

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／資産複合
信託期間	2012年2月29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、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めません。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。</p> <p>②投資信託証券への投資にあたっては、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析して指定投資信託証券の中から選択し、その配分比率を決定します。また、組入資産および配分比率については、適宜見直しを行います。</p> <p>③外貨建資産については、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。</p>
主な投資制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。</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>
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・配当等収益と売差益（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、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</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・アセット・ アロケーション・ ファンド(毎月分配型) 愛称：ノアリザーブ

運用報告書(全体版)

第97期(決算日2020年3月16日) 第100期(決算日2020年6月15日)
第98期(決算日2020年4月15日) 第101期(決算日2020年7月15日)
第99期(決算日2020年5月15日) 第102期(決算日2020年8月17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・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)」は、2020年8月17日に第102期の決算を行いましたので、第97期から第102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

■最近5作成期の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額	
		税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	百万円	
第13 作成期	73期(2018年3月15日)	9,156	30	0.8	96.0	68,651
	74期(2018年4月16日)	9,096	30	△0.3	94.3	69,882
	75期(2018年5月15日)	9,122	30	0.6	96.6	71,221
	76期(2018年6月15日)	9,142	30	0.5	95.6	72,788
	77期(2018年7月17日)	9,081	30	△0.3	94.1	73,582
	78期(2018年8月15日)	8,984	30	△0.7	97.6	73,337
第14 作成期	79期(2018年9月18日)	8,952	30	△0.0	98.5	73,520
	80期(2018年10月15日)	8,723	30	△2.2	98.4	72,272
	81期(2018年11月15日)	8,691	30	△0.0	96.3	72,176
	82期(2018年12月17日)	8,611	30	△0.6	92.9	71,071
	83期(2019年1月15日)	8,521	30	△0.7	98.4	70,071
	84期(2019年2月15日)	8,694	30	2.4	95.5	70,049
第15 作成期	85期(2019年3月15日)	8,729	30	0.7	95.4	69,440
	86期(2019年4月15日)	8,780	30	0.9	98.2	69,007
	87期(2019年5月15日)	8,642	30	△1.2	86.9	66,936
	88期(2019年6月17日)	8,771	30	1.8	96.9	67,035
	89期(2019年7月16日)	8,840	30	1.1	98.3	64,773
	90期(2019年8月15日)	8,822	30	0.1	95.6	63,116
第16 作成期	91期(2019年9月17日)	8,843	30	0.6	96.4	60,993
	92期(2019年10月15日)	8,837	30	0.3	96.1	60,311
	93期(2019年11月15日)	8,814	30	0.1	97.0	59,019
	94期(2019年12月16日)	8,855	30	0.8	100.3	58,823
	95期(2020年1月15日)	8,946	30	1.4	99.2	59,161
	96期(2020年2月17日)	9,045	30	1.4	98.7	59,186
第17 作成期	97期(2020年3月16日)	8,307	30	△7.8	96.2	53,851
	98期(2020年4月15日)	8,543	30	3.2	97.3	55,229
	99期(2020年5月15日)	8,534	20	0.1	93.8	54,810
	100期(2020年6月15日)	8,711	20	2.3	95.5	55,183
	101期(2020年7月15日)	8,959	20	3.1	98.6	56,002
	102期(2020年8月17日)	9,159	20	2.5	98.8	55,337

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第97期	(期首)2020年2月17日	円 9,045	% -	% 98.7
	2月末	8,869	△1.9	100.2
	(期末)2020年3月16日	8,337	△7.8	96.2
第98期	(期首)2020年3月16日	8,307	-	96.2
	3月末	8,341	0.4	96.1
	(期末)2020年4月15日	8,573	3.2	97.3
第99期	(期首)2020年4月15日	8,543	-	97.3
	4月末	8,616	0.9	95.3
	(期末)2020年5月15日	8,554	0.1	93.8
第100期	(期首)2020年5月15日	8,534	-	93.8
	5月末	8,689	1.8	93.0
	(期末)2020年6月15日	8,731	2.3	95.5
第101期	(期首)2020年6月15日	8,711	-	95.5
	6月末	8,791	0.9	96.7
	(期末)2020年7月15日	8,979	3.1	98.6
第102期	(期首)2020年7月15日	8,959	-	98.6
	7月末	9,098	1.6	98.1
	(期末)2020年8月17日	9,179	2.5	98.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

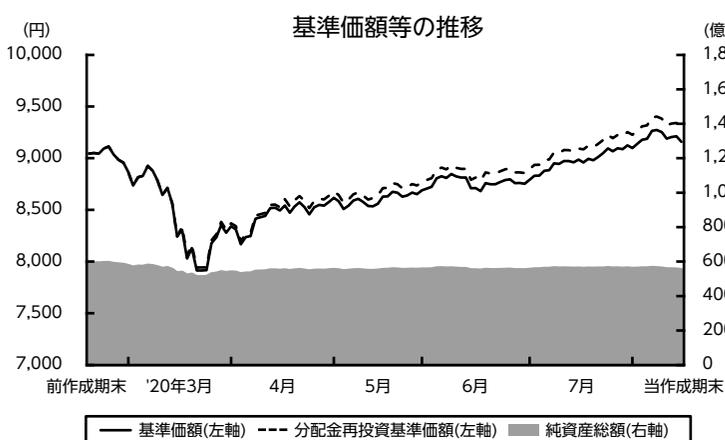
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2020年2月18日から2020年8月17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、2.9%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。



○基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第97期	20/2/17	20/2/21	20/3/13	20/3/16
	9,045円	9,114円	8,243円	8,337円
第98期	20/3/16	20/4/15	20/3/19	20/4/15
	8,307円	8,573円	7,915円	8,573円
第99期	20/4/15	20/4/30	20/4/22	20/5/15
	8,543円	8,616円	8,457円	8,554円
第100期	20/5/15	20/6/8	20/5/18	20/6/15
	8,534円	8,847円	8,560円	8,731円
第101期	20/6/15	20/7/14	20/6/16	20/7/15
	8,711円	8,987円	8,682円	8,979円
第102期	20/7/15	20/8/7	20/7/17	20/8/17
	8,959円	9,273円	8,981円	9,179円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れている金の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式や債券からの配当・利金収入
- 下落▼ ・円に対して米ドルが下落したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、前作成期末から3月前半にかけて、新型コロナウイルスの感染が世界各国に広がったことで世界経済への悪影響などが意識され、大幅に下落する展開となりました。3月後半から6月上旬にかけては、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などから上昇しました。その後は、米国の一部の州などで新型コロナウイルスの感染者が増加したことへの警戒から一時的に大きく下落する動きも見られましたが、経済活動の段階的な再開に伴って欧米各国で経済指標の改善が見られたことで、期末にかけて上昇しました。期を通じてみれば、世界の株式市場は下落しました。
- ・世界の債券市場は、前作成期末から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界景気の悪化懸念が急速に広がり、上昇（利回りは低下）しました。3月中旬から4月にかけては、新型コロナウイルス対策のための財政支出拡大に伴う国債増発への懸念や流動性を求める動きなどから下落（利回りは上昇）しましたが、その後米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）が緊急措置として国債購入の増額や、流動性供給策を公表したことなどから下げ幅を縮小（利回りは低下）しました。5月は、新型コロナウイルスの感染抑制に向けた都市封鎖の緩和や、全般的な株式市場の回復、原油価格が上昇傾向であったことなどから、ふたたび下落（利回りは上昇）となりました。その後期末にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）で米国景気に対する悲観的な見通しと長期的な金融緩和姿勢が示されたことや、新型コロナウイルス感染拡大が再び懸念されたことなどから、上昇（利回りは低下）しました。期を通じてみれば世界の債券市場は上昇（利回りは低下）しました。
- ・金価格は、前作成期末から7月にかけて、コロナ禍で世界経済の先行き不安から世界的に株式市場が急落する中、手元の換金売りが出たことで一時的に大きく下落に転じることもありましたが、世界経済を下支えするために欧米などの中央銀行の金融政策スタンスが緩和的になったことを受けて欧米の金利が大幅に低下したことから、金利のつかない金の魅力が相対的に高まり、金価格は上昇しました。8月から期末にかけては、高値警戒感が強まったことなどを背景に下落しましたが、期を通してみれば、金価格は上昇しました。
- ・為替市場では、前作成期末から3月前半にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する懸念が広がったことなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が高まり、急激に円高・米ドル安が進行しました。その後5月にかけては、米国の財政政策拡大への期待などから一時的に円安・米ドル高が進行する場面もありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大に収束の兆しが見えない中、米ドルは円に対する上げ幅を縮めました。その後は、5月の米雇用統計の結果が市場予想を上回ったことなどで投資家のリスク回避姿勢が後退し、一時円安・米ドル高となりましたが、6月の米FOMCで米国経済の悲観的な見方や長期的な金融緩和姿勢が示されたことや、新型コロナウイルスの感染が米国で再拡大したことなどから期末にかけて円高・米ドル安が再び進行しました。期を通じてみれば、円に対して米ドルは下落しました。

3. 組入状況

以下の投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めます。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

資産名	投資先ファンド	組入比率		
		前作成期末	当作成期末	増減
債券 (為替ヘッジあり)	ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	12.9%	5.1%	-7.8%
	ピクテグローバル・フィクスト・インカム・ オポチュニティーズ	3.3%	3.6%	+0.3%
	ピクテグローバル・サステイナブル・クレジット	-	3.2%	+3.2%
	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	5.0%	2.6%	-2.4%
	PGSF-世界分散債券ファンド	0.9%	-	-0.9%
債券 (為替ヘッジなし)	ピクテ-USDガバメント・ボンド	22.5%	20.5%	-2.0%
	ピクテ-ユーロボンド	9.9%	7.2%	-2.7%
	iシェアーズ 米国公債 20年超 ETF	5.1%	4.4%	-0.6%
	ピクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・ デット	-	1.5%	+1.5%
	ピクテ-ショートターム・エマージング・ コーポレート・ボンド	2.0%	-	-2.0%
債券 合計		61.6%	48.2%	-13.4%
株式	ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	20.9%	16.5%	-4.4%
	ピクテグローバル・エンバイロメンタル・ オポチュニティーズ	-	5.3%	+5.3%
	ピクテ-エマージング・マーケット	3.4%	3.0%	-0.4%
	ピクテ-デジタル	-	2.7%	+2.7%
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	2.2%	2.1%	-0.1%
	Xトラッカーズ・ハーベストCSI 300中国A株 ETF	0.9%	2.1%	+1.1%
	iシェアーズ グローバル・ウォーター ETF	1.5%	1.6%	+0.0%
	ピクテ-ヘルス	-	1.6%	+1.6%
	PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	-	1.1%	+1.1%
	iシェアーズ グローバル生活必需品 ETF	-	1.0%	+1.0%
	iシェアーズ ゴールド・プロデューサー ETF	-	0.6%	+0.6%
	ピクテ-ヨーロッパ・エクイティ・セレクション	2.6%	-	-2.6%
株式 合計		31.5%	37.5%	+5.9%
金	ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド	5.6%	13.1%	+7.5%

(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。-印は組入れがありません。

- ・前作成期末から3月にかけては、債券の組入れを引き下げ、株式や金、キャッシュなどに資金を振り向けました。債券部分では、世界経済の先行き不透明感が高まる中、信用リスクの拡大が意識されたことから、短期新興国社債や世界中短期債券、ユーロ建て債券など、社債を含むファンドを売却した他、割高感が意識された優良先進国国債や米ドル建て公共債券などの先進国国債を一部売却するなどしました。また株式部分では、景気敏感な欧州株式を全売却し、長期的な成長が見込まれるデジタル・コミュニケーション関連企業株式やヘルス関連株式、ディフェンシブ性の高い世界高配当公益株式を購入するなどしました。
- ・4月は、債券の組入れを引下げ、株式の組入れを引き上げました。債券部分では、新興国米ドル建て国債の組入れを引き下げた他、割高感の強まった米国超長期国債を一部売却しました。また株式部分では、前月に続いて、長期的な成長が見込まれるデジタル・コミュニケーション関連企業株式やヘルス関連株式を購入するなどしました。
- ・5月は、株式や債券、金の組入れを引下げ、キャッシュの組入れを引き上げました。株式部分では、コア・エクイティ・ファンドを通じて、景気敏感とされる日本株式や欧州株式の先物を売却しました。また、ディフェンシブ企業株式や世界高配当公益株式などを売却することでポートフォリオのディフェンシブ性をやや低減しました。一方、世界環境関連株式を購入し、長期的な成長が見込まれる戦略への投資を拡大しました。その他、新興国株式を一部売却するなどしました。債券部分では、新興国米ドル建て国債（為替ヘッジ）の組入れを引き下げました。金は値上がりしたことから上昇分を一部売却しリバランスしました。
- ・6月は、株式や債券の組入れを引上げ、金やキャッシュの組入れを引き下げました。株式部分では、世界環境関連株式を購入し、長期的な成長が見込まれる戦略への投資を拡大した一方で、米大統領選挙などを睨み、ヘルス関連株式などを一部売却しました。債券部分では、新興国米ドル建て国債（為替ヘッジ）を買い増した他、米連邦準備制度理事会（FRB）による社債買入れ策や欧米の堅調な経済指標などを背景に世界サステナブル企業債券を新規に買い付けるなどしました。
- ・7月は、債券や金の組入れを引上げました。株式の組入れは前月の水準を維持しましたが、一部投資対象の入れ替えなどを実施しました。具体的には、ディフェンシブ性の高い銘柄の分散などの目的から、ディフェンシブ企業株式を一部売却し、世界生活必需品関連株式を新規に購入しました。また、世界ウォーター関連株式のポジションを一部解消し、長期的な成長が期待される世界環境関連株式を買い増しました。加えて、安全需要が高まる中、金が騰勢を強めていたことなどから世界金鉱関連株式を新規に購入しました。債券部分では、相対的に高い利回りや分散効果が期待されたことなどから中国人民元建て債券への投資を開始しました。
- ・8月は、株式部分で、世界メジャー・プレイヤー企業株式や世界高配当公益株式などを売却した一方、セキュリティ関連企業株を購入するなどしました。

※各投資先ファンドの内容については、16ページ以降をご覧ください。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、15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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	自 2020年2月18日 至 2020年3月16日	自 2020年3月17日 至 2020年4月15日	自 2020年4月16日 至 2020年5月15日	自 2020年5月16日 至 2020年6月15日	自 2020年6月16日 至 2020年7月15日	自 2020年7月16日 至 2020年8月17日
当期分配金	30	30	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.360	0.350	0.234	0.229	0.223	0.218
当期の収益	13	20	12	17	17	20
当期の収益以外	16	9	7	2	2	—
翌期繰越分配対象額	744	734	727	724	721	732

(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。

(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

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金等を投資対象とし、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

また、中短期的には今後の運用方針については、下値リスクを警戒しながらも、現状のリスク水準を維持する方針です。新型コロナウイルスの感染拡大防止のため制約を受けていた経済活動が徐々に緩和されており、それに従って製造業の生産活動や雇用環境も回復傾向にあります。また、主要国の中央銀行が大規模な信用供給を継続しており、株式やクレジット債券などのリスク資産の上昇を牽引するものと見られています。さらに、欧米ではワクチン開発が臨床試験の最終段階に入ったとの報道もあり、経済活動の正常化に向けた期待感が高まっています。一方で、企業業績の下方修正リスクが株式市場の重石になる可能性や、ここに来て各国で再び新規感染者数が増大傾向にあることなど、リスク要因が完全に払拭されたわけではなく、引き続き警戒が必要だと思われます。この為、株式に対してはディフェンシブ性の高い戦略や長期的に高い成長が期待される戦略に分散投資をする、現状の投資方針を継続します。為替に関してはドル安圧力が強まっていることから、円ヘッジの比率をやや引上げることも検討していきます。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第97期～第102期) (2020年2月18日～2020年8月17日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	8,734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)	42円 (5)	0.481% (0.055)	(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
(販売会社)	(36)	(0.410)	・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)	(0.016)	・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 (投資信託証券)	0 (0)	0.003 (0.003)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 ・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
(c) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 ・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)	10 (0)	0.119 (0.001)	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・保管費用は、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)	(0)	(0.001)	・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)	(10)	(0.117)	・その他は、一部の組入れ投資信託証券の管理報酬および目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
合計	52	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) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

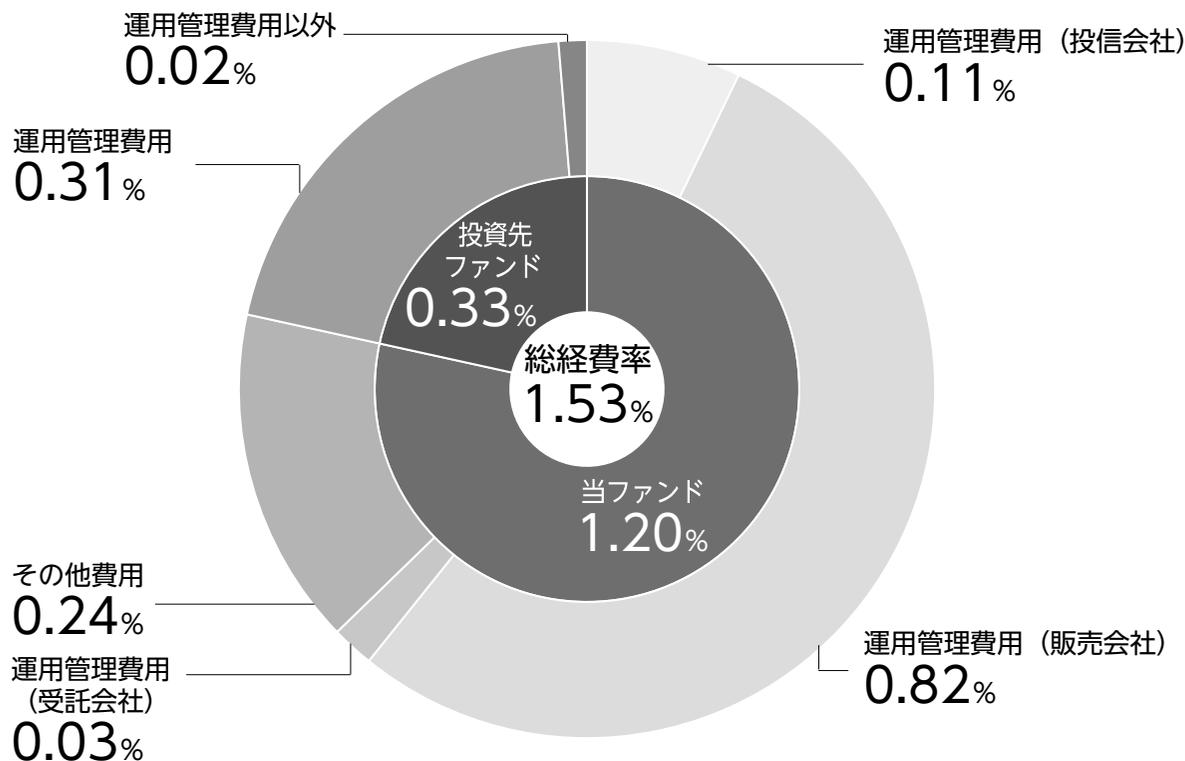
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしています。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.53%**です。



