (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(2015年12月22日から2016年6月20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
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS(イギリス)	50	123,321	2,441	BG GROUP PLC(イギリス)	83	142,766	1,706
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV(ユーロ・ベルギー)	6	80,292	13,062	GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	63	142,732	2,265
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,S.A.(ユーロ・スペイン)	97	77,201	795	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS(イギリス)	43	110,006	2,546
GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	23	53,835	2,311	ASML HOLDING NV(ユーロ・オランダ)	9	98,228	10,125
PRUDENTIAL PLC(イギリス)	16	35,308	2,190	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,S.A.(ユーロ・スペイン)	132	93,075	700
BBA AVIATION PLC(イギリス)	120	34,968	289	HSBC HOLDINGS(イギリス)	100	87,817	874
ASML HOLDING NV(ユーロ・オランダ)	3	34,398	10,436	NESTLE SA-REGISTERED(スイス)	10	87,491	8,186
UBS GROUP AG(スイス)	17	34,292	1,949	NOKIA OYJ(ユーロ・フィンランド)	127	86,929	682
SMURFIT KAPPA GROUP PLC(ユーロ・アイルランド)	11	32,557	2,810	PRUDENTIAL PLC(イギリス)	40	84,268	2,073
NESTLE SA-REGISTERED(スイス)	3	31,988	8,608	KONINKLIJKE DSM NV(ユーロ・オランダ)	14	84,011	5,715

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等(2015年12月22日から2016年6月20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(2015年12月22日から2016年6月20日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査(2015年12月22日から2016年6月20日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2016年6月20日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	524,514		470,844	352,568

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

(2016年6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	352,568	98.7
コール・ローン等、その他	4,750	1.3
投資信託財産総額	357,318	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・ヨーロッパ・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(351,892千円)の投資信託財産総額(352,611千円)に対する比率は99.8%です。

(注3) ピクテ・ヨーロッパ・オープン・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=104.69円、1英ポンド=152.73円、1ユーロ=118.89円、1スイスフラン=109.13円、1スウェーデンクローネ=12.71円、1ノルウェークローネ=12.66円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年6月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	357,318,484円
コール・ローン等	4,750,169
ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド(評価額)	352,568,315
(B) 負 債	3,916,259
未払信託報酬	3,807,506
未払利息	13
その他未払費用	108,740
(C) 純資産総額(A-B)	353,402,225
元 本	358,242,092
次期繰越損益金	△ 4,839,867
(D) 受益権総口数	358,242,092口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,865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 390,416,500円

期中追加設定元本額 2,721,609円

期中一部解約元本額 34,896,017円

(注2) 1口当たり純資産額 0.9865円

(注3) 元本の欠損

当期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は4,839,867円です。

■損益の状況

当期(自2015年12月22日 至2016年6月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 527円
支 払 利 息	△ 527
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 68,940,479
売 益	2,976,672
買 損	△ 71,917,151
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,916,371
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 72,857,377
(E) 前期繰越損益金	38,727,214
(F) 追加信託差損益金	29,290,296
(配当等相当額)	(260,779,587)
(売買損益相当額)	(△ 231,489,291)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,839,867
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,839,867
追加信託差損益金	29,290,296
(配当等相当額)	(260,779,587)
(売買損益相当額)	(△ 231,489,291)
分配準備積立金	95,044,561
繰越損益金	△ 129,174,724

(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35期計算期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(260,779,587円)および分配準備積立金(95,044,561円)より分配対象収益は355,824,148円(10,000口当たり9,932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0.40%以内の額です。

<お知らせ>

該当事項はありません。

ピクテ・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド

運用状況のご報告

第 10 期(決算日：2016 年 6 月 20 日)
(計算期間：2015 年 6 月 23 日～2016 年 6 月 20 日)

