

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	2005年2月28日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

## ピクテ・グローバル・インカム 株式ファンド(毎月分配型)

### 運用報告書(全体版)

第192期(決算日2021年3月10日) 第195期(決算日2021年6月10日)  
第193期(決算日2021年4月12日) 第196期(決算日2021年7月12日)  
第194期(決算日2021年5月10日) 第197期(決算日2021年8月10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・グローバル・インカム株式ファンド（毎月分配型）」は、2021年8月10日に第197期の決算を行いましたので、第192期から第197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	基準価額			参考指数		投資信託証券 組入比率	純資産 総額	
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	百万円	
第29 作成期	168期(2019年3月11日)	3,121	50	3.3	14,603	2.6	99.3	609,024
	169期(2019年4月10日)	3,132	40	1.6	14,802	1.4	99.1	643,491
	170期(2019年5月10日)	3,030	40	△ 2.0	14,285	△ 3.5	97.7	644,153
	171期(2019年6月10日)	3,108	40	3.9	14,777	3.4	99.3	686,108
	172期(2019年7月10日)	3,076	40	0.3	14,993	1.5	99.2	722,018
	173期(2019年8月13日)	2,959	40	△ 2.5	14,368	△ 4.2	99.3	733,117
第30 作成期	174期(2019年9月10日)	3,004	40	2.9	14,898	3.7	99.3	773,112
	175期(2019年10月10日)	3,046	40	2.7	15,295	2.7	99.1	828,438
	176期(2019年11月11日)	3,004	40	△ 0.1	15,196	△ 0.6	99.1	870,022
	177期(2019年12月10日)	2,976	40	0.4	15,273	0.5	99.2	927,094
	178期(2020年1月10日)	3,054	40	4.0	15,842	3.7	99.2	1,011,054
	179期(2020年2月10日)	3,243	30	7.2	16,913	6.8	99.3	1,133,278
第31 作成期	180期(2020年3月10日)	2,746	30	△ 14.4	14,692	△ 13.1	99.3	979,596
	181期(2020年4月10日)	2,687	30	△ 1.1	14,471	△ 1.5	98.8	971,229
	182期(2020年5月11日)	2,458	30	△ 7.4	13,576	△ 6.2	99.3	898,029
	183期(2020年6月10日)	2,726	30	12.1	15,018	10.6	99.3	1,012,284
	184期(2020年7月10日)	2,567	30	△ 4.7	14,208	△ 5.4	99.5	967,981
	185期(2020年8月11日)	2,633	30	3.7	15,034	5.8	99.5	999,600
第32 作成期	186期(2020年9月10日)	2,572	30	△ 1.2	14,660	△ 2.5	99.5	980,545
	187期(2020年10月12日)	2,625	30	3.2	15,297	4.3	99.6	1,005,386
	188期(2020年11月10日)	2,706	30	4.2	15,608	2.0	99.7	1,031,008
	189期(2020年12月10日)	2,552	30	△ 4.6	15,227	△ 2.4	99.5	967,240
	190期(2021年1月12日)	2,554	30	1.3	15,638	2.7	99.5	968,172
	191期(2021年2月10日)	2,460	30	△ 2.5	15,496	△ 0.9	99.5	927,220
第33 作成期	192期(2021年3月10日)	2,460	30	1.2	15,499	0.0	99.5	920,768
	193期(2021年4月12日)	2,642	30	8.6	16,606	7.1	99.5	979,936
	194期(2021年5月10日)	2,637	30	0.9	16,720	0.7	98.4	966,721
	195期(2021年6月10日)	2,596	30	△ 0.4	16,630	△ 0.5	99.5	943,466
	196期(2021年7月12日)	2,557	30	△ 0.3	16,462	△ 1.0	99.5	926,956
	197期(2021年8月10日)	2,600	30	2.9	16,907	2.7	99.5	940,151

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2005年2月28日)を10,000として指数化したものです。

MSCI世界公益株価指数は、MSCI Inc. 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 Inc. に帰属します。またMSCI Inc. 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。

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		投資信託証券 組 入 比 率
			騰落率		騰落率	
第192期	(期 首)2021年2月10日	円	%			
	2月末	2,460	—	15,496	—	99.5
	(期 末)2021年3月10日	2,413	△ 1.9	14,999	△ 3.2	99.7
第193期	(期 首)2021年3月10日	2,490	1.2	15,499	0.0	99.5
	3月末	2,460	—	15,499	—	99.5
	(期 末)2021年4月12日	2,614	6.3	16,360	5.6	99.7
第194期	(期 首)2021年4月12日	2,672	8.6	16,606	7.1	99.5
	4月末	2,642	—	16,606	—	99.5
	(期 末)2021年5月10日	2,649	0.3	16,654	0.3	99.7
第195期	(期 首)2021年5月10日	2,667	0.9	16,720	0.7	98.4
	5月末	2,637	—	16,720	—	98.4
	(期 末)2021年6月10日	2,653	0.6	16,681	△ 0.2	99.7
第196期	(期 首)2021年6月10日	2,626	△ 0.4	16,630	△ 0.5	99.5
	6月末	2,596	—	16,630	—	99.5
	(期 末)2021年7月12日	2,591	△ 0.2	16,326	△ 1.8	99.6
第197期	(期 首)2021年7月12日	2,587	△ 0.3	16,462	△ 1.0	99.5
	7月末	2,557	—	16,462	—	99.5
	(期 末)2021年8月10日	2,601	1.7	16,700	1.4	99.6
		2,630	2.9	16,907	2.7	99.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

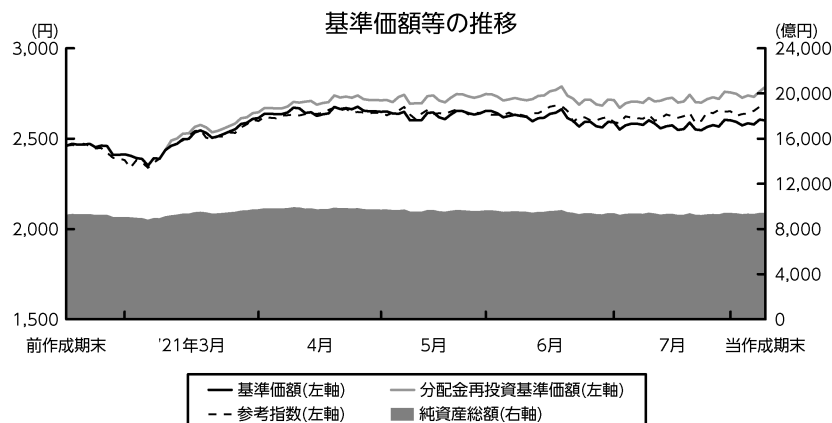
(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日（2005年2月28日）を10,000として指数化したものです。

## ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2021年2月11日から2021年8月10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、13.3%の上昇となりました。