総経費率 (①+②+③)	1.53%
①当ファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.31%
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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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の費用のうち、その他費用には一部の投資先ファンドの運用管理費用が含まれます。

(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 (2020年2月18日から2020年8月17日まで)

投資信託受益証券、投資証券

		第97期～第102期				
		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
決算期						
国内	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	□ 566,857,303	千円 504,230	□ 2,164,634,436	千円 1,748,330	
	ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	—	—	5,434,723,750	4,841,260	
	ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	1,512,350,037	1,593,447	3,197,198,197	3,233,636	
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	191,483,664	178,750	296,375,813	326,900	
	PGSFーグローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	214,026	1,041,630	66,775	262,160	
	PGSFー世界分散債券ファンド	—	—	63,898	509,860	
	ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ ファンドーフィジカル・ゴールド	307,547	5,395,326	145,660	2,700,770	
外国	米 ド ル 建	XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	182,941	千米ドル 5,190	46,000	千米ドル 1,537
		ピクテーヘルス	28,931	9,273	9,685	3,876
		ピクテーデジタル	27,758	12,986	4,420	2,373
		ピクテーエマージング・マーケット	7,252	5,665	10,038	7,495
		ピクテーショートターム・エマージング・ コーポレート・ボンド	—	—	84,770	10,296
		ピクテーUSDガバメント・ボンド	6,091	4,902	35,011	27,153
		ピクテーグローバル・エンバイロメンタル・ オポチュニティーズ	85,479	24,596	2,469	796
		ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	—	—	48,286	7,893
		ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	97,000	5,332	—	—
	ISHARES GLOBAL WATER	111,804	5,089	104,600	4,850	
	ISHARES GOLD PRODUCERS	168,000	2,651	—	—	
	ユ ー ロ 建	ピクテーユーロボンド	—	千ユーロ —	25,919	千ユーロ 17,894
		ピクテーヨーロッパン・エクイティ・ セレクション	—	—	14,383	10,815
ピクテーグローバル・サステイナブル・ フレジット		81,056	13,814	—	—	
人 民 元 建	ピクテーチャイニーズ・ローカル・ カレンシー・デット	68,319	千人民元 55,049	—	千人民元 —	

(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**（2020年2月18日から2020年8月17日まで）

該当事項はありません。

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

■**自社による当ファンドの設定・解約状況**（2020年2月18日から2020年8月17日まで）

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査**（2020年2月18日から2020年8月17日まで）

該当事項はありません。

■**組入資産の明細**（2020年8月17日現在）

(1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第16作成期末 (第96期末)	第17作成期末(第102期末)		
	□数	□数	評価額	比率
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	□ 3,159,251,044	□ 1,561,473,911	千円 1,452,483	% 2.6
ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	8,652,196,129	3,217,472,379	2,847,141	5.1
ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	9,961,893,691	8,277,045,531	9,112,199	16.5
ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	1,036,938,991	932,046,842	1,149,027	2.1
PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	-	147,251	600,784	1.1
PGSF-世界分散債券ファンド	63,898	-	-	-
ピクテグローバル・フィックスド・インカム・ オポチュニティーズ	158,761	158,761	1,970,870	3.6
ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド	195,030	356,917	7,237,401	13.1
合計	22,810,697,545	13,988,701,593	24,369,907	44.0

(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。

(注3) -印は組入れがありません。

(2) 外貨建ファンドの明細

ファンド名	第16作成期末 (第96期末)	第17作成期末(第102期末)			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	177,800	314,741	10,748	1,145,242	2.1
ピクテ-ヘルス	-	19,246	8,166	870,162	1.6
ピクテ-デジタル	-	23,338	13,842	1,474,963	2.7
ピクテ-エマージング・マーケット	20,922	18,136	15,772	1,680,564	3.0
ピクテ-ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド	84,770	-	-	-	-
ピクテ-USDガバメント・ボンド	162,115	133,195	106,493	11,346,930	20.5
ピクテグローバル・エンパイロメンタル・オポチュニティーズ	-	83,009	27,646	2,945,723	5.3
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	189,579	141,293	23,056	2,456,637	4.4
ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	-	97,000	5,372	572,475	1.0
ISHARES GLOBAL WATER	161,451	168,655	8,240	878,023	1.6
ISHARES GOLD PRODUCERS	-	168,000	2,901	309,139	0.6
小計	796,637	1,166,615	222,241	23,679,863	42.8
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)			千ユーロ		
ピクテ-ユーロボンド	71,426	45,506	31,398	3,962,496	7.2
ピクテ-ユーロピアン・エクイティ・セレクション	14,383	-	-	-	-
ピクテ-グローバル・サステイナブル・クレジット	-	81,056	14,184	1,790,134	3.2
小計	85,809	126,563	45,583	5,752,630	10.4
(中国オフショア)			千人民元		
ピクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	-	68,319	55,264	848,862	1.5
小計	-	68,319	55,264	848,862	1.5
合計	882,447	1,361,497	-	30,281,356	54.7

(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。

(注4) -印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成 (2020年8月17日現在)

項目	第17作成期末(第102期末)	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	27,760,554	49.4
投資証券	26,890,709	47.9
コール・ローン等、その他	1,533,254	2.7
投資信託財産総額	56,184,517	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 (30,284,319千円) の投資信託財産総額 (56,184,517千円) に対する比率は53.9%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 オフショア人民元=15.36円、1 米ドル=106.55円、1 ユーロ=126.20円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月16日)、 (2020年4月15日)、 (2020年5月15日)、 (2020年6月15日)、 (2020年7月15日)、 (2020年8月17日)現在

項目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末
(A)資産	78,145,977,938円	77,009,353,791円	76,230,573,718円	77,535,030,348円	82,204,973,296円	82,319,458,491円
産						
コール・ローン等	1,054,674,842	1,778,161,601	3,256,129,042	2,912,465,530	1,211,391,572	1,412,752,955
投資信託受益証券(評価額)	30,794,728,276	32,117,560,098	29,365,446,744	27,391,153,676	28,299,657,720	27,760,554,698
投資証券(評価額)	20,988,835,570	21,608,951,848	22,070,140,968	25,297,946,946	26,941,618,446	26,890,709,487
未収入金	25,307,739,250	21,504,680,244	21,538,856,964	21,933,464,196	25,752,305,558	26,255,441,351
(B)負債	24,294,557,413	21,779,732,296	21,420,128,768	22,351,477,644	26,202,304,351	26,982,070,273
債						
未払金	23,806,874,886	21,528,955,153	21,173,659,544	21,862,952,380	25,710,930,050	26,361,717,610
未払収益分配金	194,479,059	193,947,152	128,456,816	126,701,464	125,021,732	120,831,261
未払解約金	249,893,397	13,676,719	73,485,113	315,321,935	321,331,020	449,535,097
未払信託報酬	42,619,499	42,450,504	43,810,996	45,738,665	44,303,357	49,182,622
未払利息	2,856	4,324	9,357	8,132	3,308	3,862
その他未払費用	687,716	698,444	706,942	755,068	714,884	799,821
(C)純資産総額(A-B)	53,851,420,525	55,229,621,495	54,810,444,950	55,183,552,704	56,002,668,945	55,337,388,218
元本	64,826,353,195	64,649,050,995	64,228,408,095	63,350,732,225	62,510,866,360	60,415,630,590
次期繰越損益金	△10,974,932,670	△9,419,429,500	△9,417,963,145	△8,167,179,521	△6,508,197,415	△5,078,242,372
(D)受益権総口数	64,826,353,195□	64,649,050,995□	64,228,408,095□	63,350,732,225□	62,510,866,360□	60,415,630,590□
1万口当たり基準価額(C/D)	8,307円	8,543円	8,534円	8,711円	8,959円	9,159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97期首元本額は65,437,077,614円、第97～102期中追加設定元本額は3,337,672,445円、第97～102期中一部解約元本額は8,359,119,469円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第97期末0.8307円、第98期末0.8543円、第99期末0.8534円、第100期末0.8711円、第101期末0.8959円、第102期末0.9159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5,078,242,372円です。

■損益の状況

第97期(自2020年2月18日 至2020年3月16日) 第100期(自2020年5月16日 至2020年6月15日)
 第98期(自2020年3月17日 至2020年4月15日) 第101期(自2020年6月16日 至2020年7月15日)
 第99期(自2020年4月16日 至2020年5月15日) 第102期(自2020年7月16日 至2020年8月17日)

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(A)配当等収益	141,973,035円	134,163,971円	125,235,986円	115,699,171円	112,173,933円	105,580,542円
受取配当金	142,061,095	134,314,571	125,439,448	115,941,751	112,319,628	105,665,404
受取利息	-	-	721	42	433	313
支払利息	△ 88,060	△ 150,600	△ 204,183	△ 242,622	△ 146,128	△ 85,175
(B)有価証券売買損益	△ 4,656,773,609	1,642,639,880	△ 12,177,337	1,190,147,438	1,613,927,637	1,280,581,689
売買益	1,506,193,557	2,711,655,327	534,910,319	1,517,590,327	2,050,098,521	1,819,871,395
売買損	△ 6,162,967,166	△ 1,069,015,447	△ 547,087,656	△ 327,442,889	△ 436,170,884	△ 539,289,706
(C)信託報酬等	△ 54,059,808	△ 52,962,700	△ 44,575,128	△ 65,849,833	△ 55,704,536	△ 61,536,053
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 4,568,860,382	1,723,841,151	68,483,521	1,239,996,776	1,670,397,034	1,324,626,178
(E)前期繰越損益金	△ 1,052,767,215	△ 5,651,541,106	△ 4,015,903,544	△ 3,946,373,185	△ 2,751,543,764	△ 1,139,038,602
(F)追加信託差損益金	△ 5,158,826,014	△ 5,297,782,393	△ 5,342,086,306	△ 5,334,101,648	△ 5,302,028,953	△ 5,142,998,687
(配当等相当額)	(4,933,049,312)	(4,813,295,536)	(4,718,674,259)	(4,607,167,089)	(4,529,540,759)	(4,361,937,053)
(売買損益相当額)	(△10,091,875,326)	(△10,111,077,929)	(△10,060,760,565)	(△ 9,941,268,737)	(△ 9,831,569,712)	(△ 9,504,935,740)
(G)計(D+E+F)	△10,780,453,611	△ 9,225,482,348	△ 9,289,506,329	△ 8,040,478,057	△ 6,383,175,683	△ 4,957,411,111
(H)収益分配金	△ 194,479,059	△ 193,947,152	△ 128,456,816	△ 126,701,464	△ 125,021,732	△ 120,831,261
次期繰越損益金(G+H)	△10,974,932,670	△ 9,419,429,500	△ 9,417,963,145	△ 8,167,179,521	△ 6,508,197,415	△ 5,078,242,372
追加信託差損益金	△ 5,265,391,846	△ 5,361,564,258	△ 5,389,882,264	△ 5,350,938,236	△ 5,318,497,547	△ 5,142,998,687
(配当等相当額)	(4,826,483,480)	(4,749,513,671)	(4,670,878,301)	(4,590,330,501)	(4,513,072,165)	(4,361,937,053)
(売買損益相当額)	(△10,091,875,326)	(△10,111,077,929)	(△10,060,760,565)	(△ 9,941,268,737)	(△ 9,831,569,712)	(△ 9,504,935,740)
分配準備積立金	-	-	-	-	-	64,756,315
繰越損益金	△ 5,709,540,824	△ 4,057,865,242	△ 4,028,080,881	△ 2,816,241,285	△ 1,189,699,868	-

(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97期計算期間末における費用控除後の配当等収益(87,913,227円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(4,933,049,312円)より分配対象収益は5,020,962,539円(10,000口当たり774円)であり、うち194,479,059円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注5) 第98期計算期間末における費用控除後の配当等収益(130,165,287円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(4,813,295,536円)より分配対象収益は4,943,460,823円(10,000口当たり764円)であり、うち193,947,152円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注6) 第99期計算期間末における費用控除後の配当等収益(80,660,858円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(4,718,674,259円)より分配対象収益は4,799,335,117円(10,000口当たり747円)であり、うち128,456,816円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注7) 第100期計算期間末における費用控除後の配当等収益(109,864,876円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(4,607,167,089円)より分配対象収益は4,717,031,965円(10,000口当たり744円)であり、うち126,701,464円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注8) 第101期計算期間末における費用控除後の配当等収益(108,553,138円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(4,529,540,759円)より分配対象収益は4,638,093,897円(10,000口当たり741円)であり、うち125,021,732円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注9) 第102期計算期間末における費用控除後の配当等収益(100,891,495円)、費用控除後の有価証券等損益額(84,696,081円)、および信託約款に規定する収益調整金(4,361,937,053円)より分配対象収益は4,547,524,629円(10,000口当たり752円)であり、うち120,831,261円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
1万口当たり分配金	30円	30円	20円	20円	20円	20円
費用控除後の配当等収益	87,913,227円	130,165,287円	80,660,858円	109,864,876円	108,553,138円	100,891,495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	84,696,081円
収益調整金	4,933,049,312円	4,813,295,536円	4,718,674,259円	4,607,167,089円	4,529,540,759円	4,361,937,053円
分配準備積立金	-	-	-	-	-	-
分配対象収益 (1万口当たり)	5,020,962,539円 (774円)	4,943,460,823円 (764円)	4,799,335,117円 (747円)	4,717,031,965円 (744円)	4,638,093,897円 (741円)	4,547,524,629円 (752円)
分配金額 (1万口当たり)	194,479,059円 (30円)	193,947,152円 (30円)	128,456,816円 (20円)	126,701,464円 (20円)	125,021,732円 (20円)	120,831,261円 (20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。外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

＜お知らせ＞

投資対象とする投資信託証券の追加および削除に伴い、所要の約款変更を行いました。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド（毎月分配型）」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2020年8月17日現在で組入れている組入投資信託証券の内容です。

ピクテ－USDガバメント・ボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2019年9月30日現在）

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		スウェーデン	
債券		1.25% SWEDEN 16/21 -SR-S	1.34
オーストラリア		1.75% SWEDISH EXPORT CREDIT 17/20 -SR-	0.52
2.25% WESTPAC BANKING 15/20 'C7' -S-	0.71	2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	0.46
3.15% WESTPAC BANKING 19/24 -S-	0.70	2.375% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.40
3.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 18/23 -S-	1.27	2.45% SVENSKA HANDELSBANKEN 16/21 'TR.11' -SR-	0.10
	2.68	2.50% NORDEA BANK 15/20 'TR.14'	0.46
			3.28
カナダ		アメリカ合衆国	
FRN TORONTO-DOMINION BANK 18/20 -SR-	0.21	1.125% US TREASURY 16/21 SAD	1.52
3.15% CIBC 18/21 -S-	0.82	1.50% US TREASURY 15/22 'SG'	1.96
	1.03	1.625% US TREASURY 12/22 E-2022	1.62
デンマーク		1.625% US TREASURY 16/23	2.37
2.25% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	0.63	1.75% US TREASURY 15/22 'Q'	1.56
2.25% KOMMUNEKREDIT 18/21 -SR-S	0.50	1.75% US TREASURY 16/21 SAF	1.64
	1.13	1.875% US TREASURY 17/22	2.26
ドイツ		2.00% US TREASURY 12/22 B -SR-	2.09
1.875% AAREAL BANK 17/20 -SR-	0.60	2.00% US TREASURY 15/25 'B'	1.45
	0.60	2.00% US TREASURY 15/25 'E'	1.99
ノルウェー		2.00% US TREASURY 16/26 F-2026	1.45
2.50% DNB BOLIGKREDITT 17/22 144A -S-	0.56	2.00% US TREASURY 17/24 SM24	1.39
	0.56	2.125% US TREASURY 15/22 'T-2022'	2.09
カタール		2.125% US TREASURY 16/23 'S'	1.89
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.13	2.125% US TREASURY 17/24 SN -SR-	1.33
	0.13	2.25% US TREASURY 17/27	2.37
韓国		2.25% US TREASURY 19/49 -SR-	0.55
2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S	0.25	2.50% US TREASURY 15/45	1.43
	0.25	2.50% US TREASURY 18/25 -SR-	1.69
国際機関		2.625% US TREASURY 10/20 'F'	0.81
2.50% NORDIC INVESTMENT BANK 18/20 -SR-	0.53	2.75% US TREASURY 12/42 -SR-	1.01
2.75% INT'L DEVELOPMENT ASSOCIATION 18/23 -SR-S	0.67	2.75% US TREASURY 13/23 'F-1023' -SR-	2.00
3.125% I.A.D.B. 18/28 -SR-	0.89	2.75% US TREASURY 14/24 'B' -SR-	1.87
	2.09	2.75% US TREASURY 17/47	2.22

■運用計算書および純資産変動計算書

(2019年9月30日に終了した期間)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
2.75% US TREASURY 18/23 SAB-2023 -SR-	1.71
2.875% US TREASURY 15/45	1.24
2.875% US TREASURY 16/46	1.58
2.875% US TREASURY 18/23 SAE-2023	1.91
3.00% US TREASURY 18/48 -SR-	2.58
3.125% US TREASURY 11/41 S2041	0.98
3.125% US TREASURY 12/42	1.03
3.125% US TREASURY 13/43	0.92
3.20% APPLE 17/27 -SR-	0.50
3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	0.24
3.625% US TREASURY 11/21 B-2021	1.46
3.625% US TREASURY 14/44 -SR-	1.62
3.75% US TREASURY 13/43 '2043' -SR-	1.02
4.25% MICROSOFT 17/47 -SR-	0.30
4.375% US TREASURY 09/39 '2039'	0.22
4.50% BERKSHIRE HATHAWAY 13/43 -SR-	0.18
4.50% US TREASURY 08/38	0.82
4.50% US TREASURY 09/39	0.89
4.625% US TREASURY 10/40	1.61
4.75% US TREASURY 11/41	1.45
5.00% US TREASURY 07/37	0.74
6.00% US TREASURY 96/26	3.13
6.25% US TREASURY 00/30	0.55
6.25% US TREASURY 93/23	1.96
6.375% US TREASURY 97/27	2.97
6.50% US TREASURY 96/26	2.08
7.25% US TREASURY 92/22 -SR-	1.40
7.50% US TREASURY 94/24	1.87
7.625% US TREASURY 92/22	1.66
7.625% US TREASURY 95/25	2.77
8.00% US TREASURY 91/21	1.89
8.125% US TREASURY 91/21	1.64
8.125% US TREASURY 91/21	1.48
	86.96
投資有価証券合計	98.71
現金預金	0.67
その他の純資産	0.62
純資産合計	100.00