受益者のみなさまへ

「ピクテ・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド」は、「ピクテ・ヨーロピアン・オープン」および「ピクテ欧州株式ファンド(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 10 期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。
主 要 投 資 対 象	欧州の主要国の株式
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		ベンチマーク		株式 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2012年6月20日)	4,761	△ 13.6	4,117	△ 18.8	95.3	—	451
7期(2013年6月20日)	7,092	49.0	6,206	50.7	97.9	—	574
8期(2014年6月20日)	8,610	21.4	7,915	27.5	97.8	—	582
9期(2015年6月22日)	10,057	16.8	8,710	10.0	95.3	2.0	892
10期(2016年6月20日)	7,488	△ 25.5	6,194	△ 28.9	96.4	2.5	352

(注) ベンチマークはMSCI欧州株価指数を委託者が円換算し、設定日(2007年2月16日)を10,000として指数化したものです。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率	投資信託 証券比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2015年6月22日	10,057	—	8,710	—	95.3	2.0
6月末	9,845	△ 2.1	8,565	△ 1.7	95.5	2.0
7月末	10,070	0.1	8,717	0.1	95.4	2.0
8月末	9,323	△ 7.3	8,001	△ 8.1	99.8	3.1
9月末	8,635	△ 14.1	7,372	△ 15.4	65.5	2.1
10月末	9,322	△ 7.3	8,060	△ 7.5	94.2	3.0
11月末	9,316	△ 7.4	8,073	△ 7.3	92.3	2.8
12月末	9,172	△ 8.8	7,846	△ 9.9	96.6	2.8
2016年1月末	8,389	△ 16.6	7,150	△ 17.9	95.9	2.9
2月末	7,921	△ 21.2	6,643	△ 23.7	96.2	2.5
3月末	8,446	△ 16.0	7,043	△ 19.1	92.9	2.6
4月末	8,385	△ 16.6	6,989	△ 19.8	95.3	2.6
5月末	8,343	△ 17.0	6,973	△ 19.9	96.7	2.5
(期末)						
2016年6月20日	7,488	△ 25.5	6,194	△ 28.9	96.4	2.5

(注1) 騰落率は期首比です。

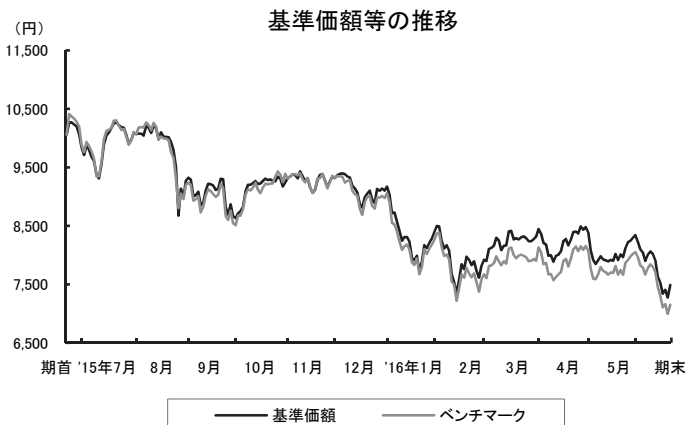
(注2) ベンチマークはMSCI欧州株価指数を委託者が円換算し、設定日(2007年2月16日)を10,000として指数化したものです。

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

■当期中の運用状況と今後の運用方針(2015年6月23日から2016年6月20日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、25.5%の下落となりました。



○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
15/6/22	15/6/24	16/6/17	16/6/20
10,057 円	10,272 円	7,276 円	7,488 円

※ベンチマークは期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

- 下落↓ ・ 円に対して英ポンドやユーロなどが下落したこと
- 下落↓ ・ 組入れている株式の価格が下落したこと

◇ベンチマークとの比較

当期の基準価額は25.5%の下落となり、ベンチマークの下落率28.9%を上回りました。

【主な差異要因】

当期前半は、ネスレ(スイス、食品・飲料・タバコ)やアストラゼネカ(英国、医薬品・バイオテクノロジー)、オーピア(フランス、ヘルスケア機器・サービス)などをオーバーウェイト(ベンチマークより高い投資比率)としていたことなどがプラス要因となりました。当期後半は、グラクソ・スミスクライン(英国、医薬品・バイオテクノロジー)やロイヤル・ダッチ・シェル(オランダ、エネルギー)、ASML ホールディング(オランダ、半導体・半導体製造装置)などをオーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりました。