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



※参考指数は前作成期末の基準価額に合わせて指数化しています。

## ◇主な変動要因

- 上昇↑ ・実質的に組入れているアライアント・エナジー（米国、電力）やアメレン（米国、総合公益事業）などの株価が上昇したこと
- 上昇↑ ・円に対して米ドルなどが上昇したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている株式からの配当収入

## 2. 投資環境

- 世界の株式市場は、前作成期末から2月末にかけては、主要国の長期金利が上昇したことで軟調に推移しました。3月から5月にかけては、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、ワクチン接種の進展により世界経済の回復期待が強まったことなどを背景に上昇しました。6月から7月にかけては、米国の利上げが想定より早まるとの懸念から一時大きく下落する局面もありましたが、パウエル米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、ユーロ圏の景況感が改善したこと、また米国の大規模インフラ投資計画に進展が見られたことなどから上昇しました。その後は当作成期末にかけて、新型コロナウイルスのデルタ株の世界的な感染拡大への懸念などから下落する場面もありましたが、良好な企業決算に加え、ECBが緩和的な金融政策を維持すると表明したこと、FRBのパウエル議長が利上げを検討するのは時期尚早との認識を示したことなどを受けて上昇しました。期を通じてみれば、世界の株式市場は上昇しました。
- 為替市場では、前作成期末から3月にかけて、米バイデン政権による追加経済対策や米国長期金利の上昇などを背景に米ドルは円に対して上昇しました。その後、4月には米国長期金利の上昇に不服感が見られ、一時円に対して下落したものの、5月は日本の新型コロナウイルスワクチン接種の進捗が遅れが見られたことなどから円に対して上昇しました。6月はFRBの一部のタカ派発言によって米国の早期利上げ観測が台頭したことなどを背景に米ドルは対円で底堅く推移しました。その後は当作成期末にかけて、米国の6月の失業率上昇や米ISM非製造業景況指数が市場予想を大幅に下回ったこと、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大への懸念が高まったことなどから、景気の先行きに対する不透明感が広がり、円高・米ドル安に転じました。期を通じてみると、円に対して米ドルは上昇しました。一方、ユーロについては、前作成期末から5月にかけて、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、円に対して上昇しました。その後、当作成期末にかけては、ECBが緩和的な金融政策を据置く考えを表明したことなどから、円に対して下落しました。期を通じてみると、円に対してユーロは上昇しました。

## 3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	99.5%	99.5%	+14.2%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットEUR	0.0%	0.0%	-0.3%

(注)「PGSF」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。騰落率は分配金を再投資したものとして計算しています。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

## <投資先ファンドの組入状況>

「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

### ◇組入上位10カ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	63.6%
英国	7.9%
ドイツ	6.4%
イタリア	6.3%
スペイン	5.0%
カナダ	2.8%
フランス	2.8%
デンマーク	2.6%
中国	1.0%
ギリシャ	0.5%

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	64.4%
英国	7.1%
ドイツ	6.0%
スペイン	5.4%
イタリア	5.2%
デンマーク	3.3%
カナダ	3.1%
中国	1.5%
フランス	1.3%
ブラジル	0.7%

### ◇組入上位5業種

【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	53.6%
総合公益事業	33.0%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.4%
水道	2.2%
資本市場	2.2%

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	51.0%
総合公益事業	34.3%
独立系発電・エネルギー販売	4.3%
水道	3.1%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.5%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.9%
RWE	ドイツ	総合公益事業	4.5%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.5%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.5%
イベルドローラ	スペイン	電力	4.2%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.9%
SSE	英国	電力	3.8%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.8%
エンタジー	米国	電力	3.2%
デューク・エナジー	米国	電力	3.2%

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.8%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.5%
WECエナジー・グループ	米国	総合公益事業	4.2%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.0%
RWE	ドイツ	総合公益事業	3.9%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.8%
イタリア電力公社	イタリア	電力	3.7%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.6%
CMSエナジー	米国	総合公益事業	3.6%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － ネクステラ・エナジー：クリーン（再生可能）エネルギーの世界的なリーダー。傘下の事業会社を通じ米国フロリダ州を中心とする規制下事業とフロリダ州外での風力・太陽光発電を中心とした再生可能エネルギーに注力。
- － センプラ・エナジー：米国および中南米などで発電、天然ガスパイプラインの運営、送電線事業、風力・太陽光発電などを行う。
- － WECエナジー・グループ：配電、天然ガス運送、送電線、発電所を管理する。ウィスコンシン州に拠点を置き、同州およびイリノイ、ミシガン、ミネソタの各州で事業を展開。
- － ドミニオン・エナジー：米国バージニア州とノースカロライナ州を中心に送電、電力供給、米国の東北部、中部大西洋沿岸地域では天然ガスの生産、輸送、供給も行う。バージニア州では脱炭素を目指すクリーンエネルギー法が成立し、関連の設備投資を拡大。
- － RWE：ドイツの主要総合公益企業。ドイツ、英国、中東欧を中心に発電、電力取引に従事。再生可能エネルギーにも注力。世界各地とのエネルギー取引事業にも従事。

などとなりました。

## [ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR]

短期金融商品等に投資を行いユーロ建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とし運用を行ってまいりました。

### 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、12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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	自 2021年2月11日 至 2021年3月10日	自 2021年3月11日 至 2021年4月12日	自 2021年4月13日 至 2021年5月10日	自 2021年5月11日 至 2021年6月10日	自 2021年6月11日 至 2021年7月12日	自 2021年7月13日 至 2021年8月10日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	1.205	1.123	1.125	1.142	1.160	1.141
当期の収益	30	30	29	29	29	30
当期の収益以外	—	—	0	0	0	—
翌期繰越分配対象額	1,219	1,222	1,221	1,221	1,221	1,222

(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、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。

(注3) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

### 5. 今後の運用方針

#### (1) 投資環境

ワクチン接種の進展に伴う経済再開の動きなどから、消費や投資を中心に世界経済には引き続き力強さが見られており、株式市場にとって良好な環境が当面続くと考えられますが、新型コロナウイルスの感染拡大を背景としたマクロ経済環境の悪化や米中貿易問題を巡る不透明感などのリスクも根強くあります。慎重な投資スタンスが必要とされる不透明な環境が継続すると思われるます。

#### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株を主な投資対象とし、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

#### <PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

中長期的には世界的に電力などの需要拡大が予想されており、公益セクターの事業環境は良好との見方には変わりありません。経済活動再開の動きを背景に景気の回復が期待される一方、今後物価や金利が上昇していく可能性が考えられます。金利の急上昇には注意が必要ですが、公益セクターは引き続き業績の実績や見通しが相対的に安定しており、バリュエーション(投資価値評価)も魅力的な水準です。このため、長期金利の急上昇などにより株価が調整した場合には、