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	730,605,036.66
収益	
債券利息、純額	24,104,993.33
スワップ取引に係る利息	104,663.61
預金利息	158,368.46
	<hr/>
	24,368,025.40
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,717,035.39
保管報酬、銀行手数料および利息	292,655.45
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	224,458.46
サービス報酬	659,760.13
年次税	322,144.93
取引費用	23,549.91
スワップ取引に係る支払利息	111,603.06
	<hr/>
	3,351,207.33
投資純利益／損失	21,016,818.07
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－1,724,323.77
－プール(プーリング効果)	2,621,080.75
－為替取引	－497,382.25
－オプション取引	178,677.14
－為替予約取引	－20,338,151.33
－先渡取引	3,227,746.24
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	－848,489.56
実現純利益／損失	3,635,975.29
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	62,579,246.95
－オプション取引	－3,906.93
－為替予約取引	2,580,638.39
－スワップ取引	－404,584.34
運用による純資産の増加／減少	68,387,369.36
投資証券発行手取額	764,284,220.93
投資証券買戻費用	－809,048,731.53
支払分配金	－615,299.78
再評価差額	－12,620,354.29
期末現在純資産額	740,992,241.35

ピクテ・コア・エクイティ・ファンド（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2020年4月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	2,369,455	3,974,287
ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド	5,014,333	4,767,628
ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド	4,845,694	4,732,789

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド全体（8,160,924千口）の内容です。

(1) 国内株式

上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
医薬品(37.2%)		
塩野義製薬	40.2	221,904
電気機器(62.8%)		
ソニー	31.4	209,438
ファナック	11	165,495
合計	株数・金額	82
	銘柄数<比率>	3
		596,837
		<4.4%>

(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	当期末			業種等	
	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	千米ドル	千円		
AMETEK INC	220	1,724	187,298	資本財	
BLACKROCK INC	43	2,058	223,543	各種金融	
CARRIER GLOBAL CORP	128	189	20,624	***	
CHEVRON CORP	188	1,585	172,204	エネルギー	
CITIGROUP INC	204	968	105,198	銀行	
COLGATE-PALMOLIVE CO	303	2,123	230,627	家庭用品・パーソナル用品	
CONOCOPHILLIPS	420	1,459	158,538	エネルギー	
THE WALT DISNEY CO.	191	1,997	216,939	メディア・娯楽	
ECOLAB INC	106	1,923	208,961	素材	
FORTIVE CORP	198	1,210	131,437	資本財	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	135	1,942	210,987	資本財	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	170	2,068	224,690	ソフトウェア・サービス	
JPMORGAN CHASE & CO	226	2,327	252,835	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	212	3,001	326,030	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	70	1,166	126,747	家庭用品・パーソナル用品	
ELI LILLY & CO	193	2,826	306,994	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MARSH & MCLENNAN COS	178	1,723	187,160	保険	
NIKE INC CL-B	264	2,299	249,711	耐久消費財・アパレル	
OTIS WORLDWIDE CORP	141	694	75,429	***	
PALO ALTO NETWORKS INC	83	1,489	161,223	ソフトウェア・サービス	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	128	831	90,297	資本財	
STATE STREET CORP	207	1,265	137,439	各種金融	
3M CO	107	1,581	171,755	資本財	
VISA INC-CLASS A SHARES	178	3,096	336,296	ソフトウェア・サービス	
WALMART INC	214	2,615	284,033	食品・生活必需品小売り	
LINDE PLC	110	2,085	226,558	素材	
APTIV PLC	206	1,284	139,501	自動車・自動車部品	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ALPHABET INC-CL C	34	4,218	458,146	メディア・娯楽	
AMGEN INC	103	2,262	245,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APPLE INC	130	3,487	378,819	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GILEAD SCIENCES INC	247	1,822	197,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GRIFOLS SA-ADR	1,169	2,312	251,166	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTEL CORP	423	2,418	262,667	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	354	5,860	636,489	ソフトウェア・サービス	
PEPSICO INC	165	2,212	240,286	食品・飲料・タバコ	
QUALCOMM INC	238	1,705	185,238	半導体・半導体製造装置	
STARBUCKS CORP	157	1,160	126,090	消費者サービス	
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)					
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	22	2,307	250,650	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,883 38	77,311 -	8,396,796 <61.3%>	

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス…英国市場)		百株	千英ポンド	千円	
DIAGEO PLC		272	716	97,066	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL PLC		1,338	1,401	189,765	保険
GLAXOSMITHKLINE PLC		1,425	2,200	297,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		611	900	121,899	エネルギー
RELX PLC		772	1,384	187,451	商業・専門サービス
VODAFONE GROUP PLC		6,884	778	105,330	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,304 6	7,382 -	999,421 <7.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG		90	664	78,843	自動車・自動車部品
RWE AG		625	1,604	190,292	公益事業
SAP SE		182	2,011	238,539	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		973	1,201	142,533	電気通信サービス
COVESTRO AG		313	939	111,396	素材
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,187 5	6,422 -	761,604 <5.6%>	
(ユーロ…フランス)					
SCHNEIDER ELECTRIC SE		163	1,311	155,534	資本財
SOCIETE GENERALE SA		483	726	86,158	銀行
AXA		565	878	104,159	保険
SAFRAN SA		94	750	88,969	資本財
TOTAL SA		248	835	99,027	エネルギー
DANONE		220	1,291	153,157	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,775 6	5,793 -	687,006 <5.0%>	
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV		70	1,799	213,405	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	70 1	1,799 -	213,405 <1.6%>	
(ユーロ…フィンランド)					
NOKIA OYJ		3,593	1,070	126,894	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,593 1	1,070 -	126,894 <0.9%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,626 13	15,084 -	1,788,911 <13.1%>	
(スイス…スイス市場)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REGISTERED		222	2,271	255,229	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		97	2,994	336,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	319 2	5,266 -	591,649 <4.3%>	

銘柄	当期末			業種等
	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	千スウェーデンクローネ	千円	
ASSA ABLOY AB-B	778	13,984	152,430	資本財
NORDEA BANK ABP	1,763	10,082	109,901	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,541 2	24,067 -	262,332 <1.9%>
(デンマーク…コペンハーゲン市場)		千デンマーククローネ		
DSV PANALPINA A S	138	8,706	138,342	運輸
NOVOZYMES A/S-B SHARES	241	7,471	118,719	素材
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	379 2	16,177 -	257,061 <1.9%>
(香港…香港市場)		千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1,474	8,519	119,364	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,474 1	8,519 -	119,364 <0.9%>
(シンガポール…シンガポール市場)		千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,376	2,635	201,977	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,376 1	2,635 -	201,977 <1.5%>
(南アフリカ…ヨハネスブルグ市場)		千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS	122	31,837	191,341	小売
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	122 1	31,837 -	191,341 <1.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,028 66	- -	12,808,855 <93.6%>

(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。

<参考情報>

下記は、ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド全体 (5,014,333千口) の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
建設業(11.0%)		
大成建設	4.2	14,322
大林組	13.7	13,357

銘柄	当期末		
	株数	評価額	
	千株	千円	
建設業(11.0%)			
大東建託	1.5	15,787	
積水ハウス	12.5	22,931	
化学(9.3%)			
積水化学工業	9	12,753	
富士フィルムホールディングス	7.9	43,126	
医薬品(20.6%)			
アステラス製薬	39.8	68,794	
塩野義製薬	6.1	33,672	
小野薬品工業	8.6	21,968	
電気機器(19.8%)			
日立製作所	17.9	55,991	
東京エレクトロン	2.8	63,406	
輸送用機器(4.4%)			
S U B A R U	13.2	26,710	
その他製品(3.1%)			
バンダイナムコホールディングス	3.4	18,870	
情報・通信業(18.1%)			
K D D I	15.4	48,171	
N T T ドコモ	18.5	60,772	
小売業(4.3%)			
セブン&アイ・ホールディングス	7.5	25,875	
その他金融業(5.9%)			
オリックス	27.7	35,428	
サービス業(3.5%)			
セコム	2.3	20,831	
合計	株数・金額	212	602,767
	銘柄数<比率>	18	<12.6%>

(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	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
AFLAC INC	163	623	67,679	保険
ALLSTATE CORP	71	713	77,506	保険
ALTRIA GROUP INC	117	479	52,065	食品・飲料・タバコ
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	127	480	52,166	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA COMPANY	140	689	74,910	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	85	595	64,684	家庭用品・パーソナル用品
CUMMINS INC	31	479	52,048	資本財
DR HORTON INC	51	211	22,928	耐久消費財・アパレル
EMERSON ELECTRIC CO	92	480	52,234	資本財
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	64	185	20,120	保険
HP INC	154	245	26,711	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	42	176	19,167	保険
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	262	275	29,971	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	30	613	66,649	小売
HORMEL FOODS CORP	41	198	21,593	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS	30	490	53,282	資本財
INGREDION INC	14	118	12,858	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	55	672	73,027	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	34	349	37,946	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	86	187	20,351	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEIDOS HOLDINGS INC	13	125	13,633	ソフトウェア・サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	8	305	33,162	資本財
MASTERCARD INC-A	15	404	43,889	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	86	711	77,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	56	198	21,567	保険
NVR INC	0.73	213	23,214	耐久消費財・アパレル
OMNICOM GROUP	49	283	30,740	メディア・娯楽
ORACLE CORPORATION	114	607	65,937	ソフトウェア・サービス
PPL CORP	100	267	29,082	公益事業
PFIZER INC	196	695	75,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	87	661	71,819	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	53	612	66,574	家庭用品・パーソナル用品
QUEST DIAGNOSTICS INC	31	285	31,004	ヘルスケア機器・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	95	616	66,992	資本財
ROBERT HALF INTL INC	26	113	12,325	商業・専門サービス
SNAP-ON INC	13	161	17,494	資本財
TJX COMPANIES INC	33	161	17,494	小売
TRAVELERS COS INC/THE	44	486	52,883	保険

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	100	578	62,791	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	42	184	20,062	食品・生活必需品小売り
WESTERN UNION CO	99	200	21,790	ソフトウェア・サービス
YUM! BRANDS INC	41	336	36,565	消費者サービス
AON PLC	34	664	72,212	***
EATON CORP PLC	77	629	68,399	資本財
TE CONNECTIVITY LTD	77	552	60,044	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LYONDELLBASELL INDU-CL A	30	177	19,239	素材
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ALPHABET INC-CL C	2	302	32,893	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	2	301	32,761	メディア・娯楽
AMGEN INC	30	656	71,288	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	7	187	20,374	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOMATIC DATA PROCESSING	45	648	70,383	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	149	614	66,771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	29	412	44,784	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	123	670	72,807	ソフトウェア・サービス
EBAY INC	123	416	45,289	小売
EXPEDITORS INTL WASH INC	37	270	29,423	運輸
F5 NETWORKS INC	13	170	18,562	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP	109	627	68,160	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	40	660	71,743	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	125	656	71,285	食品・飲料・タバコ
NASDAQ INC	19	209	22,774	各種金融
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	4	165	18,001	小売
PEPSICO INC	51	693	75,339	食品・飲料・タバコ
HENRY SCHEIN INC	27	141	15,322	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	41	441	47,954	半導体・半導体製造装置
GARMIN LTD	31	246	26,771	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,241 66	26,998 -	2,932,318 <61.5%>
(カナダ・・・トロント市場)		千カナダドル		
CGI INC	52	445	34,541	ソフトウェア・サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	28	241	18,715	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	19	211	16,387	運輸
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	99 3	897 -	69,645 <1.5%>
(イギリス・・・英国市場)		千英ポンド		
GLAXOSMITHKLINE PLC	219	338	45,789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	24	96	13,001	耐久消費財・アパレル

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス…英国市場)	百株	千英ポンド	千円	
3I GROUP PLC	177	137	18,629	各種金融
RELX PLC	286	513	69,456	商業・専門サービス
COMPASS GROUP PLC	144	196	26,642	消費者サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	852 5	1,281 -	173,519 <3.6%>
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ		
HENKEL AG & CO KGAA	22	154	18,278	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL KGAA-VORZUG	39	309	36,704	家庭用品・パーソナル用品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	62 2	463 -	54,982 <1.2%>
(ユーロ…イタリア)				
ASSICURAZIONI GENERALI	176	227	26,924	保険
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	176 1	227 -	26,924 <0.6%>
(ユーロ…フランス)				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	52	425	50,426	資本財
SANOFI	69	572	67,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SODEXO SA	19	142	16,914	消費者サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	142 3	1,140 -	135,285 <2.8%>
(ユーロ…スペイン)				
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	58	147	17,446	小売
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	58 1	147 -	17,446 <0.4%>
(ユーロ…ベルギー)				
UCB SA	29	233	27,738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29 1	233 -	27,738 <0.6%>
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	468 8	2,212 -	262,377 <5.5%>
(スイス…スイス市場)		千スイスフラン		
NESTLE SA-REGISTERED	27	277	31,226	食品・飲料・タバコ
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6	194	21,817	保険
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	19	594	66,798	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG	36	145	16,373	商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	8	175	19,714	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	97 5	1,387 -	155,930 <3.3%>
(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		
INVESTOR AB-B SHS	103	4,779	52,093	各種金融

銘柄	当期末			業種等
	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) SKANSKA AB-B SHS	百株 78	千スウェーデンクローネ 1,360	千円 14,834	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	182 2	6,140 -	66,928 <1.4%>
(デンマーク…コペンハーゲン市場) NOVO NORDISK A/S-B	110	千デンマーククローネ 4,476	71,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	110 1	4,476 -	71,127 <1.5%>
(オーストラリア…オーストラリア市場) WESFARMERS LTD AGL ENERGY LTD	158 143	千オーストラリアドル 592 250	40,622 17,162	小売 公益事業
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	301 2	843 -	57,785 <1.2%>
(香港…香港市場) CLP HOLDINGS LIMITED HONG KONG EXCHANGES & CLEAR POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED SUN HUNG KAI PROPERTIES	155 138 290 240	千香港ドル 1,235 3,414 1,464 2,596	17,307 47,831 20,517 36,381	公益事業 各種金融 公益事業 不動産
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	823 4	8,710 -	122,037 <2.6%>
(シンガポール…シンガポール市場) SINGAPORE EXCHANGE LTD	179	千シンガポールドル 173	13,308	各種金融
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	179 1	173 -	13,308 <0.3%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,355 97	- -	3,924,978 <82.3%>

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

(注2) 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。

<参考情報>

下記は、ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド全体（4,845,694千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
機械(67.4%)		
ダイキン工業	9.2	128,018
電気機器(32.6%)		
堀場製作所	11.3	62,037
合計	株数・金額	20
	銘柄数<比率>	2
		190,055
		<4.0%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式 上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	37	735	79,851	小売
AMERICAN WATER WORKS CO INC	37	500	54,318	公益事業
AMETEK INC	58	454	49,356	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	326	1,202	130,599	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	30	447	48,638	ヘルスケア機器・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	26	574	62,381	ヘルスケア機器・サービス
ESSENTIAL UTILITIES INC	108	484	52,641	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	107	1,349	146,587	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	471	1,359	147,696	保険
GLOBAL PAYMENTS INC	57	872	94,778	ソフトウェア・サービス
MSA SAFETY INC	38	437	47,554	商業・専門サービス
MAXIMUS INC	133	855	92,884	ソフトウェア・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	27	252	27,381	素材
SMITH (A.O.) CORP	123	497	53,983	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	49	593	64,421	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	43	1,381	150,016	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
TORO CO	162	1,059	115,019	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	54	1,450	157,492	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	80	1,401	152,179	ソフトウェア・サービス
XYLEM INC	129	899	97,714	資本財
ALLEGION PLC	89	849	92,291	資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	26	90	9,784	資本財
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
APPLIED MATERIALS INC	135	671	72,947	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	299	1,233	133,955	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP-CL A	236	900	97,764	メディア・娯楽
HALOZYME THERAPEUTICS INC	121	218	23,689	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IPG PHOTONICS CORP	38	457	49,702	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INCYTE CORP	48	420	45,699	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUITIVE SURGICAL INC	9	467	50,722	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORPORATION	42	631	68,625	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	92	537	58,330	資本財
NETEASE INC-ADR	17	562	61,045	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	26	251	27,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAYPAL HOLDINGS INC	57	604	65,649	ソフトウェア・サービス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	22	240	26,126	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNOPSIS INC	78	1,070	116,313	ソフトウェア・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	34	687	74,698	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NXP SEMICONDUCTORS NV	74	672	73,052	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,557 38	27,375 -	2,973,201 <62.8%>
(イギリス・・・英国市場)		千英ポンド		
BUNZL PLC	308	523	70,848	資本財
MONDI PLC	364	492	66,646	素材
SEVERN TRENT PLC	160	368	49,935	公益事業
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	834 3	1,384 -	187,429 <4.0%>
(ユーロ・・・ドイツ)		千ユーロ		
SIEMENS AG-REG	99	805	95,525	資本財
VONOVIA SE	92	419	49,771	不動産
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	191 2	1,225 -	145,296 <3.1%>

銘柄	当期末			業種等
	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	千ユーロ	千円	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	123	987	117,090	資本財
KERING	20	974	115,554	耐久消費財・アパレル
WORLDLINE SA	113	705	83,642	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	257 3	2,667 -	316,287 <6.7%>
(ユーロ・・・アイルランド)				
KINGSPAN GROUP PLC	177	820	97,260	資本財
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	177 1	820 -	97,260 <2.1%>
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	626 6	4,712 -	558,845 <11.8%>
(スイス・・・スイス市場)		千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	49	1,519	170,741	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG	41	738	82,978	ヘルスケア機器・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	90 2	2,258 -	253,719 <5.4%>
(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		
HEXAGON AB-B SHS	119	5,365	58,484	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	119 1	5,365 -	58,484 <1.2%>
(香港・・・香港市場)		千香港ドル		
GUANGDONG INVESTMENT LTD	2,120	3,286	46,036	公益事業
TENCENT HOLDINGS LTD	155	6,066	84,994	メディア・娯楽
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,275 2	9,352 -	131,031 <2.8%>
(シンガポール・・・シンガポール市場)		千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	948	848	65,044	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	948 1	848 -	65,044 <1.4%>
(韓国・・・韓国市場)		千韓国ウォン		
COWAY CO., LTD	135	867,149	77,696	耐久消費財・アパレル
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	312	1,312,506	117,600	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	447 2	2,179,656 -	195,297 <4.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,897 55	- -	4,423,053 <93.5%>

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	当期末		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	□	千米ドル	千円
DUKE REALTY CORP	6,949	247	26,838
EQUITY RESIDENTIAL	8,428	585	63,544
PUBLIC STORAGE	3,165	660	71,702
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,112	143	15,637
通貨小計	□数・金額 銘柄数<比率>	20,654 4	1,636 -
			177,722 <3.7%>
(香港)		千香港ドル	
LINK REIT	22,800	1,539	21,561
通貨小計	□数・金額 銘柄数<比率>	22,800 1	1,539 -
			21,561 <0.5%>
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	43,454 5	- -
			199,284 <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) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第53期～第58期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	38円 (36) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (3) (0)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	6 (3) (2) (0)
合計	49

