

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 | 2017年9月15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 |
| 当ファンドの運用方法 | ①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界の環境関連企業の株式に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資制限 | <当ファンド> ①株式への実質投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | <マザーファンド> ①株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 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

iTrust エコイノベーション
愛称:イノベーションが地球環境を変える

運用報告書(全体版)

第1期

決算日:2017年11月27日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「iTrust エコイノベーション」は、2017年11月27日に第1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

■設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | 株 式 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 券 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|---------------------|-------------|--------------|-------------------|--------------------|--------------|
| | (分配落) | 税 込 分 配 金 | | | |
| (設定日) 2017年9月15日 | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | 百万円 110 |
| 1期(2017年11月27日) | 10,559 | 0 | 5.6 | 91.7 | 231 |

(注1) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

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

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株 式 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 券 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|-------------------|--------------------|
| | | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2017年9月15日 | 円 10,000 | % — | % — | % — |
| 9 月 末 | 10,176 | 1.8 | 92.5 | 2.3 |
| 10 月 末 | 10,477 | 4.8 | 95.0 | 2.4 |
| (期 末) 2017年11月27日 | 10,559 | 5.6 | 91.7 | 4.2 |

(注1) 設定日の基準価額は、当初設定価額を記載しています。

(注2) 騰落率は設定日比です。

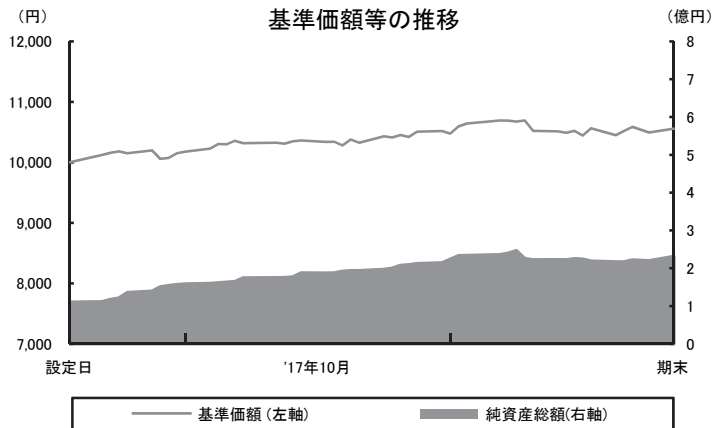
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

(注4) 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(2017年9月15日から2017年11月27日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、5.6%の上昇となりました。



○基準価額の高値・安値

| 設定日 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|---------|---------|---------|----------|
| 17/9/15 | 17/11/9 | 17/9/26 | 17/11/27 |
| 10,000円 | 10,693円 | 10,057円 | 10,559円 |

◇主な変動要因

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

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、米ISM製造業景況指数など堅調な経済指標や原油価格の上昇など好調な商品市場に加えて市場予想を上回る欧米の企業決算や欧州中央銀行(ECB)の金融緩和姿勢の継続などを背景に上昇しました。
- ・為替市場は、米国の堅調な経済指標などからイエレン米連邦準備制度理事会(FRB)議長が2017年9月の米連邦公開市場委員会(FOMC)で保有資産圧縮の方向を示したことに加えて、国際通貨基金(IMF)の世界経済見通しでユーロ圏の経済成長率見通しが引き上げられたことや日本の衆議院選挙で与党が勝利し日銀の金融政策に継続期待が高まったことなどから円に対して米ドルやユーロなどが上昇しました。

3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

<ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド>

主に世界の環境関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

◇組入上位 10 カ国

【期末】

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

◇組入上位 10 業種

【期末】

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

(注) 組入比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。また、業種は GICS(世界産業分類基準)の産業グループに基づき表示しています。

◇組入上位 10 銘柄

【期末】

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

(注) 組入比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。また、業種は GICS(世界産業分類基準)の産業に基づき表示しています。