中長期的な投資機会が提供される可能性があると考えます。引き続き主要国・地域の脱炭素に向けたグリーンエネルギー政策の強化の動きは、グリーン・シフトを目指す公益企業の株式にプラスになるものと期待されます。またESG（環境、社会、ガバナンス）への取り組みへの重要性が高まっており、当ファンドでも銘柄選別において重視しています。くわえて、当ファンドでは公益企業にエンゲージメント（対話）を行い、グリーンエネルギーシフトを目指しています。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項 目	第192期～第197期 (2021年2月11日～2021年8月10日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	2,586円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 （投信会社）	16円 (5)	0.600% (0.191)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 ・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（販売会社）	(10)	(0.382)	
（受託会社）	(1)	(0.027)	
(b) その他費用	0	0.003	(b) 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 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、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
（監査費用）	(0)	(0.000)	
（その他）	(0)	(0.003)	
合 計	16	0.603	

(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) 各金額の円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。

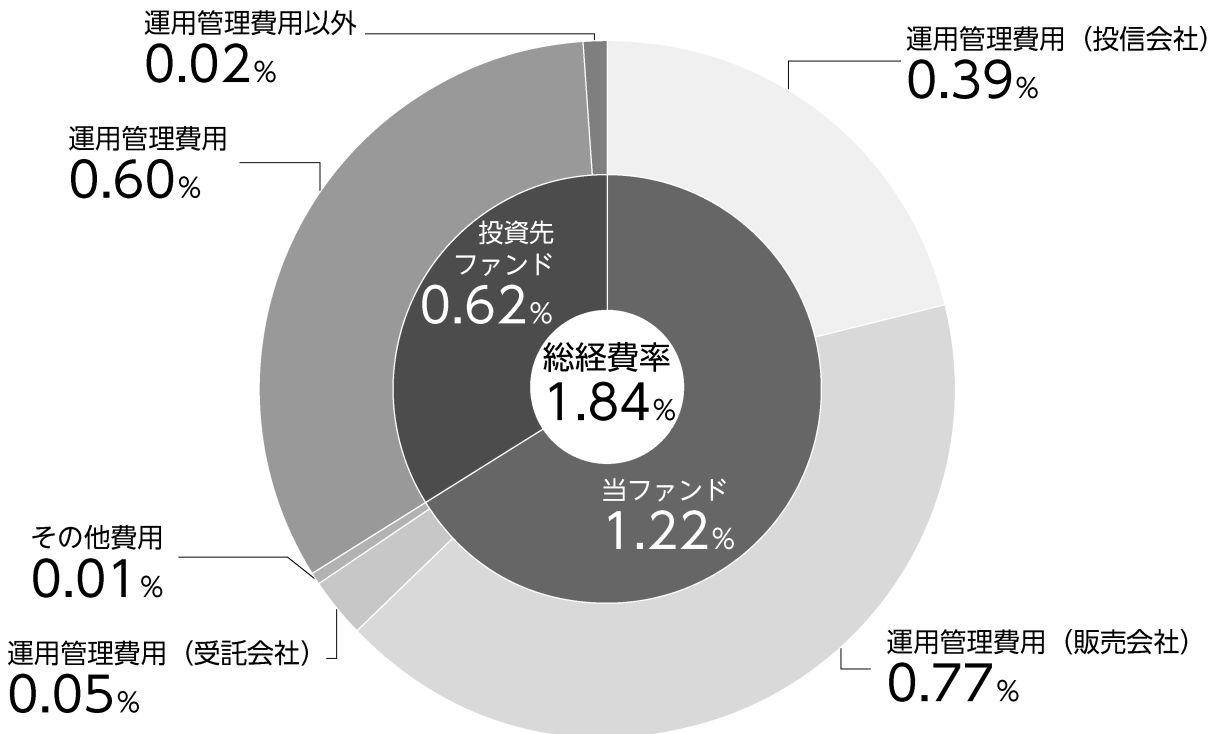
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。



## (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1.84%です。



総経費率 (①+②+③)	1.84%
①当ファンドの費用の比率	1.22%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) ①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、売買委託手数料及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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注8) 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異なります。

**■当作成期中の売買および取引の状況** (2021年2月11日から2021年8月10日まで)  
**投資信託受益証券、投資証券**

決 算 期			第192期～第197期			
			買 付		売 付	
			□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	邦 貨 建	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	□ 3,768,857	千円 15,104,690	□ 13,823,754	千円 55,101,470

(注1) 金額は受渡代金。

(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** (2021年2月11日から2021年8月10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** (2021年2月11日から2021年8月10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2月11日から2021年8月10日まで)

該当事項はありません。

**■組入資産の明細** (2021年8月10日現在)

(1) 邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第32作成期末(第191期末)	第33作成期末(第197期末)		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド -グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	□ 244,692,881	□ 234,637,984	千円 935,501,642	% 99.5
合 計	244,692,881	234,637,984	935,501,642	99.5

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第32作成期末(第191期末)	第33作成期末(第197期末)			
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)	□	□	千ユーロ	千円	%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR	8,418	8,418	1,154	149,557	0.0
合 計	8,418	8,418	1,154	149,557	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □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8月10日現在)

項 目	第33作成期末(第197期末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	935,501,642	98.0
投 資 証 券	149,557	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,867,140	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	954,518,339	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産 (149,557千円) の投資信託財産総額 (954,518,339千円) に対する比率は0.0%です。

(注3) 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ユーロ=129.53円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月10日)、(2021年4月12日)、(2021年5月10日)、(2021年6月10日)、(2021年7月12日)、(2021年8月10日) 現在