(注1) 左記の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細

項目	2018年 9月30日 現在合計	購入	売却	2019年 9月30日 現在合計	通貨	時価 (単位：米ドル)	総資産に 対する 比率(%)
銀行預入							
－預金							
CHF					CHF	9,657.79	0.00
EUR					EUR	9,230.12	0.00
JPY					JPY	10,466.61	0.00
USD					USD	156,187.91	0.01
預金合計						185,542.43	0.01
銀行預金合計						185,542.43	0.01
当座借越							
JPY					JPY	-29.27	0.00
当座借越合計						-29.27	0.00
貴金属							
その他譲渡可能資産							
GR. OR (BARRE 12.5KG 995 OU MIEUX)	20,916,988	3,515,817	12,380	24,420,424	USD	1,166,160,720.35	94.21
GR. OR (LINGOT 1 KG 999.9)	542,946	6,853,323	5,918,410	1,477,852	USD	70,572,615.03	5.70
						1,236,733,335.38	99.91
貴金属合計						1,236,733,335.38	99.91

■損益計算書

(自 2018年10月1日 至 2019年9月30日)

(単位：米ドル)

受取利息	4,149.90
受益証券発行に係る受取当期利益	-494,432.22
収益合計	-490,282.32
費用：	
マイナス金利(ロング・ポジション)	589.76
支払利息(ショート・ポジション)	8,954.61
監査報酬	10,836.56
支払法定報酬	
－ 管理報酬	
－ 1 dy 受益証券	689,180.21
－ HI dy 受益証券	4,551.82
－ P dy 受益証券	591,448.32
－ R dy 受益証券	406,340.60
管理事務報酬	204,354.87
保管受託銀行報酬	507,853.05
その他の費用	51,038.11
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-324,539.85
費用合計	2,150,608.06
純損益	-2,640,890.38
純売却損益	11,317,284.55
実現損益	8,676,394.17
未実現純損益(変動)	218,264,376.86
損益合計	226,940,771.03

ピクテユーロボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
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			
証書			
アメリカ合衆国			
3.021% FORD MOTOR CREDIT 19/24 S5 -SR-	0.12	1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	0.05
	0.12	1.90% BELGIUM OLO 15/38 '76' -SR-	0.24
	0.12	2.60% BELGIUM 14/24 '72'	0.43
		3.00% BELGIUM 14/34 '73' -SR-S	0.09
		3.25% ELIA SYSTEM OPERATOR 13/28 -SR-S	0.04
		3.75% BELGIUM 13/45 -SR-S	0.56
		5.00% BELGIUM OLO 04/35 '44' -SR-	0.18
		5.50% BELGIUM OLO 98/28 '31'	0.83
			4.07
証書合計	0.12	バミューダ	
債券		3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	0.15
アルゼンチン			0.15
FRN ARGENTINA 17/20	0.01	ブラジル	
	0.01	4.625% BRAZIL 17/28 -SR-	0.34
			0.34
オーストラリア		英領バージン諸島	
0.375% WESTPAC BANKING 17/23 -SR-	0.05	FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S	0.08
1.25% WESTPAC BANKING 18/33	0.33	2.875% HUARONG FINANCE II 16/PERP -SR-S	0.03
2.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S	0.10	3.125% CHINA GREAT WALL 19/24 -SR-S	0.06
2.625% WESTFIELD AMERICA 17/29 -SR-S	0.06	3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	0.05
3.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21	0.02	3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	0.19
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	0.09	4.25% CHARMING LIGHT 17/PERP -SR-S	0.03
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	0.05	4.25% FRANSION BRILLIANT 19/29 -SR-	0.08
	0.70	4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	0.07
		4.40% CHINA CINDA FINANCE 17/27 -SR-S	0.12
オーストリア		4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	0.12
1.20% AUSTRIA 15/25 -SR-	0.99	5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.03
1.50% AUSTRIA 16/47 -SR-	0.17	6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.07
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.05	7.875% RKPf OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.03
3.15% AUSTRIA 12/44 -SR-	0.16		0.96
4.15% AUSTRIA 06/37	0.92	ブルガリア	
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	0.07	2.95% BULGARIA 14/24 REG.S	0.09
6.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-	0.02		0.09
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	0.11		
	2.49	カナダ	
		FRN TORONTO-DOMINION BANK 18/20 -SR-	0.05
バーレーン		0.04% C.I.B.C. 19/27	0.25
7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	0.13	0.25% ROYAL BANK CANADA 19/24 -SR-	0.04
	0.13	0.375% TORONTO-DOMINION 19/24 -SR-	0.04
		5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	0.12
			0.50
ベルギー		ケイマン諸島	
0.25% EUROCLEAR BANK 18/22 -SR-S	0.02	0.875% CK HUTCHISON FINANCE II 16/24 -SR-S	0.05
0.625% KBC GROUP 19/25 -SR-S	0.05		
0.80% BELGIUM OLO 15/25 '74'	0.40		
1.00% BELGIUM OLO 15/31 '75' -SR-	0.52		
1.00% BELGIUM OLO 16/26 -SR- 144A/S	0.42		
1.125% ANHEUSER-BUSCH 19/27 -SR-S	0.16		
1.50% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/25 -SR-	0.05		
1.625% SOLVAY (FR/RAT) 15/22 -SR-	0.03		

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	0.07	2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	0.05
3.25% SUB. XLIT 17/47	0.04		0.80
3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S	0.04	ドミニカ共和国	
4.375% SUB. PHOENIX GROUP 18/29 -JR-	0.05	6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.17
4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	0.12		0.17
5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.06	エジプト	
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP - JR-	0.05	6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.12
5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	0.18	8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.05
6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	0.03	8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.06
6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	0.12		0.23
7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	0.03	フィンランド	
7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.03	0.875% ELISA 17/24 -SR-S	0.03
7.95% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/23 S	0.03	1.00% SAMPO 16/23 S.13 -SR-S	0.02
8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	0.06	1.125% ELISA 19/26 -SR-	0.06
8.25% CHINA EVERGRANDE 17/22 -SR-S	0.03	1.25% SAMPO 17/25 -SR-	0.07
8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S	0.03	1.375% SATO 19/24 -SR-	0.04
8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	0.16	2.625% FINLAND 12/42 -SR-	0.36
9.15% ZHENRO PROPERTIES 19/22 -SR-S	0.04	2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20 -S-	0.03
	1.22	5.75% SUB. POHJOLA BANK 12/22 '130' -S-	0.02
チリ			0.63
1.625% CHILE 14/25 -SR-	0.07	フランス	
	0.07	0.00% O.A.T. 17/23 -SR-	0.57
中国		0.125% URW 18/21 -SR-	0.02
5.95% POWERLONG R.E.H 17/20 -SR-	0.04	0.25% SOCIETE GENERALE 18/22 -SR-S	0.05
6.40% CNOOC 07/37 -SR-	0.07	0.375% COFIROUTE 16/25 -SR-	0.03
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.12	0.375% ENGIE 17/23 -SR-	0.02
7.625% CIFI HOLDINGS 19/21 -SR-S	0.11	0.50% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	0.03
8.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 18/20 -SR-S	0.07	0.50% O.A.T. 15/25 -SR-	1.48
	0.41	0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	1.62
コロンビア		0.50% PSA BANQUE 19/22 -SR-S	0.02
4.50% COLOMBIA 18/29 -SR-	0.21	0.625% HOLDING D'INFRASTRUCTURE DE TRANSPORT 17/23 -SR-	0.02
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.20	0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	0.18
	0.41	0.625% LEGRAND 19/28 -SR-S	0.05
クロアチア		0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-S	0.03
2.75% CROATIA 17/30 -SR-	0.08	0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	0.02
	0.08	0.625% SAINT GOBAIN 19/24 -SR-	0.07
チェコ共和国		0.75% BFCM 18/25 -SR-S	0.07
4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	0.03	0.75% BFCM 19/26 -SR-	0.05
4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	0.04	0.75% PSA BANQUE 18/23 -SR-	0.02
4.875% CEZ 10/25 '15'	0.11	0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-	0.08
	0.18	0.75% SOCIETE GENERALE 16/23 -SR-S	0.05
デンマーク		0.75% THALES 18/25 -SR-	0.03
0.00% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	0.26	0.875% BPCE 18/24 -SR-	0.10
0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	0.38	0.875% SAINT GOBAIN 18/23 -SR-S	0.02
1.625% DANSKE BANK 19/24 -SR-S	0.06	0.875% SCHNEIDER ELECTRIC 17/26 -SR-	0.03
2.50% SUB. DANSKE BANK 19/29 -S-	0.05	1.00% BNP PARIBAS 17/24 -SR-	0.02

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.00% BPCE 19/25 -SR-	0.05	2.50% CAP GEMINI 15/23	0.02
1.00% CREDIT AGRICOLE 19/29 -SR-	0.03	2.50% O.A.T. 14/30 -SR-	1.03
1.00% LEGRAND 18/26 -SR-	0.05	2.50% SUB. BFCM 18/28 -SR-S	0.07
1.00% ORANGE 18/25 -SR-	0.05	2.708% CV SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	0.04
1.00% RENAULT 18/24 -SR-	0.05	2.875% SUB. URW 18/PERP -JR-	0.02
1.00% SANOFI 18/26 -SR-	0.02	3.125% ORANGE 13/24 -SR- REG.S	0.04
1.00% SUB. BNP PARIBAS CARDIF 17/24	0.07	3.25% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	0.02
1.00% URW 19/27 -SR-	0.07	3.369% SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	0.02
1.023% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 18/27 -SR-S	0.02	3.375% SUB. AXA 16/47 '38' -JR-	0.02
1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	0.03	3.375% SUB. CREDIT MUTUEL ARKEA 19/31 -S-	0.02
1.125% AUTOROUTES SUD FRANCE 17/26 -SR-	0.10	3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	0.12
1.125% BNP PARIBAS 18/23 -SR-	0.06	4.032% SUB. BNP PARIBAS CARDIFF 14/PERP	0.04
1.125% BNP PARIBAS 18/26 -SR-S	0.04	4.50% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCE 14/PERP -S-	0.04
1.125% BPCE 17/23 -SR-	0.02	5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	0.08
1.125% COFIROUTE 17/27 -SR-	0.02	5.25% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-	0.02
1.125% IN'LI 19/19 -SR-	0.12	5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S-	0.05
1.125% ORANGE 19/24 -SR-	0.02	8.50% LEGRAND 95/25 -SR-	0.04
1.125% RENAULT 19/27 -SR-S	0.07		14.73
1.125% SANOFI 16/28 -SR-	0.09	ドイツ	
1.125% URW 18/25 -SR-	0.05	0.00% DAIMLER 19/24 -SR-	0.09
1.25% ACCOR 17/24 -SR-S	0.03	0.00% DEUTSCHE BANK 96/21 -SR-	0.03
1.25% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 19/28 -SR-	0.04	0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	0.21
1.25% KERING 16/26 -SR-	0.02	0.125% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 19/24 -SR- S	0.05
1.25% O.A.T. 16/36 -SR-	0.85	0.125% VIER GAS TRANSPORT 19/29 -SR-S	0.06
1.25% SOCIETE GENERALE 19/24 -SR-S	0.03	0.25% GERMANY 19/29 -SR-	2.31
1.375% BPCE 18/26 -SR-	0.03	0.25% SAP 18/22 -SR-S	0.03
1.375% ORANGE 19/49 -SR-	0.02	0.25% VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 18/20 -SR-	0.07
1.50% ARKEMA 15/25 -SR-	0.04	0.35% E.ON 19/30 -SR-	0.02
1.50% O.A.T. 15/31	0.85	0.375% DAIMLER 19/26 -SR-	0.07
1.50% SUEZ 17/29 -SR-	0.04	0.375% VOLKSWAGEN BANK 19/22 -SR-	0.05
1.535% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 19/39 -SR-S	0.04	0.50% GERMANY 15/25 -SR-	2.94
1.625% BENI STABILI 17/24 -SR-	0.03	0.50% DEUTSCHE TELEKOM 19/27 -SR-S	0.05
1.625% GECINA 18/30 -SR-	0.05	0.75% K.F.W. 19/29 -SR-	0.21
1.625% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	0.10	0.75% SAP 18/24 -SR-S	0.02
1.75% CARREFOUR SA 18/26 -SR-	0.02	0.75% VOLKSWAGEN BANK 17/23 -SR-	0.08
1.75% O.A.T. 14/24	1.41	0.875% E.ON 17/24 -SR-	0.03
1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	0.57	1.00% COMMERZBANK 19/26 -SR-S	0.06
1.75% SANOFI 14/26	0.02	1.00% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/46 S.1427 -SR-	0.00
2.00% IMERYYS 14/24 -SR-	0.02	1.125% DAIMLER 19/34 -SR-	0.08
2.00% O.A.T. 17/48	2.82	1.25% DEUTSCHE BANK 14/21 -SR-S	0.03
2.00% ORANGE 19/29 -SR-	0.06	1.50% DEUTSCHE BANK 17/22 -SR-	0.05
2.00% PEUGEOT 18/25 -SR-	0.04	1.50% HEIDELBERGCEMENT 16/25 -SR-S	0.06
2.125% BNP PARIBAS 19/27 -SR-	0.11	1.50% VIER GAS TRANSPORT 18/28 -SR-	0.02
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	0.02	1.55% TLG IMMOBILLEN 19/26 -SR-S	0.14
2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/24 '464' -SR-S	0.07	1.625% SAP 18/31 -SR-S	0.06

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.75% DEUTSCHE BANK 18/28 -SR-	0.03	2.625% GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 13/23 -SR-	0.05
1.75% DEUTSCHE TELEKOM 19/31 -SR-	0.07	4.25% SUB. AQUARIUS + INVESTMENTS 13/43	0.04
1.75% O2 TELEFONICA D.F. (FR/RAT) 18/25 -SR-	0.02		1.51
2.241% SUB. ALLIANZ 15/45 -JR-S	0.02	イスラエル	
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S	0.03	6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR-	0.13
2.875% FRESENIUS FINANCE 13/20 -SR-S	0.02		0.13
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.15	イタリア	
3.099% SUB. ALLIANZ SE 17/47 -JR-	0.02	FRN UNICREDIT 19/25 -SR-	0.07
3.125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 '3' -SR-	0.02	0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-	0.03
3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S	0.05	0.65% ITALY (BTP) 16/23 -SR-	0.27
3.500% SUB. BERTELSMANN 15/75 -JR-S	0.04	0.70% ITALY (BTP) 15/20	0.91
4.000% SUB. COMMERZBANK 16/26 '865'	0.02	0.75% ENI 16/22 '17' -SR-	0.13
5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42	0.02	0.875% SNAM 16/26 S.17 -SR-S	0.05
6.75% KME 18/23 -S-	0.05	1.00% SNAM 18/23 S.24 T1 -SR-S	0.02
7.75% SUB. COMMERZBANK 11/21 -SR-	0.04	1.125% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 18/26 -SR-	0.05
	7.42	1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S	0.07
香港		1.25% ITALY (BTP) 16/26 -SR-	0.58
3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	0.05	1.50% ITALY (BTP) 15/25 -SR-	0.45
5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR- S	0.06	1.5% IREN 17/27 -SR-S	0.03
6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S	0.07	1.60% ITALY (BTP) 16/26	0.61
6.375% SHIMAO PROPERTY 18/21 -SR-S	0.05	1.608% 2I RETE GAS 17/27 '5' -SR-S	0.05
	0.23	1.625% ITALGAS 17/27 -SR-S	0.04
インドネシア		1.625% SUB. UNICREDIT 19/25 -SR-S	0.04
1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.04	1.65% ITALY (BTP) 15/32	0.96
3.375% INDONESIA 15/25	0.04	1.75% AUTOSTRADE ITALIA 15/26 '3' -SR-S	0.02
5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S	0.10	1.75% AUTOSTRADE ITALIA 16/27 -SR-S	0.03
6.625% INDONESIA 07/37 -SR-	0.04	1.75% INTESA SANPAOLO 18/28 -SR-	0.07
6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	0.11	2.00% UNICREDIT 16/23 -SR-	0.02
8.500% INDONESIA 05/35 -SR-S	0.06	2.125% INTESA SANPAOLO 18/23 -SR-S	0.04
	0.39	2.25% ITALY (BTP) 16/36	1.17
アイルランド		2.50% ITALY (BTP) 14/24 -SR-	0.65
0.00% JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL 17/20 -SR-	0.13	2.50% SUB. ENEL 18/78 -JR-S	0.02
0.25% FCA BANK IRELAND 17/20 -SR-S	0.05	2.70% ITALY (BTP) 16/47	0.82
0.500% FCA BANK IRELAND 19/24 -SR-S	0.05	3.25% ITALY (BTP) 15/46	0.72
0.875% ABBOTT IRELAND 18/23 -SR-	0.05	3.50% ITALY (BTP) 14/30 -SR-S	1.31
0.875% FRESENIUS FINANCE 17/22 S1 -SR-S	0.03	3.50% SUB. ENEL 19/80 -JR-S	0.05
1.00% IRELAND 16/26 -SR-	0.32	4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S-	0.03
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	0.02	4.45% SUB UBI BANCA 17/27 -S-	0.11
1.375% FCA CAPITAL IRELAND 15/20 -SR-	0.02	4.75% ITALY (BTP) 13/44 -SR-	1.10
1.50% ABBOTT IRELAND FINANCING 18/26 -SR-	0.04	4.75% ENI 18/28 -SR- 144A	0.05
1.625% ZURICH FINANCE IRELAND 19/39 -SR-	0.08	5.50% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 15/47	0.06
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR-	0.02	5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S-	0.03
2.000% IRELAND 15/45 -S-	0.22	7.296% SUB. UNICREDIT 19/34 -S-	0.04
2.125% PERMANT TSB 19/24 -SR-S	0.18	7.75% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	0.12
2.40% IRELAND 14/30	0.21		10.82