期末の組入上位銘柄は、

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

などとなりました。

4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項 目 | 第 1 期 |
|-----------|---|
| | 自 2017 年 9 月 15 日 至 2017 年 11 月 27 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 | 559 |

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

5. 今後の運用方針

(1) 投資環境

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

(2) 投資方針

ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界の環境関連企業の株式に投資します。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

<マザーファンド>

世界の環境関連企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。特定の銘柄、国や通貨に集中せず分散投資を基本としリスク分散を図ります。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

| 項 目 | 当期 (2017年9月15日～2017年11月27日) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------------|--------------------------------|-------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 平均基準価額 | 10,326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) | 30円 (15) | 0.291% (0.142) | (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) | (15) | (0.142) | ・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) | (1) | (0.007) | ・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) | 4 (4) | 0.034 (0.034) | (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) | (0.000) | |
| (c) 有価証券取引税 (株式) | 7 (7) | 0.072 (0.072) | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 (保管費用) | 19 (17) | 0.180 (0.169) | (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) | (1) | (0.011) | ・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、信託事務に要する諸費用 |
| 合 計 | 60 | 0.577 | |

- (注1) 上記の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く)が支払った費用を含みません。
(注5) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2017年9月15日から2017年11月27日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-------------------------------|---------|---------|--------|--------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド | 100,828 | 250,863 | 11,741 | 30,340 |

(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 | 1,449,193千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 640,651千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 2.26 |

- (注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における主要な売買銘柄(2017年9月15日から2017年11月27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 |
| APPLIED MATERIALS INC(アメリカ) | 4 | 25,682 | 6,031 | XYLEM INC(アメリカ) | 3 | 27,769 | 7,354 |
| ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP.(カナダ) | 20 | 25,199 | 1,200 | SMITH (A.O.) CORP(アメリカ) | 3 | 24,246 | 6,521 |
| XILINX INC(アメリカ) | 2 | 23,317 | 8,001 | SMURFIT KAPPA GROUP PLC(ユーロ・アイルランド) | 7 | 23,501 | 3,339 |
| DELPHI AUTOMOTIVE PLC(アメリカ) | 2 | 23,178 | 11,356 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC(アメリカ) | 1 | 23,452 | 21,109 |
| NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ) | 1 | 22,845 | 12,878 | DASSAULT SYSTEMES SA(ユーロ・フランス) | 1 | 22,460 | 11,771 |
| NEXTERA ENERGY INC(アメリカ) | 1 | 22,430 | 17,745 | WESTROCK CO(アメリカ) | 3 | 22,234 | 6,487 |
| PTC INC(アメリカ) | 3 | 21,463 | 7,119 | SYMRISE AG(ユーロ・ドイツ) | 2 | 20,802 | 9,291 |
| ENEL SPA(ユーロ・イタリア) | 28 | 20,199 | 704 | PHILIPS LIGHTING NV(ユーロ・オランダ) | 4 | 20,003 | 4,226 |
| SAMSUNG SDI CO LTD(韓国) | 0.915 | 20,034 | 21,896 | AGILENT TECHNOLOGIES INC(アメリカ) | 2 | 19,305 | 7,497 |
| キーエンス | 0.3 | 19,189 | 63,963 | DANAHER CORP(アメリカ) | 1 | 18,759 | 10,381 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額・平均単価の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(2017年9月15日から2017年11月27日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

■自社設定投資信託受益証券等の状況等(2017年9月15日から2017年11月27日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査(2017年9月15日から2017年11月27日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2017年11月27日現在)

親投資信託残高

| 種 類 | 当 期 末 | |
|-------------------------------|--------|---------|
| | 口 数 | 評 価 額 |
| | 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 | 89,087 | 230,040 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

(2017年11月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ビクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド | 230,040 | 98.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,746 | 1.2 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 232,786 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ビクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(650,713千円)の投資信託財産総額(745,289千円)に対する比率は87.3%です。