項 目	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>936,556,200,989円</b>	<b>998,107,244,856円</b>	<b>981,878,181,101円</b>	<b>958,609,286,329円</b>	<b>941,584,633,250円</b>	<b>954,518,339,296円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,579,714,545	21,285,613,091	30,877,926,566	19,887,847,626	18,712,082,817	18,488,089,167
投資信託受益証券(評価額)	916,272,371,878	975,048,869,756	950,847,239,040	938,469,360,562	922,328,640,112	935,501,642,718
投資証券(評価額)	149,494,566	151,102,009	153,015,495	154,288,141	151,120,321	149,557,411
未 収 入 金	554,620,000	1,621,660,000	-	97,790,000	392,790,000	379,050,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>15,787,202,523</b>	<b>18,171,102,312</b>	<b>15,156,206,125</b>	<b>15,143,159,016</b>	<b>14,628,581,619</b>	<b>14,367,037,660</b>
未 払 金	-	-	-	8,220,000	-	20,820,000
未 払 収 益 分 配 金	11,228,958,408	11,126,332,149	10,996,122,183	10,901,590,443	10,875,756,252	10,846,308,501
未 払 解 約 金	3,705,536,401	5,990,013,557	3,249,628,893	3,242,910,622	2,749,548,236	2,599,271,991
未 払 信 託 報 酬	848,516,556	1,049,650,834	905,907,004	985,540,389	998,461,998	896,255,954
未 払 利 息	53,640	58,316	84,595	54,484	51,264	50,649
そ の 他 未 払 費 用	4,137,518	5,047,456	4,463,450	4,843,078	4,763,869	4,330,565
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>920,768,998,466</b>	<b>979,936,142,544</b>	<b>966,721,974,976</b>	<b>943,466,127,313</b>	<b>926,956,051,631</b>	<b>940,151,301,636</b>
元 本	3,742,986,136,207	3,708,777,383,283	3,665,374,061,103	3,633,863,481,149	3,625,252,084,310	3,615,436,167,068
次 期 繰 越 損 益 金	△2,822,217,137,741	△2,728,841,240,739	△2,698,652,086,127	△2,690,397,353,836	△2,698,296,032,679	△2,675,284,865,432
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>3,742,986,136,207口</b>	<b>3,708,777,383,283口</b>	<b>3,665,374,061,103口</b>	<b>3,633,863,481,149口</b>	<b>3,625,252,084,310口</b>	<b>3,615,436,167,068口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	2,460円	2,642円	2,637円	2,596円	2,557円	2,600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192期首元本額は3,768,550,023,913円、第192～197期中追加設定元本額は313,303,686,460円、第192～197期中一部解約元本額は466,417,543,305円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第192期0.2460円、第193期0.2642円、第194期0.2637円、第195期0.2596円、第196期0.2557円、第197期0.2600円です。

(注3) 元本の欠損

当作成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2,675,284,865,432円です。

## ■損益の状況

第192期 (自2021年2月11日 至2021年3月10日)、第195期 (自2021年5月11日 至2021年6月10日)

第193期 (自2021年3月11日 至2021年4月12日)、第196期 (自2021年6月11日 至2021年7月12日)

第194期 (自2021年4月13日 至2021年5月10日)、第197期 (自2021年7月13日 至2021年8月10日)

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
(A) 配 当 等 収 益	12,122,171,150円	12,013,841,299円	11,749,000,586円	11,760,144,591円	11,732,237,188円	11,709,310,792円
受 取 配 当 金	12,122,762,900	12,014,597,064	11,749,583,155	11,760,900,739	11,733,000,849	11,709,879,919
受 取 利 息	-	5	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 591,750	△ 755,770	△ 582,569	△ 756,148	△ 763,661	△ 569,127
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 74,092,109	△ 67,271,612,052	△ 1,621,725,023	△ 14,787,153,197	△ 14,098,510,657	△ 15,678,235,677
売 買 益	304,894,092	68,168,642,372	129,554,112	152,595,047	119,613,808	15,750,382,253
売 買 損	△ 378,986,201	△ 897,030,320	△ 1,751,279,135	△ 14,939,748,244	△ 14,218,124,465	△ 72,146,576
(C) 信 託 報 酬 等	△ 852,592,679	△ 1,054,633,328	△ 910,349,933	△ 990,230,697	△ 1,003,202,166	△ 900,566,343
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	11,195,486,362	78,230,820,023	9,216,925,630	△ 4,017,239,303	△ 3,369,475,635	26,486,980,126
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 429,633,733,747	△ 419,840,968,971	△ 344,791,156,736	△ 337,950,265,602	△ 345,893,456,757	△ 354,545,013,419
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,392,549,931,948	△ 2,376,104,759,642	△ 2,352,081,732,838	△ 2,337,528,258,488	△ 2,338,157,344,035	△ 2,336,380,523,638
( 配 当 等 相 当 額 )	( 401,216,557,677 )	( 398,336,566,293 )	( 394,274,866,595 )	( 391,799,678,717 )	( 391,810,116,470 )	( 391,423,846,517 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 2,793,766,489,625 )	( 2,774,441,325,935 )	( 2,746,356,599,433 )	( 2,729,327,937,205 )	( 2,729,967,460,505 )	( 2,727,804,370,155 )
(G) 計 ( D + E + F )	△ 2,810,988,179,333	△ 2,717,714,908,590	△ 2,687,655,963,944	△ 2,679,495,763,393	△ 2,687,420,276,427	△ 2,664,438,556,931
(H) 収 益 分 配 金	△ 11,228,958,408	△ 11,126,332,149	△ 10,996,122,183	△ 10,901,590,443	△ 10,875,756,252	△ 10,846,308,501
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 2,822,217,137,741	△ 2,728,841,240,739	△ 2,698,652,086,127	△ 2,690,397,353,836	△ 2,698,296,032,679	△ 2,675,284,865,432
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,392,549,931,948	△ 2,376,104,759,642	△ 2,352,081,732,838	△ 2,337,528,258,488	△ 2,338,157,344,035	△ 2,336,380,523,638
( 配 当 等 相 当 額 )	( 401,216,557,677 )	( 398,336,566,293 )	( 394,274,866,595 )	( 391,799,678,717 )	( 391,810,116,470 )	( 391,423,846,517 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 2,793,766,489,625 )	( 2,774,441,325,935 )	( 2,746,356,599,433 )	( 2,729,327,937,205 )	( 2,729,967,460,505 )	( 2,727,804,370,155 )
分 配 準 備 積 立 金	55,424,415,834	54,884,624,176	53,490,886,580	52,028,755,398	50,853,511,698	50,541,664,975
繰 越 損 益 金	△ 485,091,621,627	△ 407,621,105,273	△ 400,061,239,869	△ 404,897,850,746	△ 410,992,200,342	△ 389,446,006,769

(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192期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,269,578,471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(401,216,557,677円)および分配準備積立金(55,383,795,771円)より分配対象収益は467,869,931,919円(10,000口当たり1,249円)であり、うち11,228,958,408円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注5) 第193期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,854,064,350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(398,336,566,293円)および分配準備積立金(54,156,891,975円)より分配対象収益は464,347,522,618円(10,000口当たり1,252円)であり、うち11,126,332,149円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注6) 第194期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,838,650,653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(394,274,866,595円)および分配準備積立金(53,648,358,110円)より分配対象収益は458,761,875,358円(10,000口当たり1,251円)であり、うち10,996,122,183円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注7) 第195期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,769,913,894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(391,799,678,717円)および分配準備積立金(52,160,431,947円)より分配対象収益は454,730,024,558円(10,000口当たり1,251円)であり、うち10,901,590,443円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注8) 第196期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,729,035,022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(391,810,116,470円)および分配準備積立金(51,000,232,928円)より分配対象収益は453,539,384,420円(10,000口当たり1,251円)であり、うち10,875,756,252円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注9) 第197期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,324,318,680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(391,423,846,517円)および分配準備積立金(50,063,654,796円)より分配対象収益は452,811,819,993円(10,000口当たり1,252円)であり、うち10,846,308,501円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

## ＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円
費用控除後の配当等収益	11,269,578,471円	11,854,064,350円	10,838,650,653円	10,769,913,894円	10,729,035,022円	11,324,318,680円
費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金	401,216,557,677円	398,336,566,293円	394,274,866,595円	391,799,678,717円	391,810,116,470円	391,423,846,517円
分配準備積立金	55,383,795,771円	54,156,891,975円	53,648,358,110円	52,160,431,947円	51,000,232,928円	50,063,654,796円
分配対象収益 (1万口当たり)	467,869,931,919円 (1,249円)	464,347,522,618円 (1,252円)	458,761,875,358円 (1,251円)	454,730,024,558円 (1,251円)	453,539,384,420円 (1,251円)	452,811,819,993円 (1,252円)
分配金額 (1万口当たり)	11,228,958,408円 (30円)	11,126,332,149円 (30円)	10,996,122,183円 (30円)	10,901,590,443円 (30円)	10,875,756,252円 (30円)	10,846,308,501円 (30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は変更される場合があります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ＜お知らせ＞

該当事項はありません。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)」は「ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」(ルクセンブルグ籍外国投資信託)および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR」(ルクセンブルグ籍外国投資法人)を主要投資対象としています。  
以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	①主に高配当利回りの世界(新興国を含めます。)の公益株*に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※ 電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。
関係法人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー(ヨーロッパ)エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ(ヨーロッパ)エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.35% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年12月31日

### ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／ユーロ建て
主な投資方針	①ユーロ建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ②短期金融商品等に投資します。 ③投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー(ヨーロッパ)エス・エイ 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ(ヨーロッパ)エス・エイ
主な費用	(クラスI投資証券) 管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%(上限) (クラスP投資証券、クラスPdy投資証券) 管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.45%(上限) ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
<b>株式</b>				
<b>オーストラリア</b>				
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	AUD	5,917,147.00	3,018,997,892.00	0.29
			3,018,997,892.00	0.29
<b>ブラジル</b>				
NEOENERGIA	BRL	13,127,700.00	4,538,487,783.00	0.44
			4,538,487,783.00	0.44
<b>カナダ</b>				
EMERA	CAD	5,075,728.00	22,258,468,707.00	2.14
HYDRO ONE	CAD	1,180,282.00	2,737,418,054.00	0.26
			24,995,886,761.00	2.40
<b>中国</b>				
CHINA YANGTZE POWER GDR -SPONS.-	USD	5,431,884.00	15,364,555,461.00	1.48
			15,364,555,461.00	1.48
<b>デンマーク</b>				
ORSTED	DKK	671,458.00	14,387,629,237.00	1.38
			14,387,629,237.00	1.38
<b>フランス</b>				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	9,283,738.00	15,180,627,330.00	1.46
ENGIE	EUR	9,808,190.00	15,777,217,399.00	1.51
			30,957,844,729.00	2.97
<b>ドイツ</b>				
E.ON	EUR	26,100,925.00	29,976,755,799.00	2.88
R.W.E.	EUR	10,109,794.00	44,284,375,065.00	4.25
			74,261,130,864.00	7.13
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	3,326,061.00	5,567,264,588.00	0.53
			5,567,264,588.00	0.53
<b>イタリア</b>				
ENEL	EUR	43,584,355.00	45,969,685,152.00	4.41
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	31,671,506.00	25,194,100,686.00	2.42
			71,163,785,838.00	6.83
<b>スペイン</b>				
AENA	EUR	26,159.00	475,312,377.00	0.05
ENDESA	EUR	2,147,935.00	6,156,339,616.00	0.59
IBERDROLA	EUR	30,640,799.00	45,541,458,222.00	4.37
			52,173,110,215.00	5.01
<b>イギリス</b>				
NATIONAL GRID	GBP	35,390,856.00	43,251,927,204.00	4.15
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	18,810,498.00	40,480,701,102.00	3.89
SEVERN TRENT	GBP	483,151.00	1,574,358,928.00	0.15
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	1,328,719.00	1,704,676,463.00	0.16
			87,011,663,697.00	8.35

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>アメリカ合衆国</b>				
ALLIANT ENERGY	USD	5,547,211.00	28,969,330,302.00	2.78
AMEREN CORPORATION	USD	4,398,704.00	34,815,261,945.00	3.34
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	2,758,730.00	23,108,592,010.00	2.22
AMERICAN WATER WORKS	USD	1,199,863.00	18,591,739,466.00	1.79
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,315,623.00	12,732,588,545.00	1.22
BLACK HILLS	USD	163,980.00	1,028,624,869.00	0.10
CENTERPOINT ENERGY	USD	12,867.00	28,334,072.00	0.00
CME GROUP 'A'	USD	563,259.00	10,394,572,676.00	1.00
CMS ENERGY	USD	5,514,552.00	33,742,526,169.00	3.24
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	784,632.00	12,652,599,770.00	1.21
DOMINION ENERGY	USD	5,520,331.00	42,139,876,295.00	4.05
DTE ENERGY	USD	746,579.00	9,188,671,559.00	0.88
DUKE ENERGY	USD	3,515,116.00	32,744,265,704.00	3.14
EDISON INTERNATIONAL	USD	4,176,715.00	26,598,091,818.00	2.55
ENERGY	USD	4,282,761.00	43,112,292,055.00	4.14
EVERGY	USD	4,540,588.00	25,392,127,051.00	2.44
EVERSOURCE ENERGY	USD	2,148,245.00	18,900,231,511.00	1.81
EXELON	USD	7,186,193.00	31,175,120,193.00	2.99
FIRSTENERGY	USD	2,624,503.00	8,083,513,210.00	0.78
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	3,773,187.00	10,649,458,501.00	1.02
NEXTERA ENERGY	USD	6,604,050.00	51,685,092,124.00	4.97
NISOURCE	USD	1,181,078.00	2,737,128,579.00	0.26
NORFOLK SOUTHERN	USD	115,902.00	2,811,531,809.00	0.27
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,881,253.00	22,972,779,719.00	2.21
SEMPRA ENERGY	USD	3,665,436.00	47,791,021,438.00	4.60
SOUTHERN COMPANY	USD	5,168,908.00	32,192,182,554.00	3.09
UNION PACIFIC	USD	655,600.00	13,901,067,952.00	1.33
VISTRA	USD	1,254,332.00	2,451,923,955.00	0.24
WEC ENERGY GROUP	USD	3,236,682.00	30,173,923,624.00	2.90
XCEL ENERGY	USD	3,508,172.00	23,710,770,813.00	2.28
			654,475,240,288.00	62.85
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,037,915,597,353.00</b>	<b>99.66</b>
現金預金			2,806,469,493.00	0.27
預金			1,267,000,000.00	0.12
その他の純負債			(554,801,941.00)	(0.05)
<b>純資産合計</b>			<b>1,041,434,264,905.00</b>	<b>100.00</b>



## ■運用計算書および純資産変動計算書

2020年12月31日に終了した年度  
(単位：円)