2. 投資環境

- ・当期前半の欧州株式市場は、米国の利上げ開始観測に加えて、中国が事実上の人民元切り下げに踏み切ったことや中国の経済指標の悪化などを受けて世界的に景気減速懸念が高まったことなどから 2015 年 8 月に下落に転じました。加えて、9 月以降は、独自自動車メーカーによるディーゼルエンジンの排ガス規制に絡む不正の発覚を受けて自動車関連銘柄が急落した他、商品市況の悪化を背景にスイス資源大手の債務水準に対する懸念が高まるなど、株式市場は下げ幅を拡大しました。その後、欧州中央銀行 (ECB) による追加金融緩和期待を背景に上昇に転じましたが、12 月の ECB 理事会で発表された追加緩和策が市場の期待を下回る内容であったことから反落しました。当期後半は、世界的な景気減速懸念や需給悪化観測を背景とした商品市況の低迷、欧州の一部銀行の信用不安の拡大などを受けて 2016 年に入って大幅に下落しました。2 月後半以降は、原油価格の急反発や、3 月に発表された 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たものの、期を通じては下落となりました。
- ・当期前半の為替市場では、2015 年 8、9 月の株式市場の大幅下落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり円高ユーロ安となったことに加えて、10 月の ECB 理事会にてドラギ総裁が追加金融緩和を示唆したことなどから一段とユーロ安が進みました。その後、12 月の ECB 理事会にて、中銀預金金利の引き下げや債券購入プログラムの期間延長を含む追加緩和策が発表されたものの、市場の期待を下回る内容であったことからユーロは買い戻されました。当期後半は、2016 年 1 月末に日銀がマイナス金利策導入を決定したものの政策効果に対して懐疑的な見方が強まったことや欧州銀行セクターに信用不安観測が高まったこと、英国の欧州連合 (EU) 離脱懸念などを背景に、円に対してユーロが下落しました。

3. 組入状況

欧州主要国の株式に投資を行いました。

◇国別組入比率 (上位 10 カ国)

【期首】

国名	組入比率
英国	30.3%
フランス	14.6%
スイス	9.2%
イタリア	7.2%
オランダ	6.9%
スペイン	6.3%
ドイツ	3.7%
フィンランド	3.7%
スウェーデン	3.3%
デンマーク	2.8%



【期末】

国名	組入比率
英国	31.0%
オランダ	13.2%
スペイン	11.6%
フランス	9.7%
スウェーデン	6.3%
スイス	5.6%
ベルギー	5.3%
ドイツ	4.0%
フィンランド	3.2%
アイルランド	2.8%

国別では、オランダやスペイン、スウェーデンなどの比率が上昇しました。一方、イタリアやフランス、スイ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。

◇業種別組入比率(株式)

【期首】

業種名	組入比率
金融	16.8%
資本財・サービス	14.7%
ヘルスケア	12.3%
生活必需品	11.9%
一般消費財・サービス	10.0%
情報技術	9.0%
素材	7.4%
エネルギー	6.9%
電気通信サービス	6.4%

【期末】

業種名	組入比率
ヘルスケア	16.3%
資本財・サービス	15.5%
生活必需品	12.6%
金融	11.7%
素材	10.9%
情報技術	10.4%
エネルギー	7.5%
電気通信サービス	7.0%
一般消費財・サービス	4.5%

業種別では、ヘルスケアや素材などの比率が上昇しました。一方、一般消費財・サービスや金融の比率が低下しました。

◇組入上位 10 銘柄

【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
BG グループ	英国	エネルギー	5.0%
ノキア	フィンランド	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.7%
ASML ホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	3.5%
ネスレ	スイス	食品・飲料・タバコ	3.5%
HSBC ホールディングス	英国	銀行	3.4%
DSM	オランダ	素材	3.4%
UBS	スイス	各種金融	3.3%
アストラゼネカ	英国	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.2%
ブルーデンシャル	英国	保険	3.1%
エリス	フランス	商業・専門サービス	3.0%