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
日本		5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.12
0.375% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/20 -SR-	0.04	5.75% HANNOVER FINANCE 10/40	0.02
0.875% BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/22 '27' -SR-S	0.05	8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	0.06
0.934% SUMITOMO MITSUI FINANCIAL 17/24 -SR-	0.02		2.37
2.25% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/26 -SR-S	0.04	メキシコ	
2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S	0.02	1.75% MEXICO 18/28 -SR-	0.17
3.00% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/30 -SR-	0.04	2.125% AMERICA MOVIL 16/28 -SR-	0.04
	0.21	2.75% PEMEX 15/27 '2'	0.11
ジャージー		4.75% AMERICA MOVIL 10/22 -SR-	0.04
1.375% SWISS RE ADMIN 16/23 -SR-	0.03	4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	0.06
1.75% UBS GROUP FUNDING 15/22 -SR-	0.03		0.42
1.875% HEATHROW FUNDING 19/34 -SR-S	0.02	オランダ	
2.125% UBS GROUP FUNDING 16/24 -SR-	0.12	0.125% BMW FINANCE 19/22 -SR-S	0.06
	0.20	0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.10
ルクセンブルグ		0.125% SIEMENS FINANCE 19/29 -SR-S	0.03
0.20% DH EUROPE FINANCE 19/26 -SR-	0.09	0.25% NETHERLANDS 15/25	0.38
0.25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/25 -SR-	0.04	0.25% BNG BANK 15/25 S.1213 -SR-S	0.12
0.375% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/23 -SR-	0.03	0.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/21 -SR-	0.06
0.625% AROUNDTOWN 19/25 -SR-	0.05	0.375% EDP FINANCE 19/26 -SR-S	0.05
0.632% BECTON DICKINSON EF 19/23 -SR-	0.03	0.375% NEDERLANDSE GASUNIE 19/31 -SR-S	0.04
1.125% GELF BOND ISSUER 19/29 -SR-S	0.11	0.50% NETHERLANDS 16/26	0.64
1.125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/27 -SR-	0.04	0.625% BMW FINANCE 19/23 -SR-	0.03
1.208% BECTON DICKINSON EF 19/26 -SR-	0.04	0.625% DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 19/23 -SR-	0.07
1.375% DREAM GLOBAL FUNDING 17/21 -SR-S	0.10	0.75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24 -SR-	0.06
1.375% GRAND CITY PROPERTIES 17/26 -SR-	0.03	0.75% RABOBANK 18/23 -SR-	0.07
1.375% NOVARTIS FINANCE 18/30 -SR-	0.06	0.75% SHELL INTL FINANCE 16/24 -SR-	0.03
1.50% ALERGAN FUNDINGS 18/23 -SR-	0.03	0.84% WINTERSHALL 19/25 -SR-S	0.03
1.50% MEDTRONIC GLOBAL HOLDING 19/39 -SR-	0.04	0.875% ABN AMRO BANK 18/25 -SR-	0.08
1.50% SELP FINANCE SAR 19/26 -SR-	0.10	0.875% ALLIANDER 19/32 -SR-	0.05
1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	0.10	0.875% SIKA CAPITAL 19/27 S8YR -SR-S	0.03
1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	0.18	0.90% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/28 -SR-	0.04
1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S	0.14	1.00% AEGON 16/23 -SR-	0.03
1.75% CNH INDUSTRIAL 19/27 -SR-	0.02	1.00% BMW FINANCE 18/25 -SR-	0.05
1.75% DREAM GLOBAL FUNDING 19/26 -SR-	0.18	1.00% LEASEPLAN CORPORATION 19/22 -SR-	0.02
1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 -SR-	0.07	1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	0.02
1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 -SR-	0.10	1.00% UNILEVER 15/23 '41'	0.02
1.75% MICHELIN LUXEMBOURG 15/27 -SR-	0.04	1.125% ARGENTUM/GIVAUDAN 18/25 -S-	0.02
2.00% AROUNDTOWN 18/26 -SR-	0.03	1.125% BMW FINANCE 18/26 -SR-S	0.04
2.125% CPI PROPERTY (FR/RAT) 17/24 -SR-	0.03	1.125% UNILEVER 18/27 -SR-	0.07
2.25% LOGICOR FINANCING 18/25 -SR-	0.18	1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	0.08
3.00% VIVION INVESTMENTS 19/24 -SR-S	0.08	1.25% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/31 -SR-	0.04
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.06	1.25% VONOVIA FINANCE 16/24 -SR-	0.09
4.75% SES 11/21 '8' -SR-S	0.03	1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	0.23
4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP	0.10	1.375% ASML HOLDING 16/26 -SR-	0.02
5.25% FMC FINANCE VII 11/21 -S-	0.04	1.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 18/25 -SR-S	0.02

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.50% BAYER CAPITAL 18/26 -SR-S	0.03
1.50% INNOGY FINANCE 18/29 -SR-S	0.02
1.50% NOMURA EUROPE FINANCE 14/21 -SR-S	0.05
1.50% SIKA CAPITAL 19/31 -SR-S	0.02
1.625% INNOGY FINANCE 18/26 -SR-	0.04
1.75% JAB HOLDINGS 18/26 -SR-S	0.02
1.823% WINTERSHALL 19/31 -SR-S	0.03
1.875% EDP FINANCE 18/25 -SR-	0.04
1.875% LYB INTERNATIONAL FINANCE II 16/22 -SR-	0.06
1.875% REDEXIS GAS 15/27 -SR-S	0.03
1.875% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 17/PERP -JR-	0.02
1.875% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/27 -SR-S	0.07
2.00% ARGENTUM NETHERLANDS/GIVAUDAN 18/30 -S-	0.02
2.00% JAB HOLDINGS 17/28 -SR-S	0.02
2.00% NIBC BANK 19/24 -SR-	0.02
2.25% MYLAN 16/24 -SR-	0.05
2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR- S	0.03
2.625% REPSOL INTL FINANCE 13/20 -SR-	0.02
2.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 18/27 -SR-	0.04
2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	0.02
2.75% NETHERLANDS 14/47 -SR-	0.59
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	0.07
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 16/28	0.05
3.00% ING GROUP 17/28 -SR-S	0.09
3.125% MYLAN 16/28 -SR-S	0.06
3.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 19/PERP -JR-S	0.02
3.50% SUB. ARGENTUM (ZH INS.) 16/46 -JR-S	0.03
3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	0.07
3.75% NE PROPERTY COOP (FR/RAT) 15/21 -SR- S	0.03
3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	0.04
3.875% RABOBANK 13/23	0.06
4.00% NETHERLANDS 05/37 -SR- 144A	0.89
4.00% SUB. DEUTSCHE ANNINGTON FIN.14/PERP	0.04
4.125% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 18/38 -SR-	0.04
4.375% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS L15/PERP -S-	0.06
4.625% SUB. NN GROUP 14/44 -JR-	0.06
4.625% SUB. NN GROUP 17/48 -JR-	0.10
5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S	0.02
6.625% PETROBRAS GLOBAL 14/34 -SR-	0.09
9.00% SUMMER BIDCO 19/25 -PIK- -S-	0.05
	5.83
ナイジェリア	
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.08
9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	0.11
	0.19

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ノルウェー	
1.75% NORWAY 17/27 '479' -SR- 144A -S-	1.75
1.75% NORWAY 19/29 -SR-S	1.34
5.75% SUB. DNB BANK 15/PERP -JR-S	0.03
	3.12
パナマ	
1.875% CARNIVAL 15/22	0.03
	0.03
ペルー	
7.35% PERU 05/25	0.10
8.75% PERU 03/33 -SR-	0.24
	0.34
ポーランド	
3.00% POLAND 14/24 S36 -SR-S	0.23
	0.23
ポルトガル	
4.125% PORTUGAL (ODT) 17/27 -SR-	1.28
	1.28
カタール	
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.12
	0.12
ガーナ共和国	
7.875% REPUBLIC OF GHANA 13/23 -SR-	0.07
	0.07
ルーマニア	
3.875% ROMANIA 15/35	0.12
	0.12
スロベニア	
5.125% SLOVENIA 11/26 'RS70'	0.36
	0.36
南アフリカ	
5.875% SOUTH AFRICA 13/25	0.16
5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR-	0.11
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.18
	0.45
スペイン	
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	0.10
0.75% CAIXABANK 18/23 -SR-	0.07
0.875% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR-	0.02
1.125% BANCO SANTANDER 18/25 -SR-	0.05
1.125% CAIXABANK 17/24 -SR-	0.09
1.125% RED ELECTRICA 15/25 '9'	0.02
1.30% SPAIN 16/26 -SR-	1.25
1.447% TELEFONICA EMISIONES 18/27 -SR-	0.05
1.45% INMOBILIARIA COLONIAL (FR/RAT) 16/24 -SR-S	0.03

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.477% TELEFONICA EMISIONES 15/21	0.05	2.375% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.23
1.60% SPAIN 15/25 -SR-	0.56	2.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/22 -SR-S	0.04
1.625% MAPFRE 16/26 -SR-	0.02	3.00% INTRUM 19/27 -SR-S	0.16
1.95% SPAIN 15/30 -SR-	0.61	4.00% SUB.NORDEA BANK 10/21 S.166 -S-	0.02
1.95% SPAIN 16/26 -SR-	0.69		1.31
2.00% BANCO SANTANDER 14/34 -SR-	0.31	スイス	
2.15% SPAIN 15/25	0.38	FRN UBS AUSTRALIA 18/21 -SR-	0.09
2.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/27 -SR- S	0.04	1.00% CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR-	0.05
2.375% METROVACESA (FR/RAT) 16/22 -SR-S	0.03	1.25% CS GROUP 17/25 -SR-S	0.03
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.05	2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' -SR-S	0.07
2.75% SPAIN 14/24 -SR-	0.36	4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	0.05
2.90% SPAIN 16/46 -SR-	0.55	5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	0.10
3.80% SPAIN 14/24 -SR-	0.82		0.39
4.20% SPAIN 05/37	0.57	チュニジア	
4.375% SUB. MAPFRE 17/47	0.04	5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	0.03
4.75% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 18/PERP -JR-	0.06	6.375% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 19/26 -SR-S	0.04
5.15% SPAIN 13/44 -SR- REG.S	0.66		0.07
5.40% SPAIN 13/23 -SR-	0.26	アラブ首長国連邦	
5.75% SPAIN 02/32	0.74	4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	0.12
6.00% SUB. BANKIA (COCO) 17/PERP -JR-	0.14		0.12
6.125% SUB ABANCA 19/29 -S-	0.11	イギリス	
6.75% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 17/PERP -JR-S	0.05	FRN SUB. INVESTEC 17/PERP	0.07
	8.78	0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	0.03
スリランカ		0.40% ANZ NEW ZEALAND INTERNATIONAL LONDON 17/22 -SR-	0.02
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.06	0.50% BRITISH TELECOM 19/25 -SR-S	0.04
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	0.20	0.625% BARCLAYS 17/23 -SR-	0.03
	0.26	0.625% LLOYDS BANKING GROUP 18/24 -SR-	0.10
国際機関		0.75% ASTRAZENECA 16/24 '7' -SR-	0.07
0.125% E.F.S.F. 17/23 '123' T1 -SR-S	0.21	0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S	0.08
0.125% E.I.B. 15/25 '2167/0100' -SR-	0.36	0.75% COCA-COLA EUR. PART. 16/22 -SR-	0.03
0.875% E.I.B. 18/28 'EARN' -SR-	0.36	0.80% OMNICOM FINANCE HOLDINGS 19/27 -SR-	0.03
1.00% E.I.B. 16/32 '2232/0100' -SR-	0.37	0.831% BP CAPITAL MARKETS 19/27 -SR-	0.08
1.20% E.F.S.F. 15/45 -SR-	0.15	0.875% BRITISH TELECOMMUNICATIONS 18/23 -SR-	0.02
	1.45	0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	0.10
スウェーデン		0.90% BP CAPITAL MARKETS 18/24 -SR-	0.07
0.125% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.44	1.00% BRITISH TELECOM 17/24 -SR-	0.02
0.50% VATTENFALL 19/26 -SR-	0.03	1.125% NATIONWIDE BUILDING 15/22 -SR-S	0.03
0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25 '8' -S-	0.15	1.125% SANTANDER UK GRP 16/23 -SR-S	0.02
1.00% NORDEA BANK 16/26 -SR-	0.02	1.231% BP CAPITAL MARKETS 19/31 -SR-S	0.06
1.00% SUB. SWEDBANK 17/27 '314' T1	0.02	1.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 15/27 S.51 -SR-S	0.07
1.125% ESSITY 15/25 '20'	0.03	1.375% BABCOCK INTERNATIONAL GROUP 19/27 -SR-S	0.03
1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	0.03	1.375% BARCLAYS 18/26 -SR-S	0.03
1.125% TELE2 AB 18/24 -SR-	0.03	1.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/27 -SR-S	0.05
1.50% INVESTOR 18/30 -SR-	0.04	1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	0.03
2.125% HEIMSTADEN BOSTAD 19/23 -SR-	0.07	1.375% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/32	0.15

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.375% WPP FINANCE 18/25 -SR-S	0.02	0.625% JPMORGAN CHASE 16/24 -SR-	0.10
1.50% MONDI FINANCE 16/24 '3' -SR-	0.02	0.625% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 17/24 -SR-	0.03
1.526% BP CAPITAL MARKETS 14/22 -SR-S	0.07	0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR-	0.08
1.625% MONDI FINANCE 18/26 -SR-	0.03	0.637% MORGAN STANLEY 19/24 -SR-	0.07
1.625% SUB. NGG FINANCE 19/79 -SR-S	0.06	0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	0.06
1.625% VODAFONE GROUP 19/30 -SR-	0.04	0.75% BERKSHIRE HATHAWAY 15/23 -SR-	0.05
1.75% EASYJET 16/23 -SR-	0.02	0.75% COCA-COLA 19/26 -SR-	0.03
1.75% HAMMERSON 16/23 -SR-S	0.05	0.75% NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S	0.08
1.75% RBS GROUP 18/26 -SR-S	0.15	0.80% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 19/31 -SR-	0.03
2.00% SUB. BARCLAYS 17/28 -S-	0.11	0.875% GENERAL ELECTRIC 17/25 -SR-	0.07
2.125% IMPERIAL BRANDS FINANCE (FR/RAT) 19/27 -SR-S	0.05	0.875% PPG INDUSTRIES 15/22 -SR-	0.02
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	0.07	0.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/27 -SR-	0.09
2.20% VODAFONE GROUP 16/26 '55' -SR-	0.06	1.00% SOUTHERN POWER 16/22 -SR-	0.02
2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP -SR-	0.05	1.001% JP MORGAN CHASE 19/31 -SR-	0.07
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	0.03	1.09% JPM 19/27 -SR-	0.09
2.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/26 '3' -SR-S	0.06	1.125% IBM CORP 16/24 -SR-	0.02
2.50% TESCO CORP TREASURY SERVICES 14/24 -SR-S	0.07	1.125% WELLS FARGO 14/21 '59' -SR-S	0.07
2.50% VODAFONE GROUP 19/39 -SR-	0.03	1.15% UNITED TECHNOLOGIES 18/24 -SR-	0.02
2.50% WM MORRISON SUPERMARKETS 19/31 -SR-S	0.04	1.25% CELANESE US HOLDINGS 17/25 -SR-	0.02
3.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 12/22 -SR-S	0.04	1.25% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/23 -SR-	0.05
3.50% TESCO PERSONAL 19/25 -SR-S	0.03	1.25% GOLDMAN SACHS GROUP 16/25 -SR-S	0.05
4.00% CYBG 18/26 -SR-	0.06	1.25% MMS USA FINANCING 19/28 S9Y -SR-	0.03
4.50% SUB. HBOS 05/30 '24'	0.04	1.25% US TREASURY 16/21 -SR-	0.10
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.07	1.30% RELX CAPITAL 15/25	0.03
4.875% B.A.T. INTL FINANCE 09/21 '36' -SR-S	0.03	1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR-	0.07
5.125% SUB. LEGAL & GENERAL 18/48	0.05	1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S	0.07
5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	0.04	1.375% COLGATE-PALMOLIVE 19/34 -SR-	0.03
5.875% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S	0.05	1.375% JP MORGAN CHASE 14/21 '79' -SR-S	0.03
6.125% SUB. AVIVA 13/43 '8' REG.S	0.04	1.375% MORGAN STANLEY 16/26 -SR-	0.07
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.06	1.379% BANK OF AMERICA 17/25 -SR-	0.03
7.375% SUB. PENSION INSURANCE (COCO)19/PERP	0.10	1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR-	0.03
8.00% SUB. CYBG (COCO) 16/PERP -JR-	0.04	1.45% AT&T 14/22 -SR-	0.05
9.375% SUB. JUST GROUP 19/PERP -JR-	0.07	1.50% 3M COMPANY 14/26 'F' -SR-	0.02
	3.01	1.50% JPMORGAN CHASE 15/22 '88'	0.09
アメリカ合衆国		1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.09
FRN HP ENTERPRISE 18/21 -SR-	0.02	1.625% MONDELEZ INTL 15/27 -SR-	0.04
0.125% GOLDMAN SACHS GROUP 19/24 -SR-	0.04	1.625% UNITED PARCEL SERVICE 15/25 -SR-	0.02
0.375% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/22 -SR-	0.02	1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR-	0.08
0.375% UNITED PARCEL SERVICE 17/23 -SR-	0.02	1.638% JPMORGAN CHASE 17/28 -SR-	0.04
0.50% COCA-COLA 17/24 -SR-	0.03	1.75% IBM 19/31 -SR-	0.06
0.50% COLGATE-PALMOLIVE 19/26 -SR-	0.02	1.75% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGR.16/24 -SR-	0.02
0.50% PROCTER & GAMBLE 17/24 -SR-	0.03	1.75% MORGAN STANLEY 15/25 -SR-	0.07
0.50% VERIZON COMMUNICATIONS 16/22 -SR-	0.03	1.776% BANK OF AMERICA 17/27 -SR-	0.07
0.580% BANK OF AMERICA 19/29 -SR-S	0.08	1.80% AT&T 18/26 -SR-	0.04
0.60% PERKINELMER 18/21 -SR-	0.03	1.80% BOOKING HOLDINGS 15/27 -S-	0.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.80% INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES 18/26 -SR-	0.02	5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	0.08
1.875% ALBEMARLE 14/21 -SR-S	0.03	5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.12
1.875% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/27 -SR-	0.02	5.25% HCA 19/49 -SR-	0.09
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	0.07	5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.08
1.875% PROLOGIS EURO 18/29 -SR-	0.04	5.576% FOX 19/49 -SR-S	0.08
2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	0.03	5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	0.10
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	1.21	5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.10
2.125% CITIGROUP 14/26 -SR-	0.04	6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR-	0.18
2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR-	0.03	6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	0.14
2.15% BERKSHIRE HATHAWAY 16/28 -SR-	0.04	6.625% PEMEX 05/35 -SR-	0.08
2.15% BOOKING HOLDINGS 15/22 -SR-	0.03		7.80
2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR-	0.03	ウズベキスタン	
2.25% US TREASURY 19/49 -SR-	0.45	5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.10
2.375% CITIGROUP INC 14/24 '69' -SR-S	0.07		0.10
2.40% AT&T 14/24 -SR-	0.02	債券合計	87.50
2.425% ZIMMER BIOMET (FR/RAT) 16/26 -SR-	0.04	合計 I.	87.62
2.50% AT&T 13/23 -SR-	0.05	II. その他の譲渡性のある有価証券	
2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	0.12	債券	
2.625% US TREASURY 19/29	0.09	英領バージン諸島	
2.65% AT&T 13/21 -SR-	0.03	5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.10
2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	0.02		0.10
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	0.06	インドネシア	
2.875% US TREASURY 18/23 SAE-2023	0.12	8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.08
2.875% US TREASURY 18/28 'C'	0.06		0.08
2.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/38 '20Y' -SR-	0.03	ジャージー	
3.00% GOLDMAN SACHS GROUP 16/31 -SR-	0.04	6.50% GALAXY BIDCO 19/26 -S-	0.08
3.00% PROLOGIS 13/22 -SR-	0.02		0.08
3.125% PVH 17/27 -SR-	0.08	イギリス	
3.15% AT&T 17/36 -SR-	0.08	1.75% LSE GROUP 18/27 -SR-	0.04
3.625% PVH 16/24 -SR-	0.04	6.875% SUB. COVENTRY (COCO) 19/PERP	0.06
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.05		0.10
3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	0.07	アメリカ合衆国	
3.875% UNITEDHEALTH 19/59 -SR-	0.05	5.15% AT&T 18/50 -SR-	0.13
4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S	0.05		0.13
4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR-	0.08	合計 II.	0.49
4.20% MARS 19/59 -SR-S	0.06	III. 短期金融商品	
4.25% AT&T 13/43 -SR-	0.05	短期金融商品	
4.25% IBM 19/49 -SR-	0.13	アルゼンチン	
4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	0.13	TBI ARGENTINA 31/10/20	0.05
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.05		0.05
4.55% LOWE'S COS 19/49 -SR-	0.12	合計 III.	0.05
4.75% CSX 18/48 -SR-	0.10	投資有価証券合計	88.16
4.875% WALMART 09/29 -SR-S	0.02	現金預金	11.57
4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	0.12	預金	0.08