(注3) ビクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンドにおける外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=111.66円、1カナダドル=87.84円、1ブラジルレアル=34.54円、1ユーロ=133.05円、1スイスフラン=113.90円、1デンマーククローネ=17.88円、1香港ドル=14.30円、100韓国ウォン=10.28円、1新台幣ドル=3.73円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年11月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 232,786,966円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 2,746,332 |
| ビクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド(評価額) | 230,040,634 |
| (B) 負 債 | 1,097,937 |
| 未 払 解 約 金 | 533,129 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 544,358 |
| 未 払 利 息 | 7 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 20,443 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 231,689,029 |
| 元 本 | 219,417,490 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 12,271,539 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 219,417,490口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,559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 | 110,341,991円 |
| 期中追加設定元本額 | 143,258,517円 |
| 期中一部解約元本額 | 34,183,018円 |
| (注2) 1口当たり純資産額 | 10,559円 |

■損益の状況

当期(自2017年9月15日 至2017年11月27日)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 1,274円 |
| 支 払 利 息 | △ 1,274 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 8,221,108 |
| 売 買 益 | 9,493,486 |
| 売 買 損 | △ 1,272,378 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 564,810 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 7,655,024 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,616,515 |
| (配 当 等 相 当 額) | (△ 1,437) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (4,617,952) |
| (F) 計 算 (D+E) | 12,271,539 |
| (G) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F+G) | 12,271,539 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,616,515 |
| (配 当 等 相 当 額) | (73,466) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (4,543,049) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 7,655,024 |

(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(E)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1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(401,978円)、費用控除後の有価証券等損益額(7,253,046円)、および信託約款に規定する収益調整金(4,616,515円)より分配対象収益は12,271,539円(10,000口当たり559円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注5) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用は、当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.60%以内の額です。

<お知らせ>

該当事項はありません。

ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド 運用状況のご報告

第8期（決算日：2017年11月27日）

（計算期間：2016年11月29日～2017年11月27日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド」は、「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(毎月決算型)」、「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(年2回決算型)」、「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用)」、および「iTrust エコイノベーション」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 主な運用方針 | 信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 |
| 主要投資対象 | 世界の環境関連企業の株式 |
| 主な投資制限 | 株式への投資割合…制限を設けません。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 株式 組入 比率 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|-------|----------------|--------------------|-----------|
| | 円 | 騰落率 | | | |
| 4期(2013年11月26日) | 15,549 | 60.5 | 97.3 | — | 469 |
| 5期(2014年11月26日) | 19,453 | 25.1 | 97.2 | — | 511 |
| 6期(2015年11月26日) | 20,590 | 5.8 | 95.2 | 3.0 | 645 |
| 7期(2016年11月28日) | 19,933 | △ 3.2 | 94.0 | 2.0 | 509 |
| 8期(2017年11月27日) | 25,822 | 29.5 | 92.4 | 4.2 | 740 |

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

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

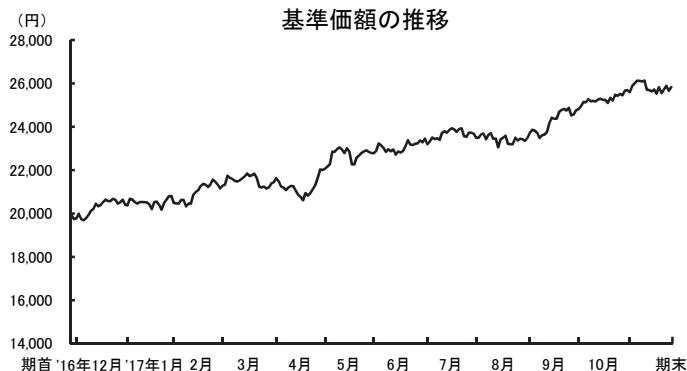
(注1) 騰落率は期首比です。

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

■当期中の運用状況と今後の運用方針(2016年11月29日から2017年11月27日まで)