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.3%
ロイヤル・ダッチ・シェル	オランダ	エネルギー	5.7%
ASML ホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.4%
BBA アビエーション	英国	運輸	4.2%
アンハイザー・ブッシュ・インベブ	ベルギー	食品・飲料・タバコ	3.6%
ネスレ	スイス	食品・飲料・タバコ	3.5%
ビルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア銀行	スペイン	銀行	3.4%
ノキア	フィンランド	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.2%
DSM	オランダ	素材	3.2%
アストラゼネカ	英国	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.1%

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

4. 今後の運用方針

(1) 投資環境

英国では EU 離脱の是非を問う国民投票、スペインでは新政権発足に向けた再選挙などのイベントを控えている他、銀行の不良債権問題や難民危機なども引き続き注視されており、欧州では短期的にネガティブな要因が目立ちます。しかし、景気先行指数が拡大していることに加え、欧州企業のキャッシュ・フローは堅調で M&A(合併・買収)や自社株買い、設備投資などを加速させると見込んでおり、長期的な成長が期待されます。こうした環境下で、欧州株式は割安に推移しており、投資妙味は高いものと思われ

(2) 投資方針

欧州主要国の株式に投資を行ってまいります。今後も競争優位性が期待され、また成長性を有する割安な銘柄への投資を重視した運用を継続する方針です。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項目	当 期 (2015年6月23日～2016年6月20日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	8,930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)	22円 (21) (0)	0.241% (0.237) (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	62 (62)	0.692 (0.692)	(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)	29 (29) (0)	0.328 (0.327) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託財産に関する租税および信託事務の処理に要する諸費用
合 計	113	1.261	

(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6月23日から2016年6月20日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 110 (25)	千米ドル 470 (162)	百株 77	千米ドル 414	
	イ ギ リ ス	15,861 (558)	千英ポンド 9,608 (149)	16,249 (334)	千英ポンド 9,943 (47)	
国	ユ ー ロ	ド イ ツ	千ユーロ 1,518	291	千ユーロ 1,244	
		イ タ リ ア	4,450	2,020	4,997 (535)	2,267 (143)
		フ ラ ン ス	7,732 (3)	4,997 (1)	9,862 (—)	5,315 (7)
		オ ラ ン ダ	361 (1)	2,342 (7)	394 (0.01)	2,325 (0.0693)
		ス ペ イ ン	3,297 (1,210)	2,568 (260)	3,301 (878)	2,195 (155)
		ベ ル ギ ー	409	1,800	441	1,834
		ルクセンブルグ	210	677	224	638

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ		百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		フィンランド	2,131	1,333	2,308	1,300
		アイルランド	390	971	407	925
		ポルトガル	120,743	1,010	113,611	993
		ス イ ス	1,006	千スイスフラン 3,185	1,081 (-)	千スイスフラン 3,261 (10)
		ス ウ ェ ー デ ン	1,333	千スウェーデンクローネ 18,302	1,356	千スウェーデンクローネ 16,643
	デ ン マ ー ク	373	千デンマーククローネ 6,495	470	千デンマーククローネ 8,846	

(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) 投資証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	スペイン		千ユーロ		千ユーロ
			77,436 (37,237)	851 (179)	96,051 (22,341)	967 (62)

(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	10,118,797 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,489,217 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	6.79