銘柄	純資産に対する 比率(%)
その他の純資産	0.19
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2019年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	385,345,308.00
収益	
配当金、純額	1,538.95
債券利息、純額	10,235,944.94
スワップ取引に係る利息	1,454,003.68
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	2,687.07
預金利息	137,804.98
	11,831,979.62
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,057,786.70
保管報酬、銀行手数料および利息	340,518.13
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	136,468.32
サービス報酬	347,447.45
年次税	180,924.10
取引費用	72,758.87
スワップ取引に係る支払利息	1,498,321.37
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	632,945.02
	5,267,169.96
投資純利益／損失	6,564,809.66
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	5,780,643.44
－プール(プーリング効果)	－4,881,287.91
－為替取引	572,103.79
－オプション取引	26,513.01
－為替予約取引	957,309.86
－先渡取引	10,132,886.26
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	－4,384,326.26
実現純利益／損失	14,768,651.85
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	40,959,707.92
－オプション取引	－343,190.08
－為替予約取引	－645,822.97
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	－1,145,344.69
－スワップ取引	343,266.63
運用による純資産の増加／減少	53,937,268.66
投資証券発行手取額	354,749,213.24
投資証券買戻費用	－187,030,429.38
支払分配金	－23,541.42
再評価差額	5,112,626.80
期末現在純資産額	612,090,445.90

ピクテグローバル・エンバイロメンタル・オポチュニティーズ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		HALMA	0.81
株式		INTERTEK GROUP	1.46
バミューダ		MONDI GBP	1.87
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	1.53	SPIRAX-SARCO ENGINEERING	1.06
	<hr/> 1.53		<hr/> 6.45
カナダ		アメリカ合衆国	
CANFOR	0.60	ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	1.39
WASTE CONNECTIONS	2.90	AGILENT TECHNOLOGIES	2.09
WEST FRASER TIMBER	0.74	AMERICAN WATER WORKS	3.58
	<hr/> 4.24	ANSYS	3.19
デンマーク		APPLIED MATERIALS	2.54
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	1.01	ASPEN TECHNOLOGY	1.17
ORSTED	1.68	AUTODESK	3.00
VESTAS WIND SYSTEMS	2.31	CADENCE DESIGN SYSTEMS	1.37
	<hr/> 5.00	COHERENT	1.02
フランス		DANAHER	2.57
DASSAULT SYSTEMES	2.17	DONALDSON CO	0.80
LEGRAND	1.38	ECOLAB	3.61
SUEZ	3.08	EQUINIX	3.35
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3.68	MKS INSTRUMENTS	1.66
	<hr/> 10.31	ON SEMICONDUCTOR	1.22
ドイツ		PACKAGING CORP OF AMERICA	1.11
KION GROUP	1.03	REPUBLIC SERVICES	2.93
RATIONAL	1.65	SYNOPSYS	2.37
SYMRISE	1.35	TETRA TECH	2.35
	<hr/> 4.03	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.18
アイルランド		TRIMBLE	1.09
KINGSPAN GROUP	0.56	WASTE MANAGEMENT	3.29
SMURFIT KAPPA GROUP	1.80	WATERS	1.12
	<hr/> 2.36	WESTROCK	1.91
日本		XYLEM	2.46
HORIBA	1.43		<hr/> 54.37
KEYENCE	0.88	投資有価証券合計	98.59
SHIMANO	1.62	現金預金	0.03
	<hr/> 3.93	預金	1.55
オランダ		その他の純負債	-0.17
ASML HOLDING	2.53	純資産合計	100.00
	<hr/> 2.53		
スウェーデン			
HEXAGON 'B'	1.41		
	<hr/> 1.41		
スイス			
GEBERIT	1.25		
SIG COMBIBLOC GROUP	1.18		
	<hr/> 2.43		
イギリス			
CRODA INTERNATIONAL	1.25		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2019年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	776,723,547.45
収益	
配当金、純額	12,006,936.55
有価証券貸付に係る利息	99,088.51
預金利息	588,483.30
	<hr/>
	12,694,508.36
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	14,045,321.18
保管報酬、銀行手数料および利息	406,237.12
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	302,872.01
サービス報酬	2,502,833.51
年次税	451,063.12
取引費用	1,647,564.87
	<hr/>
	19,355,891.81
投資純利益／損失	-6,661,383.45
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	-10,829,672.17
－プール(プーリング効果)	-2,557,257.68
－為替取引	547,204.42
－為替予約取引	-1,405,104.04
実現純利益／損失	-20,906,212.92
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	138,717,393.69
－為替予約取引	42,530.69
運用による純資産の増加／減少	117,853,711.46
投資証券発行手取額	727,159,512.07
投資証券買戻費用	-316,254,177.93
支払分配金	-21.00
再評価差額	1,580,446.69
期末現在純資産額	1,307,063,018.74

ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2020年6月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド	6,371,734	8,674,479

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド全体（22,690,618千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ)		%		千ユーロ	千ユーロ	千円
(スペイン)	国債証券					
0.45% SPANISH GOVT		0.45	2022/10/31	10,800	10,991	1,343,779
1.45% SPANISH GOVT		1.45	2027/10/31	7,430	8,061	985,605
2.35% SPANISH GOVT		2.35	2033/7/30	6,640	7,912	967,348
3.45% SPANISH GOVT		3.45	2066/7/30	1,180	1,847	225,835
3.8% SPANISH GOVT		3.8	2024/4/30	10,600	12,232	1,495,533
4.2% SPANISH GOVT		4.2	2037/1/31	2,740	4,079	498,736
4.85% SPANISH GOVT		4.85	2020/10/31	500	510	62,395
5.15% SPANISH GOVT		5.15	2044/10/31	6,900	12,403	1,516,444
5.9% SPANISH GOVT		5.9	2026/7/30	10,600	14,344	1,753,817
6% SPANISH GOVT	6.0	2029/1/31	7,560	11,126	1,360,363	
小計	-	-	-	-	-	10,209,858
(ノルウェー)	国債証券			千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	
1.375% NORWEGIAN GOVT		1.375	2030/8/19	52,000	55,198	641,400
1.75% NORWEGIAN GOVT		1.75	2027/2/17	149,000	160,785	1,868,332
1.75% NORWEGIAN GOVT		1.75	2029/9/6	135,000	147,636	1,715,530
3% NORWEGIAN GOVT		3.0	2024/3/14	344,000	377,918	4,391,411
3.75% NORWEGIAN GOVT	3.75	2021/5/25	190,000	196,365	2,281,761	
小計	-	-	-	-	-	10,898,436
(シンガポール)	国債証券			千シンガポールドル	千シンガポールドル	
2.125% SINGAPORE GOVT		2.125	2026/6/1	10,300	11,129	863,523
2.375% SINGAPORE GOVT		2.375	2039/7/1	6,750	7,811	606,077
2.625% SINGAPORE GOVT	2.625	2028/5/1	16,000	18,100	1,404,441	

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	国債証券			千シンガポールドル	千シンガポールドル	
2.75% SINGAPORE GOVT		2.75	2046/3/1	13,800	17,650	1,369,479
3% SINGAPORE GOVT		3.0	2024/9/1	20,650	22,772	1,766,943
3.125% SINGAPORE GOVT		3.125	2022/9/1	28,550	30,317	2,352,315
3.375% SINGAPORE GOVT	3.375	2033/9/1	11,600	14,694	1,140,175	
小計	—	—	—	—	—	9,502,954
合計	—	—	—	—	—	30,611,249

(注1) 邦貨換算金額は、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) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第95期～第100期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	29円 (28) (0) (1)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0) (0)
合計	30

(注1) 左記の費用（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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

i シェアーズ 米国国債 20年超 ETF

■組入上位10銘柄 (2020年8月31日現在)

	銘柄名	クーポン (%)	満期	保有比率 (%)
1	TREASURY BOND	3.00	2048年8月15日	9.36
2	TREASURY BOND	3.00	2049年2月15日	6.90
3	TREASURY BOND	2.50	2046年2月15日	6.31
4	TREASURY BOND	2.88	2043年5月5日	5.90
5	TREASURY BOND	3.13	2048年5月15日	5.47
6	TREASURY BOND	3.13	2044年8月15日	5.17
7	TREASURY BOND	3.00	2048年2月15日	5.12
8	TREASURY BOND	2.50	2046年5月15日	5.10
9	TREASURY BOND	2.88	2049年5月15日	4.99
10	TREASURY BOND	2.75	2047年8月15日	4.71

■損益計算書 (2020年2月29日終了年度)

(単位：米ドル)

投資収益		
受取配当金－関連会社		666,485
受取利息－関連会社以外		375,917,394
有価証券貸付収益－関連会社－純額		2,345
投資収益合計		<u>376,586,224</u>
費用		
投資顧問報酬		23,317,479
その他		10,800
費用合計		<u>23,328,279</u>
投資純利益		<u>353,257,945</u>
実現および未実現純利益(損失)		
実現純利益(損失)：		
投資－関連会社以外		88,506,595
現物償還－関連会社以外		1,391,060,930
実現純損失		<u>1,479,567,525</u>
未実現評価損益の純変動：		
投資－関連会社以外		2,523,819,522
未実現評価損益の純変動		<u>2,523,819,522</u>
実現および未実現純利益		<u>4,003,387,047</u>
運用による純資産の純増加額		<u><u>4,356,644,992</u></u>

ピクテグローバル・フィックスド・インカム・オポチュニティーズ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
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		カナダ	
債券		5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	0.53
アルゼンチン			0.53
FRN ARGENTINA 17/20	0.09	ケイマン諸島	
	0.09	3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S	0.13
オーストラリア		4.375% SUB. PHOENIX GROUP 18/29 -JR-	0.17
2.875% ORIGIN ENERGY FINANCE 12/19	0.21	4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	0.50
	0.21	5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.23
オーストリア		5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	0.24
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.22	5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	0.31
4.50% SUB. RAIFFEISEN BANK INTL 18/PERP -JR-S	0.16	6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	0.10
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	0.26	6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	0.53
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	0.39	7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	0.16
	1.03	7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.14
バーレーン		7.95% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/23 S	0.11
7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	0.56	8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	0.76
	0.56	8.50% AGILE GROUP HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.16
バミューダ		8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S	0.16
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	0.19	8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	0.59
	0.19	9.15% ZHENRO PROPERTIES 19/22 -SR-S	0.18
ブラジル			4.47
4.625% BRAZIL 17/28 -SR-	1.46	中国	
	1.46	5.95% POWERLONG R.E.H 17/20 -SR-	0.23
英領バージン諸島		6.40% CNOOC 07/37 -SR-	0.28
FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S	0.42	7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.46
2.875% HUARONG FINANCE II 16/PERP -SR-S	0.18	8.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 18/20 -SR-S	0.24
3.125% CHINA GREAT WALL 19/24 -SR-S	0.22		1.21
3.50% CCCI TREASURE 15/PERP -SR-S	0.67	コロンビア	
3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	0.26	4.50% COLOMBIA 18/29 -SR-	0.98
3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	0.79	6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.73
4.25% CHARMING LIGHT 17/PERP -SR-S	0.16		1.71
4.25% FRANSION BRILLIANT 19/29 -SR-	0.37	チェコ共和国	
4.25% HUARONG FINANCE 17/27 -SR-S	0.24	4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	0.17
4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	0.26	4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	0.11
4.40% CHINA CINDA FINANCE 17/27 -SR-S	0.53		0.28
4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	0.56	ドミニカ共和国	
5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.16	6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.66
6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.29		0.66
7.875% RKP OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.20	エジプト	
8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S	0.07	6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.52
	5.38	8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.25

銘柄	純資産に対する 比率(%)
8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.20
	0.97
フランス	
0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	0.55
1.125% IN'LI 19/19 -SR-	0.40
2.00% O.A.T. 17/48	7.04
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S-	0.16
	8.15
ドイツ	
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	0.85
0.125% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 19/24 -SR- S	0.17
0.25% GERMANY 19/29 -SR-	12.44
0.50% GERMANY 15/25 -SR-	3.64
1.55% TLG IMMOBILEN 19/26 -SR-S	0.52
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.51
6.75% KME 18/23 -S-	0.14
	18.27
香港	
3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	0.17
5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR- S	0.13
6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S	0.19
6.375% SHIMAO PROPERTY 18/21 -SR-S	0.26
	0.75
インドネシア	
1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.19
5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S	0.50
6.625% INDONESIA 07/37 -SR-	0.42
6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	0.58
	1.69
アイルランド	
2.125% PERMANT TSB 19/24 -SR-S	0.57
	0.57
イスラエル	
6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR-	0.64
	0.64
イタリア	
2.70% ITALY (BTP) 16/47	4.53
4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S-	0.07
4.45% SUB UBI BANCA 17/27 -S-	0.38
5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S-	0.24
	5.22
ルクセンブルグ	
1.125% GELF BOND ISSUER 19/29 -SR-S	0.40
1.375% DREAM GLOBAL FUNDING 17/21 -SR-S	0.34

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.50% SELP FINANCE SAR 19/26 -SR-	0.31
1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	0.35
1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	0.45
1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S	0.55
1.75% DREAM GLOBAL FUNDING 19/26 -SR-	0.34
1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 -SR-	0.31
2.25% LOGICOR FINANCING 18/25 -SR-	0.71
3.00% VIVION INVESTMENTS 19/24 -SR-S	0.38
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.24
4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP	0.33
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.54
	5.25
メキシコ	
4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	0.24
	0.24
オランダ	
0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.43
1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	0.29
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	0.50
4.625% SUB. NN GROUP 14/44 -JR-	0.17
4.625% SUB. NN GROUP 17/48 -JR-	0.28
6.625% PETROBRAS GLOBAL 14/34 -SR-	0.54
9.00% SUMMER BIDCO 19/25 -PIK- -S-	0.18
	2.39
ナイジェリア	
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.35
9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	0.44
	0.79
ペルー	
7.35% PERU 05/25	0.52
8.75% PERU 03/33 -SR-	0.99
	1.51
カタール	
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.47
	0.47
ガーナ共和国	
7.875% REPUBLIC OF GHANA 13/23 -SR-	0.32
	0.32
南アフリカ	
5.875% SOUTH AFRICA 13/25	0.48
5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR-	0.54
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.81
	1.83
スペイン	
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	0.33

銘柄	純資産に対する 比率(%)
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.24
6.00% SUB. BANKIA (COCO) 17/PERP -JR-	0.52
6.125% SUB ABANCA 19/29 -S-	0.36
7.50% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 19/PERP -JR-	0.08
	1.53
スリランカ	
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.20
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	0.96
	1.16
スウェーデン	
2.125% HEIMSTADEN BOSTAD 19/23 -SR-	0.26
3.00% INTRUM 19/27 -SR-S	0.57
	0.83
スイス	
7.25% SUB. CREDIT SUISSE GROUP 18/PERP - JR-S	0.21
	0.21
チュニジア	
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	0.10
6.375% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 19/26 -SR-S	0.13
	0.23
アラブ首長国連邦	
4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	0.52
	0.52
イギリス	
FRN SUB. INVESTEC 17/PERP	0.38
2.00% SUB. BARCLAYS 17/28 -S-	0.40
2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP -SR-	0.21
4.00% CYBG 18/26 -SR-	0.28
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.32
5.125% SUB. LEGAL & GENERAL 18/48	0.24
5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	0.18
5.875% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S	0.23
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.21
7.375% SUB. PENSION INSURANCE (COCO)19/PERP	0.36
8.00% SUB. CYBG (COCO) 16/PERP -JR-	0.13
	2.94
アメリカ合衆国	
0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR-	0.30
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.33
1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR-	0.33
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	0.92
2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	0.33
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	0.18
2.875% US TREASURY 18/23 SAE-2023	0.22

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.125% PVH 17/27 -SR-	0.28
3.375% US TREASURY 18/48 -SR-	6.29
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.20
3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	0.34
3.875% UNITEDHEALTH 19/59 -SR-	0.21
4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S	0.16
4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR-	0.31
4.20% MARS 19/59 -SR-S	0.26
4.25% AT&T 13/43 -SR-	0.18
4.25% IBM 19/49 -SR-	0.55
4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	0.50
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.23
4.55% LOWE'S COS 19/49 -SR-	0.53
4.75% CSX 18/48 -SR-	0.44
4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	0.39
5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	0.32
5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.45
5.25% HCA 19/49 -SR-	0.37
5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.33
5.576% FOX 19/49 -SR-S	0.36
5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	0.45
5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.43
6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR-	0.64
6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	0.59
6.625% PEMEX 05/35 -SR-	0.29
	17.71
ウズベキスタン	
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.43
	0.43
合計 I.	92.40
II. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
英領バージン諸島	
5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.30
	0.30
インドネシア	
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.30
	0.30
ジャージー	
6.50% GALAXY BIDCO 19/26 -S-	0.20
	0.20
イギリス	
6.875% SUB. COVENTRY (COCO) 19/PERP	0.39
	0.39

銘柄	純資産に対する 比率(%)
アメリカ合衆国	
5.15% AT&T 18/50 -SR-	0.56
	0.56
合計Ⅱ.	1.75
Ⅲ. 短期金融商品	
短期金融商品	
アルゼンチン	
TBI ARGENTINA 31/10/20	0.17
	0.17
合計Ⅲ.	0.17
投資有価証券合計	94.32
現金預金	6.07
その他の純負債	-0.39
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2019年9月30日に終了した期間)