1. 基準価額の推移

当期の基準価額は、29.5%の上昇となりました。



◇主な変動要因

当期前半

- 上昇▲ ・ 組入れているサーモフィッシャーサイエンティフィック (米国、ライフサイエンス関連) やペンテア (米国、機械) などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・ 円に対してユーロなどが上昇したこと

当期後半

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

2. 投資環境

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

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

3. 組入状況

主に世界の環境関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

◇組入上位10カ国

【期首】

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

【期末】

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

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

◇組入上位10業種

【期首】

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

【期末】

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

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。また、業種はGICS(世界産業分類基準)の産業グループに基づき表示しています。

◇組入上位 10 銘柄

【期首】

| 銘柄名 | 国名 | 業種名 | 組入比率 |
|------------------------|-----|------------|------|
| ミドルビー | 米国 | 機械 | 3.4% |
| ケイデンス・デザイン・システムズ | 米国 | ソフトウェア | 3.2% |
| キーエンス | 日本 | 電子装置・機器・部品 | 3.1% |
| リパブリック・サービスーズ | 米国 | 商業サービス・用品 | 3.1% |
| シノプシス | 米国 | ソフトウェア | 3.0% |
| ウエイスト・マネジメント | 米国 | 商業サービス・用品 | 3.0% |
| エコラブ | 米国 | 化学 | 2.8% |
| デルファイ・オートモーティブ | 米国 | 自動車部品 | 2.8% |
| ウエイスト・コネクショonz | カナダ | 商業サービス・用品 | 2.7% |
| チャイナ・エバーブライト・インターナショナル | 中国 | 商業サービス・用品 | 2.7% |

【期末】

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。また、業種は GICS(世界産業分類基準)の産業に基づき表示しています。

当期末の組入上位銘柄は、

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

などとなりました。

4. 今後の運用方針

(1) 投資環境

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

(2) 投資方針

世界の環境関連企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。特定の銘柄、国や通貨に集中せず分散投資を基本としリスク分散を図ります。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

| 項目 | 当 期 (2016年11月29日～2017年11月27日) | | 項目の概要 |
|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 22,434円 | — | 期中の平均基準価額(月末値の平均値)です。 |
| (a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) | 28円 (28) (0) | 0.126% (0.125) (0.002) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券) | 38 (38) (0) | 0.168 (0.168) (0.000) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) (その他) | 163 (163) (0) | 0.727 (0.727) (0.001) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託財産に関する租税および信託事務に要する諸費用 |
| 合 計 | 229 | 1.021 | |

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

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

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■当期中の売買および取引の状況(2016年11月29日から2017年11月27日まで)

(1) 株 式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----|---------|--------------------|----------------------------|-------------|-----------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上 場 | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| | | 7 (0.1) | 54,719 (—) | 7 | 28,999 |
| 外 | ア メ リ カ | 百株 1,012 (5) | 千米ドル 5,791 (—) | 百株 1,022 | 千米ドル 5,543 |
| | カ ナ ダ | 413 (0.28) | 千カナダドル 527 (0.29484) | 275 | 千カナダドル 342 |
| | ブ ラ ジ ル | 78 | 千ブラジルレアル 56 | 408 | 千ブラジルレアル 388 |
| 国 | イ ギ リ ス | 240 (0.32) | 千英ポンド 240 (0.37257) | 294 | 千英ポンド 350 |

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(2) 投資信託証券

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

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■主要な売買銘柄(2016年11月29日から2017年11月27日まで)