(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6月23日から2016年6月20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
BG GROUP PLC(イギリス)	114	220,683	1,919	BG GROUP PLC(イギリス)	136	239,086	1,752
GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	84	207,296	2,456	GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	85	196,216	2,298
NOKIA OYJ(ユーロ・フィンランド)	213	176,817	829	NOKIA OYJ(ユーロ・フィンランド)	230	168,864	731
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,S.A.(ユーロ・スペイン)	181	172,420	949	ASML HOLDING NV(ユーロ・オランダ)	15	160,472	10,379
ASML HOLDING NV(ユーロ・オランダ)	14	170,197	11,609	NESTLE SA-REGISTERED(スイス)	18	158,591	8,495
PRUDENTIAL PLC(イギリス)	59	158,323	2,678	HSBC HOLDINGS(イギリス)	169	152,732	902
UBS GROUP AG(スイス)	64	152,138	2,373	PRUDENTIAL PLC(イギリス)	63	143,799	2,273
NESTLE SA-REGISTERED(スイス)	16	151,631	8,968	ASTRAZENECA PLC(イギリス)	20	140,076	6,960
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	18	144,762	7,822	KONINKLIJKE DSM NV(ユーロ・オランダ)	23	139,910	5,840
HSBC HOLDINGS(イギリス)	141	144,115	1,020	UBS GROUP AG(スイス)	70	138,101	1,968

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2015年6月23日から2016年6月20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6月23日から2016年6月20日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2016年6月20日現在)

(1) 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	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
GRIFOLS SA-ADR	—	41	64	6,735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ・・・英国市場)					
LIVANOVA PLC	—	17	84	8,814	ヘルスケア機器・サービス
通貨小計	株数・金額	—	58	148	15,550
	銘柄数<比率>	—	2	—	<4.4%>
(イギリス・・・英国市場)			千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	39	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SABMILLER PLC	19	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS	266	—	—	—	銀行
PRUDENTIAL PLC	91	57	70	10,771	保険
TATE & LYLE PLC	191	78	48	7,336	食品・飲料・タバコ
BG GROUP PLC	214	—	—	—	エネルギー
GLAXOSMITHKLINE PLC	97	105	145	22,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	34	18	71	10,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIAM HILL PLC	—	111	31	4,828	消費者サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	—	73	130	19,937	エネルギー
INMARSAT PLC	109	90	63	9,768	電気通信サービス
PETROFAC LTD	101	56	41	6,352	エネルギー
BBA AVIATION PLC	—	469	97	14,821	運輸
ENTERPRISE INNS PLC	643	286	27	4,161	消費者サービス
SAGA PLC	—	298	60	9,282	保険
通貨小計	株数・金額	1,809	1,646	788	120,401
	銘柄数<比率>	11	11	—	<34.1%>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
LINDE AG	—	7	91	10,824	素材
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	16	—	—	—	自動車・自動車部品
SILTRONIC AG	33	17	26	3,117	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額	49	24	117	13,941
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.0%>
(ユーロ・・・イタリア)					
SORIN SPA	333	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LEONARDO-FINMECCANICA SPA	142	58	56	6,677	資本財
UNIPOLSAI SPA	530	—	—	—	保険
CERVED INFORMATION SOLUTIONS S.P.A.	136	—	—	—	各種金融
国小計	株数・金額	1,141	58	56	6,677
	銘柄数<比率>	4	1	—	<1.9%>

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	
BOLLORE		343	143	43	5,226	運輸
VIVENDI		—	37	58	6,899	メディア
SOCIETE GENERALE		38	—	—	—	銀行
ORPEA		30	10	73	8,757	ヘルスケア機器・サービス
SOLOCAL GROUP		1,811	—	—	—	メディア
VINCI SA		29	10	66	7,949	資本財
ELIS SA -W/I		104	28	46	5,482	商業・専門サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	2,356	230	288	34,315	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<9.7%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV		41	17	93	11,107	素材
ASML HOLDING NV		23	15	129	15,424	半導体・半導体製造装置
国 小 計	株 数 ・ 金 額	64	33	223	26,532	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<7.5%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
OBRASCON HUARTE LAIN S.A.		88	141	59	7,029	資本財
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,S.A.		—	185	100	11,932	銀行
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL		—	102	53	6,304	食品・生活必需品小売り
AENA SA		12	—	—	—	運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額	101	429	212	25,267	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<7.2%>	
(ユーロ・・・ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		—	9	107	12,803	食品・飲料・タバコ
AGEAS		19	—	—	—	保険
ONTEX GROUP NV		40	17	49	5,913	家庭用品・パーソナル用品
国 小 計	株 数 ・ 金 額	59	27	157	18,716	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<5.3%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)						
APERAM - W/I		29	16	54	6,495	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額	29	16	54	6,495	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.8%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
NOKIA OYJ		374	197	95	11,386	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
国 小 計	株 数 ・ 金 額	374	197	95	11,386	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.2%>	
(ユーロ・・・アイルランド)						
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		55	38	83	9,961	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額	55	38	83	9,961	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.8%>	