	(単位：米ドル)
期首現在純資産額	84,865,228.03
収益	
債券利息、純額	5,704,342.63
スワップ取引に係る利息	2,207,163.45
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	116,066.53
預金利息	72,597.33
	8,100,169.94
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	703,469.46
成功報酬	1,158,439.68
保管報酬、銀行手数料および利息	190,445.34
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	51,913.67
サービス報酬	189,164.33
年次税	59,904.25
取引費用	81,900.49
スワップ取引に係る支払利息	2,199,201.87
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	694,690.63
	5,329,129.72
投資純利益／損失	2,771,040.22
実現純利益／損失	
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	4,498,422.91
－プール(プーリング効果)	2,232,444.55
－為替取引	-515,546.40
－オプション取引	594,528.73
－為替予約取引	3,958,323.97
－先渡取引	2,431,850.20
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	-5,161,329.92
実現純利益／損失	10,809,734.26
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	7,802,017.91
－オプション取引	-892,170.16
－為替予約取引	687,955.60
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	-3,056,712.06
－スワップ取引	-188,882.46
運用による純資産の増加／減少	15,161,943.09
投資証券発行手取額	184,571,887.19
投資証券買戻費用	-25,787,096.97
支払分配金	-692.85
再評価差額	93,936.21
期末現在純資産額	258,905,204.70

ピクテグローバル・サステイナブル・クレジット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		香港	
債券		3.20% AIA GROUP 15/25 T2 -SR-S	1.32
オーストラリア			1.32
3.625% SYDNEY AIRPORT FINANCE 16/26 -SR-	1.28	アイルランド	
	1.28	1.50% SMURFIT KAPPA TREASURY 19/27 -SR-S	0.97
オーストリア		3.20% SHIRE ACQUISITIONS INVEST. IRELAND 16/26 -SR-	1.42
2.875% SUB. OMV 18/PERP -JR-	0.17		2.39
6.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-	0.79	イタリア	
	0.96	1.00% A2A 19/29 -SR-S	0.22
ベルギー		1.00% SNAM 19/34 -SR-S	1.06
1.625% SUB. KBC GROEP 17/29 '9' T1 -S-	1.30	1.125% CV TELECOM ITALIA 15/22	1.25
	1.30	1.625% A2A 17/27 -SR-S	0.79
チリ			3.32
3.50% BANCO DE CREDITO 17/27 -SR-S	1.09	日本	
	1.09	3.549% MIZUHO FINANCIAL 18/23 -SR-	1.18
デンマーク			1.18
6.25% SUB. ORSTED 13/PERP -JR-	1.24	ルクセンブルグ	
	1.24	1.25% WHIRLPOOL FINANCE LUXEMBOURG 16/26 -SR-S	1.03
フィンランド		1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 -SR-	1.36
1.125% ELISA 19/26 -SR-	1.40	1.75% MICHELIN LUXEMBOURG 15/27 -SR-	0.58
1.125% METSO 17/24 -SR-S	1.02		2.97
2.00% NOKIA 19/26 -SR-S	1.48	オランダ	
	3.90	0.25% K.AHOLD DELHAIZE 19/25 -SR-	0.26
フランス		0.75% KONINKLIJKE DSM 16/26 -SR-S	0.97
0.875% MICHELIN 18/25 -SR-	0.32	1.125% AHOLD DELHAIZE 18/26 -SR-	1.20
1.25% KERING 16/26 -SR-	0.95	1.50% WOLTERS KLUWER 17/27 -SR-	1.08
1.50% IMERYS 17/27 -SR-	0.94	1.875% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 17/PERP -JR-	0.37
1.625% ELIS 19/28 -SR-S	0.93	2.625% ADECCO IFS 17/21 -SR-	0.83
1.75% ACCOR 19/26 -SR-	1.31	2.625% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 17/25 -SR-S	1.14
1.75% ELIS 19/24 -SR-	0.16	2.625% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 18/PERP -JR-S	0.55
1.75% RCI BANQUE 19/26 -SR-	1.14	2.995% SUB. TENNET HOLDING 17/PERP -JR-S	1.11
2.50% CAP GEMINI 15/23	0.96	3.875% NXP BV/NXP FUNDING 16/22 -SR-	1.08
2.625% FNAC DARTY 19/26 -SR-S	1.32	4.50% SUB. REPSOL INTL FINANCE. 15/75 -SR-S	1.01
2.75% SUB. ARKEMA 19/PERP -JR-S	1.13	4.625% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 18/25 -SR-S	0.83
2.95% SCHNEIDER ELECTRIC S.A. 12/22 -SR-S	1.11	5.75% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS SWEDEN RE 15/50	1.40
3.00% SUB. SCOR 15/46 -JR-	1.05	5.81% IBERDROLA INTERNATIONAL 05/25 -SR-	0.71
3.125% FAURECIA 19/26 -SR-S	1.27	6.875% ROYAL PHILIPS 08/38 -SR-	1.38
3.375% SUB. AXA 16/47 '38' -JR-	1.24		13.92
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	1.07	ポルトガル	
4.75% SUB. CA ASSURANCES 16/48 -JR-	1.24	5.375% SUB. ENERGIAS PORTUGAL 15/75 -JR-	1.44
	16.14		1.44
ドイツ		スペイン	
2.241% SUB. ALLIANZ 15/45 -JR-S	1.29	4.103% TELEFONICA EMISIONES 17/27 -SR-	1.31
2.875% SUB. INFINEON -S-	1.29		1.31
2.875% SUB. MERCK KGAA 19/79 -JR-S	0.33	スウェーデン	
3.375% SUB. HANNOVER 14/PERP -JR-S	1.04	1.25% SUB. SVENSKA HANDELSBANKEN 18/28	1.23
	3.95	1.625% TELIA 15/35 '95' -SR-S	0.57
		3.50% TELIA 13/33 S85 -SR-S	0.68
			2.48

■運用計算書および純資産変動計算書

(2019年9月30日に終了した期間)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
イギリス	
0.80% OMNICOM FINANCE HOLDINGS 19/27 -SR-	1.30
1.375% EXPERIAN FINANCE 17/26 -SR-	0.99
2.00% SUB. NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/29	1.26
3.00% RECKITT BENCKISER 17/27 -SR- 144A	1.31
5.25% SUB. LEGAL & GENERAL 17/47 -SR-S	1.10
5.25% VODAFONE GROUP 18/48 T5 -SR-	0.55
6.125% SEVERN TRENT U.F. 99/24 -SR-S	1.14
6.25% VODAFONE GROUP 02/32 -SR-	0.75
	8.40
アメリカ合衆国	
1.375% THERMO FISHER SCIENTIFIC 16/28 -SR-	1.38
1.80% INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES 18/26 -SR-	1.10
1.875% PERKINELMER 16/28 -SR-	0.65
2.375% COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 13/25 -SR-	0.98
2.60% AMGEN 16/26 -SR-	1.18
2.80% NEWMONT GOLDCORPORATE 19/29 -SR-	0.31
2.95% EMD FINANCE 15/22 -SR- 144A	0.86
3.15% MCCORMICK 17/24 -SR-	1.18
3.194% BANK OF AMERICA 19/30 -SR-	1.37
3.30% PERKINELMER 19/29 -SR-	0.91
3.35% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 14/24 -SR-	1.04
3.50% HASBRO 17/27 -SR-	1.26
3.50% ILLINOIS TOOL WORKS 14/24 -SR-	1.13
3.50% STARBUCKS 18/28 -SR-	1.01
3.70% WALMART 18/28 -SR-	1.15
3.75% AMERICAN WATER CAPITAL 18/28 -SR-	1.45
3.782% JP MORGAN CHASE 17/28 -SR-	1.32
3.80% ABB FINANCE 18/28 -SR-	1.31
3.80% LAM RESEARCH 15/25 -SR-	1.25
4.00% RELX CAPITAL 19/29 -SR-	1.29
4.15% ALBEMARLE 14/24 -SR-	1.26
4.20% MICROSOFT 15/35 -SR-	1.38
4.20% OWENS CORNING 14/24 -SR-	1.19
4.30% HESS 16/27 -SR-	1.19
4.75% ZF NA CAPITAL 15/25	1.43
5.90% CONOCOPHILLIPS 03/32 -SR-	1.00
6.25% NEWMONT GOLDCORP 09/39 -SR-	0.76
	30.34
投資有価証券合計	98.93
現金預金	0.24
その他の純資産	0.83
純資産合計	100.00

(単位：米ドル)	
期首現在純資産額	121,781,643.03
収益	
債券利息、純額	4,571,220.18
預金利息	39,721.40
	4,610,941.58
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	919,230.22
保管報酬、銀行手数料および利息	83,264.05
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	47,170.94
サービス報酬	199,100.33
年次税	69,613.94
取引費用	32.92
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	20,105.71
	1,338,518.11
投資純利益／損失	3,272,423.47
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	1,801,185.28
－プール(プーリング効果)	1,881,658.34
－為替取引	－721,837.03
－為替予約取引	－2,438,819.72
－先渡取引	122,309.22
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	－71,680.35
実現純利益／損失	3,845,239.21
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	7,292,739.49
－為替予約取引	860,312.40
運用による純資産の増加／減少	11,998,291.10
投資証券発行手取額	129,138,579.58
投資証券買戻費用	－45,601,476.29
支払分配金	－71,974.28
再評価差額	－5,682,103.57
期末現在純資産額	211,562,959.57

ピクテ-エマージング・マーケット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
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			
株式			
バミューダ			
COSAN 'A'	1.04	OTP BANK	1.97
	1.04		1.97
ブラジル		インドネシア	
ATACADAO	2.13	BANK TABUNGAN NEGARA	1.39
PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS	1.13		1.39
VALE ADR -SPONS.-	2.49	メキシコ	
	5.75	BANCO DEL BAJIO	0.95
ケイマン諸島		CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	2.39
CHINA SCE GROUP HOLDINGS	1.47	GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	1.11
CIFI HOLDINGS GROUP	1.28		4.45
XINYI GLASS HOLDINGS	1.17	オランダ	
	3.92	PROSUS	2.25
中国			2.25
ANHUI CONCH CEMENT 'A'	1.29	ロシア	
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	3.48	ETALON GROUP GDR -SPONS.- REG.S	1.04
CHINA VANKE 'H'	1.74	LUKOIL OIL COMPANY	1.85
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES 'A'	1.72	ROSNEFT OIL COMPANY GDR -SPONS.- REG.S	1.08
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	1.44	SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	2.78
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	3.25	SBERBANK PFD	0.58
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	2.49		7.33
MIDEA GROUP 'A'	1.51	シンガポール	
PING AN INSURANCE 'H'	4.28	BOC AVIATION 144A/S	3.30
TRAVELSKY TECHNOLOGY 'H'	2.13		3.30
	23.33	スロベニア	
キプロス		NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR -SPONS.-	1.68
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	1.50		1.68
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-	1.83	南アフリカ	
	3.33	NASPERS 'N'	4.71
ギリシャ			4.71
NATL BANK GREECE	1.15	韓国	
	1.15	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	1.08
香港		SAMSUNG ELECTRONICS	5.39
SJM HOLDINGS	1.16	SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	2.87
	1.16	SK HYNIX	2.55
ハンガリー			11.89
		台湾	
		CATCHER TECHNOLOGY	1.76
		PRIMAX ELECTRONICS	1.64

銘柄	純資産に対する 比率(%)
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	6.88
	10.28
タイ	
TISCO FINANCIAL GROUP -FGN-	2.41
	2.41
トルコ	
ULKER BISKUVI SANAYI	1.60
YATAS YATAK VE YORGAN SANAYI TICARET	1.70
	3.30
イギリス	
BRITISH AMERICAN TOBACCO	2.04
	2.04
合計Ⅰ.	96.68
Ⅱ. 投資信託証券	
キプロス	
TURQUOISE VARIABLE CAPITAL INV. FUND - SUB- FUND A -A FIPPA-	0.00
	0.00
合計Ⅱ.	0.00
投資有価証券合計	96.68
現金預金	3.15
その他の純資産	0.17
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2019年9月30日に終了した期間)

	(単位：米ドル)
期首現在純資産額	311,411,289.30
収益	
配当金、純額	9,536,450.84
有価証券貸付に係る利息	12,184.23
預金利息	80,542.10
	9,629,177.17
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,649,084.52
保管報酬、銀行手数料および利息	196,919.45
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	208,064.36
サービス報酬	501,138.08
年次税	115,273.83
取引費用	232,327.92
	3,902,808.16
投資純利益／損失	5,726,369.01
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	1,466,703.73
－プール(プーリング効果)	469,800.47
－為替取引	－204,154.78
－為替予約取引	－1,565,796.84
実現純利益／損失	5,892,921.59
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－4,093,195.83
－為替予約取引	252,624.46
運用による純資産の増加／減少	2,052,350.22
投資証券発行手取額	31,908,910.55
投資証券買戻費用	－100,636,714.45
支払分配金	－64,114.32
再評価差額	－1,047,241.48
期末現在純資産額	243,624,479.82

ピクテ－デジタル

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
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		南アフリカ	
株式		NASPERS 'N'	1.78
カナダ			1.78
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' NON-VOTING	0.92	韓国	
	0.92	NAVER	1.08
ケイマン諸島		SAMSUNG ELECTRONICS	3.10
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	3.59	SK TELECOM	0.52
NETEASE ADR-SPONS.-	2.87		4.70
SINA	0.21	スペイン	
TENCENT HOLDINGS	3.11	TELEFONICA	0.65
	9.78		0.65
中国		イギリス	
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	4.02	BT GROUP	0.97
	4.02	VODAFONE GROUP	1.89
フランス			2.86
CRITEO ADR -SPONS.-	0.61	アメリカ合衆国	
ILIAD	0.50	ALPHABET 'A'	3.85
ORANGE	1.18	AMAZON.COM	2.23
	2.29	APPLE	2.29
ドイツ		AT&T	3.87
DEUTSCHE TELEKOM REG.	2.00	BOOKING HOLDINGS	3.58
ZALANDO	0.10	COMCAST 'A'	3.39
	2.10	EBAY	1.43
香港		ELECTRONIC ARTS	2.65
CHINA MOBILE	2.16	EVOLENT HEALTH 'A'	0.19
	2.16	EXPEDIA	1.86
日本		FACEBOOK 'A'	2.43
CYBERAGENT	0.66	GROUPON	0.50
KDDI	1.81	GRUBHUB	0.90
NINTENDO	1.38	IAC/INTERACTIVECORP	1.14
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	1.35	INTUIT	3.06
RAKUTEN	0.78	MEDIDATA SOLUTIONS	0.87
SOFTBANK GROUP	1.91	MERCADOLIBRE	0.46
Z HOLDINGS CORP	1.68	MICROSOFT	3.36
ZOZO	0.59	NETFLIX	1.31
	10.16	PAYLOCITY HOLDING	0.32
オランダ		PAYPAL HOLDINGS	2.53
WOLTERS KLUWER	1.19	SALESFORCE.COM	2.97
	1.19	TRIPADVISOR	1.24
		TWITTER	2.33

銘柄	純資産に対する 比率(%)
VERIZON COMMUNICATIONS	3.85
YELP	0.69
ZENDESK	0.39
ZSCALER	0.31
ZYNGA A	0.44
	54.44
合計 I.	97.05
II. その他の譲渡性のある有価証券	
株式	
アメリカ合衆国	
IBIQUITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-	0.00
	0.00
株式合計	0.00
債券	
カナダ	
10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	0.00
	0.00
債券合計	0.00
合計 II.	0.00
投資有価証券合計	97.05
現金預金	3.15
その他の純負債	-0.20
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2019年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	3,660,687,524.28
収益	
配当金、純額	36,159,093.80
有価証券貸付に係る利息	116,954.99
預金利息	1,930,327.00
その他収益	19,157.04
	38,225,532.83
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	49,085,238.96
保管報酬、銀行手数料および利息	1,108,681.19
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1,235,270.47
サービス報酬	9,499,782.30
年次税	1,581,796.19
取引費用	2,708,530.03
	65,219,299.14
投資純利益／損失	-26,993,766.31
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	163,009,586.82
－プール(プーリング効果)	17,640,967.05
－為替取引	-707,311.46
－為替予約取引	-61,187,178.85
実現純利益／損失	91,762,297.25
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	-108,843,971.21
－為替予約取引	9,851,669.38
運用による純資産の増加／減少	-7,230,004.58
投資証券発行手取額	1,054,995,753.59
投資証券買戻費用	-1,505,589,332.03
再評価差額	-41,021,951.39
期末現在純資産額	3,161,841,989.87

ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）為替ヘッジコース

■組入資産の明細（2020年6月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	489,460	1,550,856

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド全体（2,135,935千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
10.65% ECUADOR GOVT	国債証券	10.65	2029/1/31	200	84	9,106
10.75% ECUADOR GOVT		10.75	2022/3/28	200	101	10,968
12.75% RUSSIA GOVT		12.75	2028/6/24	200	346	37,327
2.392% PERU GOVT		2.392	2026/1/23	135	139	14,999
2.625% BRAZIL GOVT		2.625	2023/1/5	200	203	21,956
2.783% PERU GOVT		2.783	2031/1/23	797	837	90,307
2.844% PERU GOVT		2.844	2030/6/20	200	211	22,793
3% COLOMBIA GOVT		3.0	2030/1/30	450	447	48,190
3% REPUBLIC OF POLAND		3.0	2023/3/17	200	211	22,754
3.125% ABU DHABI GOVT IN		3.125	2049/9/30	300	299	32,249
3.16% REP OF PANAMA		3.16	2030/1/23	500	533	57,543
3.25% MEXICAN GOVT		3.25	2030/4/16	200	200	21,631
3.25% REPUBLIC OF POLAND		3.25	2026/4/6	200	222	23,946
3.25% SAUDI INTERNATIONAL		3.25	2030/10/22	800	835	90,026
3.25% TURKEY GOVT		3.25	2023/3/23	200	190	20,542
3.5% AZERBAIJAN GOVT		3.5	2032/9/1	250	245	26,473
3.5% CHILE GOVT		3.5	2050/1/25	400	434	46,802
3.75% REP OF ARGENTINA		-	2038/12/31	160	59	6,395
3.875% COLOMBIA GOVT		3.875	2027/4/25	200	212	22,929
3.875% REP OF PANAMA		3.875	2028/3/17	400	446	48,117
3.875% STATE OF QATAR		3.875	2023/4/23	250	266	28,771
4% REPUBLIC OF POLAND		4.0	2024/1/22	200	221	23,838
4% STATE OF QATAR		4.0	2029/3/14	373	422	45,561
4.125% ABU DHABI GOVT IN		4.125	2047/10/11	250	295	31,806