株 式

| 買 付 | | | | 売 付 | | | |
|--|-----|--------|--------|-------------------------------------|----|--------|--------|
| 銘 柄 | 株数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| PTC INC(アメリカ) | 4 | 27,594 | 6,816 | XYLEM INC(アメリカ) | 5 | 35,725 | 7,014 |
| DELPHI AUTOMOTIVE PLC(アメリカ) | 2 | 26,053 | 11,124 | SMITH (A.O.) CORP(アメリカ) | 4 | 31,328 | 6,322 |
| APPLIED MATERIALS INC(アメリカ) | 4 | 25,682 | 6,031 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC(アメリカ) | 1 | 31,190 | 20,279 |
| ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP.(カナダ) | 20 | 25,199 | 1,200 | SMURFIT KAPPA GROUP PLC(ユーロ・アイルランド) | 9 | 29,869 | 3,261 |
| 日本電産 | 1.9 | 25,194 | 13,260 | DASSAULT SYSTEMES SA(ユーロ・フランス) | 2 | 27,019 | 11,258 |
| VALEO SA(ユーロ・フランス) | 3 | 24,264 | 8,007 | ECOLAB INC(アメリカ) | 1 | 25,373 | 14,482 |
| ON SEMICONDUCTOR CORPORATION(アメリカ) | 14 | 23,720 | 1,626 | SYMRISE AG(ユーロ・ドイツ) | 2 | 25,303 | 8,785 |
| CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LTD(香港) | 155 | 23,617 | 152 | DANAHER CORP(アメリカ) | 2 | 25,232 | 10,060 |
| XILINX INC(アメリカ) | 2 | 23,317 | 8,001 | DUERR AG(ユーロ・ドイツ) | 1 | 24,769 | 12,833 |
| NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ) | 1 | 23,145 | 12,858 | AMERICAN WATER WORKS CO INC(アメリカ) | 2 | 23,832 | 9,131 |

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等(2016年11月29日から2017年11月27日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

■特定資産の価格等の調査(2016年11月29日から2017年11月27日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2017年11月27日現在)

(1) 国内株式
上場株式

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|--------------|-------------|-----|------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 機械(一%) | | | |
| 三浦工業 | 5.7 | — | — |
| 電気機器(100.0%) | | | |
| 日本電産 | — | 1.9 | 30,229 |
| ルネサスエレクトロニクス | — | 3.5 | 4,987 |
| 堀場製作所 | 1.9 | 1.3 | 9,581 |
| キーエンス | 0.2 | 0.5 | 34,215 |
| 合計 | 株数・金額 | 7 | 79,012 |
| | 銘柄数<比率> | 3銘柄 | 4銘柄<10.7%> |