期首現在純資産額	1,076,494,623,249.00
収益	
配当金、純額	29,403,764,905.00
預金利息	3,688,431.00
	<hr/>
	29,407,453,336.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	3,799,099,911.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,646,598,984.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	1,208,087,178.00
年次税	103,275,506.00
取引費用	801,086,351.00
	<hr/>
	7,558,147,930.00
投資純利益／(損失)	21,849,305,406.00
実現純利益／(損失)	
－ 投資有価証券売却	4,979,655,542.00
－ 外国為替	(615,602,865.00)
－ 為替予約取引	(3,523,244.00)
実現純利益／(損失)	26,209,834,839.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－ 投資有価証券	(85,193,482,579.00)
運用による純資産の増加／減少	(58,983,647,740.00)
受益証券発行手取額	250,996,041,677.00
受益証券買戻費用	(57,232,557,741.00)
支払分配金	(169,840,194,540.00)
期末現在純資産額	1,041,434,264,905.00

# ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
0.375% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 16/21 -SR-	EUR	12,500,000.00	12,540,351.25	0.49
0.75% WESTPAC BANKING 15/21 -SR-S	EUR	22,868,000.00	23,102,675.99	0.90
1.375% NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/21 -SR-S	EUR	27,716,000.00	28,059,185.06	1.10
			63,702,212.30	2.49
<b>英領バージン諸島</b>				
2.625% SINOPEC GROUP 13/20 -SR-S	EUR	8,564,000.00	8,572,094.69	0.34
			8,572,094.69	0.34
<b>カナダ</b>				
0.125% ROYAL BANK OF CANADA 16/21	EUR	8,400,000.00	8,423,861.04	0.33
0.25% FC DES JARDINS 18/21 -SR-	EUR	2,642,000.00	2,658,770.89	0.10
0.375% FC DES JARDINS 15/20 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,007,011.00	0.20
0.375% TORONTO-DOMINION BANK 16/21 'CBL10' -SR-	EUR	3,193,000.00	3,201,203.46	0.13
0.75% BANK OF NOVA SCOTIA 14/21 -SR-S	EUR	3,750,000.00	3,794,286.75	0.15
1.68% TORONTO-DOMINION BANK 16/21 -SR-	CAD	22,000,000.00	14,118,761.64	0.55
2.045% TORONTO-DOMINION BANK 16/21 -SR-	CAD	40,000,000.00	25,628,425.81	1.00
2.10% BANK OF MONTREAL 15/20 -SR-	CAD	20,000,000.00	12,718,271.24	0.50
			75,550,591.83	2.96
<b>フィンランド</b>				
FRN OP CORPORATE BANK 18/21 -SR-	EUR	10,500,000.00	10,530,364.95	0.41
			10,530,364.95	0.41
<b>フランス</b>				
FRN BANK OF CHINA PARIS 17/20 -SR-	EUR	10,400,000.00	10,401,089.92	0.41
FRN BFCM 19/21 -SR-	EUR	7,900,000.00	7,912,604.45	0.31
FRN DEXIA 16/21 -SR-	EUR	13,000,000.00	13,021,691.80	0.51
2.625% BFCM 13/21 -SR-	EUR	15,500,000.00	15,689,338.70	0.61
3.75% BNP PARIBAS 10/20 '13805' -SR-S	EUR	3,850,000.00	3,874,595.34	0.15
4.375% CREDIT MUTUEL CIC HOME LOAN 11/21 -SR-	EUR	13,300,000.00	13,600,529.46	0.53
			64,499,849.67	2.52
<b>ドイツ</b>				
FRN DZ BANK 19/21 -SR-S	EUR	10,000,000.00	10,038,425.00	0.39
0.00% DEUTSCHE BAHN FINANCE 16/21 -S-	EUR	6,096,000.00	6,106,421.11	0.24
3.75% DEUTSCHE BAHN FINANCE 11/21 -SR-S	EUR	2,191,000.00	2,250,975.56	0.09
			18,395,821.67	0.72
<b>ガーンジー</b>				
0.75% CS GUERNSEY 14/21 -SR-S	EUR	25,083,000.00	25,380,017.84	0.99
1.75% CREDIT SUISSE (CHANNEL ISLANDS) 14/21 -SR-S	EUR	45,000,000.00	45,296,811.00	1.78
			70,676,828.84	2.77
<b>アイルランド</b>				
2.00% LUNAR FUNDING -LPN- 13/20 -SR-	EUR	2,380,000.00	2,380,000.00	0.09
			2,380,000.00	0.09

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>日本</b>				
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	EUR	30,000,000.00	30,006,336.00	1.17
0.001% CENTRAL NIPPON EXP. 20/20 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,002,386.00	0.39
			40,008,722.00	1.56
<b>ルクセンブルグ</b>				
FRN ICBC LUXEMBOURG 17/20 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,000,044.00	0.08
0.00% NOVARTIS FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	5,601,000.00	5,608,173.76	0.22
			7,608,217.76	0.30
<b>オランダ</b>				
FRN ALLIANZ FINANCE II 17/20 -SR-	EUR	13,100,000.00	13,113,191.70	0.51
FRN ING BANK 18/20 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,012,003.00	0.59
FRN ING BANK 19/21 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,009,825.60	0.16
1.625% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	1,317,000.00	1,329,716.82	0.05
4.375% DEUTSCHE BAHN FINANCE 09/21 -SR-S	EUR	1,301,000.00	1,361,008.76	0.05
			34,825,745.88	1.36
<b>ノルウェー</b>				
3.875% DNB BOLIGKREDITT 11/21 '64' -SR-S	EUR	13,000,000.00	13,412,256.00	0.53
4.375% DNB BANK 11/21 '556' -SR-	EUR	4,000,000.00	4,077,074.80	0.16
5.625% STATOIL 09/21 -S-	EUR	12,117,000.00	12,441,413.29	0.49
			29,930,744.09	1.18
<b>シンガポール</b>				
0.25% UNITED OVERSEAS BANK 16/21 -SR-S	EUR	30,256,000.00	30,347,351.94	1.19
			30,347,351.94	1.19
<b>スウェーデン</b>				
0.25% SWEDISH COVERED BOND 16/21 S088 -SR-	EUR	12,000,000.00	12,029,773.20	0.47
4.375% SVENSKA HANDELSBANK 11/21 -SR-S	EUR	6,700,000.00	7,033,462.35	0.28
			19,063,235.55	0.75
<b>スイス</b>				
0.00% ST GALLER KANTONALBANK 19/20 -SR-S	CHF	15,000,000.00	13,879,871.03	0.54
0.00% ZKB 20/20 -SR-	CHF	40,000,000.00	37,001,150.59	1.45
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 20/21 -SR-	CHF	30,000,000.00	27,811,351.96	1.09
			78,692,373.58	3.08
<b>イギリス</b>				
FRN HSBC 19/21 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,053,095.50	0.59
FRN UBS LONDON 18/21 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,002,355.50	0.04
0.125% WESTPAC 16/21 -SR-S	EUR	3,057,000.00	3,071,323.57	0.12
0.375% LLOYDS BANK 16/21 S2 -SR-S	EUR	23,740,000.00	23,801,004.68	0.93
0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	EUR	18,000,000.00	18,036,748.80	0.71
1.375% UBS LONDON 14/21 '1' -SR-S	EUR	1,278,000.00	1,291,031.77	0.05
2.517% BP CAPITAL MARKETS 13/21 -SR-S	EUR	6,600,000.00	6,671,211.36	0.26
4.625% NATIONWIDE BUILDING 11/21 -SR-S	EUR	14,560,000.00	14,827,781.70	0.58
			83,754,552.88	3.28
<b>アメリカ合衆国</b>				
1.375% NESTLE HOLDINGS 16/21 -SR-	USD	2,449,000.00	2,105,241.36	0.08
4.125% PROCTER & GAMBLE 05/20 -SR-S	EUR	5,220,000.00	5,260,241.50	0.21