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・・・ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行 メディア
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R		—	7,366	13	1,663	
NOS SGPS		234	—	—	—	
国 小 計	株 数 ・ 金 額	234	7,366	13	1,663	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
通貨小計	株 数 ・ 金 額	4,468	8,422	1,303	154,957	
	銘柄数<比率>	22	19	—	<43.9%>	
(スイス・・・スイス市場)				千スイスフラン		食品・飲料・タバコ 耐久消費財・アパレル 各種金融 半導体・半導体製造装置 電気通信サービス
NESTLE SA-REGISTERED		33	16	112	12,232	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		14	—	—	—	
UBS GROUP AG		110	49	69	7,609	
AMS AG		—	24	63	6,889	
SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP		6	—	—	—	
通貨小計	株 数 ・ 金 額	164	90	244	26,730	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<7.6%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローネ		資本財 電気通信サービス 電気通信サービス
ALFA LAVAL AB		—	46	581	7,392	
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		14	14	674	8,578	
COM HEM HOLDING AB-W/I		141	71	500	6,361	
通貨小計	株 数 ・ 金 額	155	132	1,757	22,332	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<6.3%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 小売
H LUNDBECK A/S		65	—	—	—	
MATAS A/S		30	—	—	—	
通貨小計	株 数 ・ 金 額	96	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	6,694	10,350	—	339,973	
	銘柄数<比率>	41	38	—	<96.4%>	

(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。

(2) 外国投資証券

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
(ユーロ・・・スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	口 11,934	口 8,215	千ユーロ 73	千円 8,794
合 計	口 数 ・ 金 額 11,934	口 数 8,215	73	8,794
	銘 柄 数 < 比 率 > 1	1	—	<2.5%>

(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) 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6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 339,973	% 96.4
投 資 証 券	8,794	2.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,844	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	352,611	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(351,892千円)の投資信託財産総額(352,611千円)に対する比率は99.8%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=104.69円、1英ポンド=152.73円、1ユーロ=118.89円、1スイスフラン=109.13円、1スウェーデンクローネ=12.71円、1ノルウェークローネ=12.66円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年6月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	352,611,408円
コール・ローン等	2,365,624
株 式(評価額)	339,973,035
投資証券(評価額)	8,794,038
未 収 配 当 金	1,478,711
(B) 負 債	7
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	6
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	352,611,401
元 本	470,930,016
次 期 繰 越 損 益 金	△ 118,318,615
(D) 受 益 権 総 口 数	470,930,016口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,488円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	887,900,337円
期中追加設定元本額	5,057,355,245円
期中一部解約元本額	5,474,325,566円
(注2) 1口当たり純資産額	0.7488円
(注3) 期末における元本の内訳	
ピクテ・ヨーロピアン・オープン	470,844,439円
ピクテ欧州株式ファンド(適格機関投資家専用)	85,577円

■損益の状況

当期(自2015年6月23日 至2016年6月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	28,516,544円
受 取 配 当 金	28,522,513
受 取 利 息	3,602
支 払 利 息	△ 9,571
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 724,055,451
売 買 益	94,290,566
売 買 損	△ 818,346,017
(C) そ の 他 費 用 等	△ 5,219,793
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 700,758,700
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,019,044
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 300,915,254
(G) 解 約 差 損 益 金	878,336,295
(H) 計 (D + E + F + G)	△ 118,318,615
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△ 118,318,615

(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。