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

(2) 外国株式
上場・登録株式

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | | | 業種等 |
|------------------------------|-------------|-----|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ・・・ニューヨーク市場) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| ACUITY BRANDS INC | 3 | — | — | — | 資本財 |
| AMERICAN STATES WATER CO | 12 | — | — | — | 公益事業 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 14 | — | — | — | 公益事業 |
| AQUA AMERICA INC | 30 | — | — | — | 公益事業 |
| DANAHER CORP | 13 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| ECOLAB INC | 11 | — | — | — | 素材 |
| EDISON INTERNATIONAL | — | 16 | 130 | 14,516 | 公益事業 |
| GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO | 51 | — | — | — | 素材 |
| INPHI CORP | — | 39 | 167 | 18,722 | 半導体・半導体製造装置 |
| NEXTERA ENERGY INC | — | 12 | 191 | 21,342 | 公益事業 |
| PERKINELMER INC | 8 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REPUBLIC SERVICES INC | 25 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | — | 6 | 123 | 13,769 | 資本財 |
| SMITH (A.O.) CORP | 24 | — | — | — | 資本財 |
| SWITCH INC - A | — | 40 | 72 | 8,043 | ソフトウェア・サービス |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 7 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WASTE CONNECTIONS INC | 15 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| WASTE MANAGEMENT INC | 19 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| XYLEM INC | 21 | — | — | — | 資本財 |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | | 当期末 | | 業種等 | |
|-----------------------------------|-------------|-----|----------|--------|--------------------|--|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ・・・ニューヨーク市場) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| DELPHI AUTOMOTIVE PLC | 18 | 27 | 280 | 31,376 | 自動車・自動車部品 | |
| EATON CORP PLC | 16 | — | — | — | 資本財 | |
| PENTAIR PLC | 9 | — | — | — | 資本財 | |
| SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING | 24 | 8 | 43 | 4,837 | 資本財 | |
| (アメリカ・・・米国店頭市場) | | | | | | |
| ANSYS INC | 9 | 8 | 131 | 14,689 | ソフトウェア・サービス | |
| APPLIED MATERIALS INC | — | 36 | 213 | 23,828 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ASPEN TECHNOLOGY INC | — | 23 | 161 | 18,066 | ソフトウェア・サービス | |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 54 | 33 | 151 | 16,950 | ソフトウェア・サービス | |
| CEVA INC | — | 34 | 171 | 19,109 | 半導体・半導体製造装置 | |
| COHERENT INC | — | 4 | 151 | 16,888 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| LKQ CORP | 26 | — | — | — | 小売 | |
| LITTELFUSE INC | — | 5 | 113 | 12,698 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| MKS INSTRUMENTS INC | — | 14 | 153 | 17,195 | 半導体・半導体製造装置 | |
| MIDDLEBY CORP | 11 | — | — | — | 資本財 | |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | — | 9 | 119 | 13,358 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ON SEMICONDUCTOR CORPORATION | — | 71 | 154 | 17,289 | 半導体・半導体製造装置 | |
| PTC INC | — | 29 | 192 | 21,458 | ソフトウェア・サービス | |
| SPROUTS FARMERS MARKET INC | 42 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り | |
| SYNOPSYS INC | 22 | 21 | 194 | 21,773 | ソフトウェア・サービス | |
| TESLA INC | — | 4 | 153 | 17,159 | 自動車・自動車部品 | |
| II-VI INC | — | 5 | 27 | 3,024 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| XILINX INC | — | 28 | 205 | 22,981 | 半導体・半導体製造装置 | |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | 11 | 17 | 197 | 22,019 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 通貨小計 | 株数・金額 | 505 | 500 | 3,502 | 391,098 | |
| | 銘柄数<比率> | 25 | 23 | — | <52.8%> | |
| (カナダ・・・トロント市場) | | | 千カナダドル | | | |
| ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP. | — | 203 | 292 | 25,649 | 公益事業 | |
| CANFOR CORP | 64 | — | — | — | 素材 | |
| 通貨小計 | 株数・金額 | 64 | 203 | 292 | 25,649 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <3.5%> | |
| (ブラジル・・・サンパウロ市場) | | | 千ブラジルレアル | | | |
| CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF | 330 | — | — | — | 公益事業 | |
| 通貨小計 | 株数・金額 | 330 | — | — | — | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | — | <—%> | |
| (イギリス・・・英国市場) | | | 千英ポンド | | | |
| HALMA PLC | 38 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SEVERN TRENT PLC | 15 | — | — | — | 公益事業 | |
| 通貨小計 | 株数・金額 | 54 | — | — | — | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | — | — | <—%> | |

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

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

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) —印は組入れがありません。

(3) 外国投資信託証券

| 銘柄 | | 期首(前期末) | | 当期末 | |
|-----------------|---------|---------|-----|-------|--------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 |
| EQUINIX INC | | — | 594 | 281 | 31,443 |
| WEYERHAEUSER CO | | 2,870 | — | — | — |
| 合計 | 口数・金額 | 2,870 | 594 | 281 | 31,443 |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <4.2%> |

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

(2017年11月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 683,589 | % 91.7 |
| 投 資 証 券 | 31,443 | 4.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 30,257 | 4.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 745,289 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産(650,713千円)の投資信託財産総額(745,289千円)に対する比率は87.3%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=111.66円、1カナダドル=87.84円、1ブラジルレアル=34.54円、1ユーロ=133.05円、1スイスフラン=113.90円、1デンマーククローネ=17.88円、1香港ドル=14.30円、100韓国ウォン=10.28円、1新台幣ドル=3.73円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年11月27日現在)

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

<注記事項>

(貸借対照表関係)

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

■損益の状況

当期(自2016年11月29日 至2017年11月27日)

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

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)その他費用等にはその他費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈お知らせ〉

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