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
6.50% ROCHE HOLDINGS 09/21 -SR- S3 -S-	EUR	4,500,000.00	4,630,079.25	0.18
			11,995,562.11	0.47
<b>合計 I.</b>			<b>650,534,269.74</b>	<b>25.47</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>日本</b>				
0.001% CENTRAL NIPPON EXPRESSWAY 20/21 - SR-	EUR	20,000,000.00	20,035,700.00	0.78
			20,035,700.00	0.78
<b>スイス</b>				
0.00% CITY OF BERN 20/20 -SR-	CHF	10,000,000.00	9,249,085.27	0.36
0.00% CITY OF BERN 20/20 -SR-	CHF	10,000,000.00	9,253,617.32	0.36
0.00% CITY OF BERN 20/21 -SR-	CHF	10,000,000.00	9,276,277.58	0.36
			27,778,980.17	1.08
<b>合計 II.</b>			<b>47,814,680.17</b>	<b>1.86</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>オーストリア</b>				
C.PAP. BUNDESIMMOBILIEN 11/12/20	EUR	15,000,000.00	15,009,966.00	0.59
C.PAP. BUNDESIMMOBILIEN 24/02/21	EUR	10,000,000.00	10,015,520.00	0.39
C.PAP. OESTERREICH KONTROLLBANK 22/12/20	EUR	50,000,000.00	50,059,320.00	1.97
			75,084,806.00	2.95
<b>ベルギー</b>				
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 04/02/21	EUR	16,700,000.00	16,723,830.90	0.65
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 29/01/21	EUR	20,000,000.00	20,027,136.00	0.78
C.PAP. ONSS 09/10/20	EUR	6,000,000.00	6,000,310.20	0.23
			42,751,277.10	1.66
<b>フランス</b>				
C.PAP. BFCM 14/12/20	EUR	16,000,000.00	16,018,419.20	0.63
C.PAP. RATP EPIC 20/11/20	EUR	35,000,000.00	35,023,530.50	1.37
C.PAP. REGION ILE DE FRANCE 11/03/21	EUR	25,000,000.00	25,053,717.50	0.98
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 07/10/20	EUR	11,000,000.00	11,000,817.30	0.43
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 30/09/20	EUR	11,000,000.00	11,000,000.00	0.43
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 30/10/20	EUR	11,000,000.00	11,003,967.70	0.43
C.PAP. SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL 11/01/21	EUR	10,000,000.00	10,015,375.00	0.39
C.PAP. STIF FRANCE 02/10/20	EUR	10,000,000.00	10,000,092.00	0.39
C.PAP. STIF FRANCE 18/11/20	EUR	15,000,000.00	15,006,678.00	0.59
C.PAP. STIF FRANCE 23/02/21	EUR	5,000,000.00	5,005,976.50	0.20
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANK (FR) 29/06/21	EUR	30,000,000.00	30,134,811.00	1.18
C.PAP. UNEDIC 09/04/21	EUR	29,000,000.00	29,089,259.10	1.14
C.PAP. UNEDIC 10/11/20	EUR	20,000,000.00	20,010,532.00	0.78
			228,363,175.80	8.94
<b>ドイツ</b>				
C.PAP. HENKEL 14/12/20	EUR	13,500,000.00	13,510,339.65	0.53
C.PAP. HENKEL 20/11/20	EUR	7,000,000.00	7,003,603.60	0.27
C.PAP. HSH PORTFOLIOMANAGEMENT 23/11/20	EUR	40,000,000.00	40,028,984.00	1.57
C.PAP. HSH PORTFOLIOMANAGEMENT 24/03/21	EUR	25,000,000.00	25,055,885.00	0.98
C.PAP. HSH PORTFOLIOMGMT 02/02/21	EUR	15,000,000.00	15,024,912.00	0.59

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
C.PAP. SAP 03/12/20	EUR	25,000,000.00	25,018,285.00	0.98
			125,642,009.25	4.92
<b>香港</b>				
C.PAP. CNPC FINANCE (HK) 23/11/20	USD	5,000,000.00	4,258,952.11	0.17
C.PAP. CNPC FINANCE (HK) 29/10/20	USD	30,000,000.00	25,562,883.23	1.00
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (HK) 19/11/20	USD	25,000,000.00	21,302,560.40	0.83
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HK) 06/11/20	USD	20,000,000.00	17,042,979.18	0.67
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HK) 13/11/20	USD	13,000,000.00	11,077,205.07	0.43
CD SHINHAN BANK (HK) 16/11/20	USD	10,000,000.00	8,519,895.53	0.33
CD SHINHAN BANK (HK) 23/11/20	USD	15,000,000.00	12,778,824.19	0.50
			100,543,299.71	3.93
<b>日本</b>				
C.PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (JP) 29/03/21	EUR	10,000,000.00	10,012,919.00	0.39
C.PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 26/02/21	EUR	20,000,000.00	20,021,890.00	0.78
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 16/02/21	EUR	15,000,000.00	15,015,247.50	0.59
TBI JAPAN 02/11/20 S926 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	24,198,886.87	0.95
TBI JAPAN 05/10/20 S919 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	40,327,848.64	1.58
TBI JAPAN 11/09/20 S928 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	40,332,687.93	1.59
TBI JAPAN 12/10/20 S921 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	24,197,435.08	0.95
TBI JAPAN 24/11/20 S931 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	8,066,940.86	0.32
TBI JAPAN 26/10/20 S925 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	24,198,402.94	0.95
TBI JAPAN 30/11/20 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	16,134,204.34	0.63
TBI JAPAN S938 21/12/20 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	16,135,978.75	0.63
			238,642,441.91	9.36
<b>ルクセンブルグ</b>				
C.PAP. ICBC (LU) 02/03/21	EUR	4,000,000.00	4,004,591.60	0.16
CD ICBC (LU) 23/10/20	EUR	18,000,000.00	18,003,843.00	0.70
			22,008,434.60	0.86
<b>オランダ</b>				
C.PAP. LINDE FINANCE 08/12/20	EUR	5,000,000.00	5,003,763.00	0.20
C.PAP. LINDE FINANCE 13/10/20	EUR	40,000,000.00	40,003,952.00	1.57
C.PAP. LINDE FINANCE 14/10/20	EUR	10,000,000.00	10,001,427.00	0.39
TBI NETHERLANDS 20/21 -SR-	EUR	35,000,000.00	35,071,501.50	1.37
TBI NETHERLANDS 27/11/20 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,009,610.00	0.39
			100,090,253.50	3.92
<b>シンガポール</b>				
CD KOREA DEVELOPMENT BANK (SG) 16/07/21	EUR	40,000,000.00	40,075,044.00	1.57
			40,075,044.00	1.57
<b>韓国</b>				
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA 03/03/21	USD	15,000,000.00	12,767,331.57	0.50
C.PAP. WOORI BANK (UK) 31/03/21	EUR	15,000,000.00	15,025,701.00	0.59
			27,793,032.57	1.09
<b>スウェーデン</b>				
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANK 18/11/20	EUR	20,000,000.00	20,011,930.00	0.78
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANK 30/07/21	EUR	20,000,000.00	20,104,446.00	0.79
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 13/11/20	EUR	10,000,000.00	10,005,342.00	0.39
			50,121,718.00	1.96

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>スイス</b>				
CD CHINA CONSTRUCTION BANK ZH 12/11/20 - SR-	EUR	22,000,000.00	21,999,982.40	0.86
TBI SWITZERLAND 03/12/20 S3.4779	CHF	35,000,000.00	32,413,982.12	1.27
TBI SWITZERLAND 05/11/20 S3.4775	CHF	14,800,000.00	13,698,463.69	0.54
TBI SWITZERLAND 08/10/20 S3.4771	CHF	35,000,000.00	32,376,401.70	1.27
TBI SWITZERLAND 10/12/20 S3.4780	CHF	30,000,000.00	27,787,497.64	1.09
TBI SWITZERLAND 17/12/20 S3.4781	CHF	35,000,000.00	32,423,525.33	1.27
TBI SWITZERLAND 26/11/20 S3.4778	CHF	13,000,000.00	12,037,707.97	0.47
			172,737,560.85	6.77
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 07/12/20	USD	25,000,000.00	21,300,395.19	0.83
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 12/11/20	USD	17,000,000.00	14,486,933.72	0.57
			35,787,328.91	1.40
<b>イギリス</b>				
C.PAP. DBS BANK (UK) 15/12/20	EUR	10,000,000.00	10,006,985.00	0.39
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 09/10/20	EUR	9,000,000.00	9,000,588.60	0.35
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (UK) 05/02/21	USD	15,000,000.00	12,768,877.48	0.50
CD ICBC (UK) 17/12/20	USD	20,000,000.00	17,036,232.96	0.67
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 22/01/21	EUR	10,000,000.00	10,010,034.00	0.39
CD KEB HANA BANK (UK) 25/03/21	EUR	15,000,000.00	15,022,974.00	0.59
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 15/12/20	JPY	2,000,000,000.00	16,132,679.96	0.63
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 18/12/20	JPY	2,000,000,000.00	16,132,744.49	0.63
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/12/20	JPY	1,000,000,000.00	8,066,424.67	0.32
CD MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING (UK) 30/11/20	JPY	2,000,000,000.00	16,132,352.51	0.63
CD MIZUHO BANK LONDON 16/11/20	USD	20,000,000.00	17,049,744.16	0.67
CD MIZUHO BANK LONDON 17/11/20	USD	11,300,000.00	9,629,601.11	0.38
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 14/10/20	EUR	30,000,000.00	30,005,697.00	1.17
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/20	EUR	30,000,000.00	30,008,334.00	1.17
CD SHINHAN BANK (UK) 16/02/21	EUR	20,000,000.00	20,031,798.00	0.78
CD SHINHAN BANK (UK) 18/12/21	EUR	5,000,000.00	5,004,655.50	0.20
CD SHINHAN BK (UK) 13/10/20	EUR	10,000,000.00	10,001,417.00	0.39
CD UBS LONDON 29/06/21	EUR	20,000,000.00	20,043,900.00	0.78
			272,085,040.44	10.64
<b>アメリカ合衆国</b>				
C.PAP. COLGATE-PALMOLIVE 30/09/20	EUR	5,200,000.00	5,200,000.00	0.20
C.PAP. COLGATE-PALMOLIVE 30/09/20	EUR	7,700,000.00	7,700,000.00	0.30
C.PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 13/10/20	EUR	10,000,000.00	10,000,678.00	0.39
C.PAP. PROCTER & GAMBLE 02/11/20	EUR	10,000,000.00	10,003,787.00	0.39
C.PAP. PROCTER & GAMBLE 12/11/20	EUR	20,000,000.00	20,009,950.00	0.78
CD ICBC NY 14/10/20	USD	26,000,000.00	22,165,507.41	0.87
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 14/01/20	USD	7,700,000.00	6,564,190.23	0.26
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 16/10/20	USD	25,000,000.00	21,312,322.99	0.83
			102,956,435.63	4.02
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>1,634,681,858.27</b>	<b>63.99</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>2,333,030,808.18</b>	<b>91.32</b>
現金預金			71,747,009.67	2.81
預金			140,000,000.00	5.48

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
その他の純資産			9,916,672.63	0.39
<b>純資産合計</b>			<b>2,554,694,490.48</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2020年9月30日に終了した期間  
(単位：ユーロ)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>1,676,000,596.72</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	4,487,507.89
スワップ取引に係る利息	275,335.95
預金利息	7,990.63
	<b>4,770,834.47</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	1,544,737.75
保管報酬、銀行手数料および利息	1,643,259.18
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	427,807.76
サービス報酬	614,434.55
年次税	248,522.40
取引費用	1,799.27
スワップ取引に係る支払利息	211,763.74
	<b>4,692,324.65</b>
<b>投資純利益／損失</b>	<b>78,509.82</b>
実現純利益／損失	
－ 投資有価証券売却	－19,923,704.87
－ 為替取引	666,371.87
－ 為替予約取引	10,851,719.73
－ 先渡取引	129.44
<b>実現純利益／損失</b>	<b>－8,326,974.01</b>
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	－17,941,158.93
－ 為替予約取引	16,582,228.17
－ スワップ取引	－1,259.36
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>－9,687,164.13</b>
投資証券発行手取額	6,023,489,031.87
投資証券買戻費用	－5,135,105,455.22
支払分配金	－2,518.76
<b>期末現在純資産額</b>	<b>2,554,694,490.48</b>