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
4.125% MEXICAN GOVT	国債証券	4.125	2026/1/21	250	270	29,122
4.125% PERU GOVT		4.125	2027/8/25	400	455	49,044
4.125% REP OF URUGUAY		4.125	2045/11/20	200	224	24,164
4.15% MEXICAN GOVT		4.15	2027/3/28	200	215	23,263
4.25% COSTA RICA GOVT		4.25	2023/1/26	210	195	21,092
4.25% RUSSIA GOVT		4.25	2027/6/23	400	447	48,259
4.25% TURKEY GOVT		4.25	2026/4/14	250	229	24,740
4.3% SOUTH AFRICA		4.3	2028/10/12	217	207	22,361
4.375% COSTA RICA GOVT		4.375	2025/4/30	400	349	37,700
4.375% GUATEMALA GOVT		4.375	2027/6/5	200	207	22,355
4.375% REP OF URUGUAY		4.375	2027/10/27	234	263	28,448
4.375% REP OF URUGUAY		4.375	2031/1/23	100	114	12,360
4.375% ROMANIA		4.375	2023/8/22	100	106	11,434
4.375% RUSSIA GOVT		4.375	2029/3/21	600	687	74,142
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2029/3/15	200	220	23,724
4.5% FED REPUBLIC OF BRA		4.5	2029/5/30	200	208	22,484
4.5% GUATEMALA GOVT		4.5	2026/5/3	500	519	55,975
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2047/5/15	300	360	38,901
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2050/4/16	200	239	25,822
4.5% SAUDI INTERNATIONAL		4.5	2046/10/26	970	1,080	116,486
4.5% TRINIDAD AND TOBAGO		4.5	2026/8/4	300	307	33,164
4.625% INDONESIA GOVT		4.625	2043/4/15	650	739	79,697
4.7% PARAGUAY GOVT		4.7	2027/3/27	300	325	35,127
4.75% FED REPUBLIC OF BR		4.75	2050/1/14	400	389	42,007
4.75% MEXICAN GOVT		4.75	2032/4/27	243	270	29,131
4.817% STATE OF QATAR		4.817	2049/3/14	1,195	1,532	165,223
4.875% REP OF KAZAKHSTAN		4.875	2044/10/14	250	321	34,600
4.875% ROMANIA		4.875	2024/1/22	200	216	23,323
4.875% TURKEY GOVT		4.875	2026/10/9	350	328	35,383
4.875% TURKEY GOVT		4.875	2043/4/16	400	313	33,811
4.9% GUATEMALA GOVT		4.9	2030/6/1	200	214	23,159
4.95% REPUBLIC OF PARAGU		4.95	2031/4/28	400	444	47,953
4.975% REP OF URUGUAY		4.975	2055/4/20	284	350	37,728
5% FED REPUBLIC OF BRAZI		5.0	2045/1/27	250	248	26,785
5% MEXICAN GOVT		5.0	2051/4/27	200	220	23,754
5% REP OF COLOMBIA		5.0	2045/6/15	390	444	47,864
5% REP OF PARAGUAY		5.0	2026/4/15	200	219	23,618
5.1% REP OF URUGUAY		5.1	2050/6/18	312	388	41,838
5.125% MONGOLIA GOVT		5.125	2022/12/5	250	244	26,314
5.125% REP OF KAZAKHSTAN		5.125	2025/7/21	200	234	25,242
5.125% ROMANIA GOVT		5.125	2048/6/15	106	123	13,325

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
5.125% TURKEY GOVT	国債証券	5.125	2028/2/17	200	186	20,087
5.2% COLOMBIA GOVT		5.2	2049/5/15	300	354	38,232
5.25% NAMIBIA GOVT		5.25	2025/10/29	200	203	21,900
5.25% RUSSIA GOVT		5.25	2047/6/23	200	266	28,754
5.25% SAUDI INTERNATIONA		5.25	2050/1/16	300	372	40,178
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2023/2/21	200	219	23,649
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2024/3/25	300	341	36,812
5.375% OMAN GOV INTERNTL		5.375	2027/3/8	950	875	94,331
5.375% REP OF ZAMBIA		5.375	2022/9/20	200	92	9,989
5.577% EGYPT GOVT		5.577	2023/2/21	250	254	27,427
5.625% COSTA RICA GOVT		5.625	2043/4/30	230	180	19,424
5.625% FED REPUBLIC OF B		5.625	2041/1/7	200	213	22,978
5.625% MONGOLIA GOVT		5.625	2023/5/1	500	492	53,081
5.625% REP OF ARGENTINA		-	2022/1/26	200	78	8,436
5.65% SOUTH AFRICA		5.65	2047/9/27	200	181	19,576
5.75% HUNGARY		5.75	2023/11/22	400	455	49,057
5.75% MEXICAN GOVT		5.75	2110/10/12	258	288	31,138
5.75% SOUTH AFRICA		5.75	2049/9/30	486	441	47,561
5.75% STATE OF QATAR		5.75	2042/1/20	250	350	37,828
5.75% TURKEY GOVT		5.75	2047/5/11	200	167	18,039
5.8% REP OF IRAQ		5.8	2028/1/15	500	453	48,877
5.875% DOMINICAN GOVT		5.875	2060/1/30	331	300	32,378
5.875% EGYPT GOVT		5.875	2025/6/11	200	203	21,896
5.875% REP OF ARGENTINA		-	2028/1/11	151	56	6,139
5.875% RUSSIA GOVT		5.875	2043/9/16	200	281	30,325
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2030/6/22	200	208	22,439
5.95% DOMINICAN GOVT		5.95	2027/1/25	124	126	13,639
6% CROATIA		6.0	2024/1/26	300	342	36,919
6% DOMINICAN GOVT		6.0	2028/7/19	250	255	27,534
6% FED REPUBLIC OF BRAZI		6.0	2026/4/7	200	228	24,668
6.125% IVORY COAST		6.125	2033/6/15	380	372	40,149
6.125% REP OF LITHUANIA		6.125	2021/3/9	400	415	44,771
6.125% ROMANIA		6.125	2044/1/22	100	129	13,991
6.2% REPUBLIC OF BELARUS		6.2	2030/2/28	200	200	21,614
6.2% REPUBLIC OF SRI LAN		6.2	2027/5/11	250	164	17,704
6.25% HONDURAS GOVT		6.25	2027/1/19	150	162	17,472
6.35% TURKEY GOVT		6.35	2024/8/10	257	262	28,289
6.5% DOMINICAN GOVT		6.5	2048/2/15	200	188	20,367
6.625% FED REP OF ETHIOP		6.625	2024/12/11	350	340	36,730
6.625% LITHUANIA GOVT		6.625	2022/2/1	200	217	23,493
6.65% LEBANESE REP		-	2030/2/26	1,050	193	20,874

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
6.7% REP OF PANAMA	国債証券	6.7	2036/1/26	200	281	30,347
6.75% JAMAICA GOVT		6.75	2028/4/28	200	217	23,470
6.75% OMAN GOV INTERNTL		6.75	2048/1/17	600	510	54,998
6.75% REPUBLIC OF SENEGA		6.75	2048/3/13	450	418	45,119
6.85% DOMINICAN REP		6.85	2045/1/27	250	245	26,513
6.875% DOMINICAN GOVT		6.875	2026/1/29	291	310	33,484
6.875% REP OF ARGENTINA		—	2021/4/22	250	98	10,620
6.875% REP OF ARGENTINA		—	2027/1/26	280	105	11,320
6.95% GABONESE REP		6.95	2025/6/16	200	185	20,010
7% KINGDOM OF BAHRAIN		7.0	2028/10/12	200	218	23,571
7.0529% EGYPT GOVT		7.0529	2032/1/15	262	251	27,162
7.125% REP OF ARGENTINA		—	2036/7/6	168	63	6,793
7.125% REP OF ARGENTINA		—	2117/6/28	200	74	7,980
7.143% REPUBLIC OF NIGER		7.143	2030/2/23	200	186	20,143
7.25% REPUBLIC OF KENYA		7.25	2028/2/28	200	197	21,325
7.25% TURKEY GOVT		7.25	2038/3/5	100	101	10,952
7.375% JORDAN GOVT		7.375	2047/10/10	400	392	42,262
7.375% UKRAINE GOVT		7.375	2032/9/25	200	207	22,405
7.5% EGYPT GOVT		7.5	2027/1/31	300	315	33,989
7.5% KINGDOM OF BAHRAIN		7.5	2047/9/20	300	331	35,732
7.5% REP OF ARGENTINA		—	2026/4/22	200	75	8,151
7.625% EGYPT GOVT		7.625	2032/5/29	233	233	25,130
7.625% HUNGARY GOVT		7.625	2041/3/29	98	166	17,957
7.625% REP OF ARGENTINA		—	2046/4/22	250	92	10,014
7.625% REPUBLIC OF GHANA		7.625	2029/5/16	200	189	20,439
7.625% REP OF EL SALVADOR		7.625	2041/2/1	250	216	23,282
7.696% REPUBLIC OF NIGER		7.696	2038/2/23	600	552	59,603
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2021/9/1	100	102	11,067
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2022/9/1	400	416	44,939
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2023/9/1	300	314	33,927
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2024/9/1	200	211	22,840
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2025/9/1	210	223	24,086
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2026/9/1	200	213	23,039
7.775% ECUADOR GOVT		7.775	2028/1/23	341	146	15,783
7.85% REPUBLIC OF SRI LA		7.85	2029/3/14	1,067	724	78,093
7.875% JAMAICA GOVT		7.875	2045/7/28	301	354	38,245
7.875% REP OF PAKISTAN		7.875	2036/3/31	470	455	49,151
7.875% REP OF URUGUAY		7.875	2033/1/15	100	148	16,014
7.903% EGYPT GOVT		7.903	2048/2/21	200	188	20,344
7.95% ECUADOR GOVT		7.95	2024/6/20	400	199	21,463
8% JAMAICA GOVT		8.0	2039/3/15	130	155	16,811

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
8.125% REP OF GHANA	国債証券	8.125	2026/1/18	400	405	43,659
8.15% EGYPT GOVT		8.15	2059/11/20	200	187	20,184
8.25% REPUBLIC OF ANGOLA		8.25	2028/5/9	300	212	22,894
8.25% REPUBLIC OF KENYA		8.25	2048/2/28	350	344	37,187
8.28% REP OF ARGENTINA		—	2033/12/31	126	57	6,248
8.375% PNG GOVT INTL BON		8.375	2028/10/4	200	189	20,426
8.625% SALVADOR GOVT		8.625	2029/2/28	73	68	7,349
8.627% REPUBLIC OF GHANA		8.627	2049/6/16	370	345	37,289
8.747% REPUBLIC OF NIGER		8.747	2031/1/21	350	350	37,752
8.75% ECUADOR GOVT		8.75	2023/6/2	200	96	10,390
8.75% REP OF PERU		8.75	2033/11/21	182	302	32,600
8.875% ECUADOR GOVT		8.875	2027/10/23	357	159	17,216
8.875% EGYPT GOVT		8.875	2050/5/29	378	381	41,152
8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA		8.97	2027/7/30	200	92	10,007
8.994% UKRAINE GOVT		8.994	2024/2/1	200	217	23,448
9.375% REP OF PANAMA		9.375	2029/4/1	200	296	31,976
9.375% REPUBLIC OF ANGOL		9.375	2048/5/8	840	583	62,927
9.5% REPUBLIC OF CAMEROO		9.5	2025/11/19	200	201	21,702
UKRAINE GOVT	—	2040/5/31	351	323	34,894	
5.75% BQ CENT TUNISIE	特殊債券 (除く金融債)	5.75	2025/1/30	200	177	19,096
6% PERTAMINA		6.0	2042/5/3	300	349	37,685
6.75% ESKOM HOLDINGS SOC		6.75	2023/8/6	200	193	20,820
9.625% NATIONAL POWER CO	普通社債券 (含む投資法人債券)	9.625	2028/5/15	2,000	2,876	310,094
3% CODELCO INC		3.0	2029/9/30	200	205	22,161
3.625% CODELCO INC		3.625	2027/8/1	200	213	22,991
3.75% EMPRESA NACIONAL D		3.75	2026/8/5	200	206	22,301
4.25% CODELCO INC		4.25	2042/7/17	200	217	23,416
4.375% CODELCO INC		4.375	2049/2/5	304	341	36,762
4.375% KAZTRANS GAS JSC		4.375	2027/9/26	200	209	22,597
4.75% KZOKZ		4.75	2027/4/19	200	220	23,746
5.35% PETROLEOS MEXICANO		5.35	2028/2/12	200	177	19,087
5.5% PEMEX		5.5	2044/6/27	450	333	36,000
5.625% PETROLEOS DEL PER		5.625	2047/6/19	200	235	25,421
5.71% INDONESIA ASAHAN A		5.71	2023/11/15	600	643	69,414
5.75% KAZMUNAY GAS NATION	5.75	2047/4/19	200	240	25,908	
6.25% PERUSAHAAN LISTRIK	6.25	2049/1/25	200	241	26,080	
6.375% KZOKZ	6.375	2048/10/24	200	259	27,967	
6.375% PETROLEOS MEXICAN	6.375	2045/1/23	100	78	8,488	
6.45% PERTAMINA	6.45	2044/5/30	500	618	66,668	
6.53% INDONESIA ASAHAN A	6.53	2028/11/15	600	690	74,459	
6.875% SOUTHERN GAS CORR	6.875	2026/3/24	400	468	50,454	

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
7.69% PETROLEOS MEXICANO	普通社債券	7.69	2050/1/23	638	563	60,737
8.45% ESKOM HOLDINGS SOC	(含む投資法人債券)	8.45	2028/8/10	200	193	20,900
合計		—	—	—	—	6,245,911

(注1) 邦貨換算金額は、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) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第95期～第100期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	29円 (27) (0) (1)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)
(c) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (2) (0) (0)
合計	32

(注1) 左記の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 売買委託手数料および(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、売買委託手数料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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ・セキュリティ・ファンド（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2020年2月20日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
ピクテ・セキュリティ・マザーファンド	千口 940,648	千円 1,742,550

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・セキュリティ・マザーファンド全体（25,056,897千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
情報・通信業(16.5%)		
トレンドマイクロ	24	141,360
サービス業(83.5%)		
セコム	74	713,434
合計	株数・金額 98	854,794
	銘柄数<比率>	2 <1.8%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式
上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
AUTOLIV INC	545	4,176	464,742	自動車・自動車部品
BRINK'S CO/THE	187	1,584	176,340	商業・専門サービス
ECOLAB INC	659	13,859	1,542,277	素材
EQUIFAX INC	209	3,383	376,492	商業・専門サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	1,190	18,717	2,082,884	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	705	5,099	567,446	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	220	2,557	284,623	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	710	14,695	1,635,324	ソフトウェア・サービス
MSA SAFETY INC	303	4,275	475,792	商業・専門サービス
NCR CORPORATION	573	1,839	204,744	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PALO ALTO NETWORKS INC	545	13,554	1,508,366	ソフトウェア・サービス
PERKINELMER INC	875	8,253	918,491	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STANLEY BLACK & DECKER INC	611	9,885	1,100,043	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	585	19,874	2,211,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	319	5,082	565,630	資本財
TRANSUNION	1,150	11,535	1,283,687	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	830	17,704	1,970,182	ソフトウェア・サービス
WABTEC CORP	449	3,530	392,922	資本財
ALLEGION PLC	950	12,460	1,386,571	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2,294	9,627	1,071,394	資本財
APTIV PLC	986	8,944	995,288	自動車・自動車部品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	1,080	5,246	583,846	資本財
STERIS PLC	503	8,463	941,815	ヘルスケア機器・サービス
INTERXION HOLDING NV	865	8,040	894,710	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ALARM.COM HOLDINGS INC	15	71	7,917	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	265	8,062	897,238	商業・専門サービス
EVERBRIDGE INC	35	364	40,587	ソフトウェア・サービス
FIREEYE INC	800	1,248	138,966	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	1,167	14,418	1,604,466	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	1,008	12,015	1,337,069	ソフトウェア・サービス
GDS HOLDINGS LTD - ADR	1,150	6,933	771,543	ソフトウェア・サービス
KLA CORPORATION	613	10,603	1,179,976	半導体・半導体製造装置
NORTONLIFELOCK INC	4,490	9,294	1,034,269	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	300	3,717	413,661	ソフトウェア・サービス
PROOFPOINT INC	521	6,488	721,987	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	140	1,307	145,525	ソフトウェア・サービス
RAPID7 INC	785	4,330	481,849	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	713	12,418	1,381,910	ソフトウェア・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	399	9,595	1,067,837	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)		百株	千米ドル	千円	
CHECK POINT SOFTWARE TECH		175	2,047	227,845	ソフトウェア・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		510	6,136	682,849	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		515	6,949	773,387	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,945 42	328,398 -	36,544,175 <78.7%>	
(イギリス・・・英国市場)			千英ポンド		
HALMA PLC		1,870	4,153	597,323	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERTEK GROUP PLC		390	2,314	332,836	商業・専門サービス
G4S PLC		6,900	1,402	201,647	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC		6,850	3,452	496,524	商業・専門サービス
EXPERIAN PLC		3,010	8,722	1,254,538	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,020 5	20,044 -	2,882,870 <6.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG		505	1,120	134,765	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	505 1	1,120 -	134,765 <0.3%>	
(ユーロ・・・フランス)					
INGENICO GROUP		470	6,678	803,380	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VALEO SA		710	1,920	231,022	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,180 2	8,599 -	1,034,403 <2.2%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)					
EUROFINS SCIENTIFIC		55	2,618	314,919	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	55 1	2,618 -	314,919 <0.7%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,740 4	12,337 -	1,484,089 <3.2%>	
(スイス・・・スイス市場)			千スイスフラン		
SGS SA-REG		15	3,973	449,959	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15 1	3,973 -	449,959 <1.0%>	
(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		
ASSA ABLOY AB-B		4,170	102,039	1,162,234	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,170 1	102,039 -	1,162,234 <2.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	55,890 53	- -	42,523,328 <91.6%>	

(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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	当期末		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	□	千米ドル	千円
CYRUSONE INC	36,500	2,408	268,032
DIGITAL REALTY TRUST INC	21,800	2,886	321,213
EQUINIX INC	27,700	17,831	1,984,238
EXTRA SPACE STORAGE INC	23,000	2,472	275,088
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	109,000 25,598	2,848,574 <6.1%>
		4	-

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	37円 (34) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (4) (0)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	6 (2) (4) (0)
合計	49

(注1) 左記の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

Xトラッカーズ・ハーベスト CSI 300 中国A株 ETF

■組入上位10銘柄 (2020年9月8日現在)

	銘柄名	組入比率(%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd	5.15
2	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5.01
3	WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	2.58
4	China Merchants Bank Co Ltd	2.33
5	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	2.06
6	MIDEA GROUP CO LTD-A	1.97
7	GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	1.61
8	CITIC Securities Co Ltd	1.56
9	Inner Mongolia Yili Industrial Co Ltd (A)	1.45
10	LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	1.33

■損益計算書 (2020年5月31日終了年度)

	(単位：米ドル)
投資収益	
非関連利息収入	10,619
非関連配当収入	28,737,308
投資収益合計	28,747,927
費用	
投資顧問報酬	10,992,752
その他の費用	57
費用合計	10,992,809
費用純額	10,992,809
投資純利益(損失)	17,755,118
実現および未実現利益(損失)	
以下に係る実現純利益(損失)：	
投資	(117,608,181)
外国為替取引	(928,018)
純実現利益(損失)	(118,536,199)
以下に係る未実現純評価利益/(損失)の変動：	
投資	105,396,115
外国為替取引	(65,497)
未実現評価純利益(損失)の変動額	105,330,618
投資、先物および外国為替取引の実現および未実現純利益(損失)	(13,205,581)
運用による純資産の純増加(減少)	4,549,537
源泉徴収されていない外国税	3,207,337

i シェアーズ グローバル・ウォーター UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2019年2月28日現在)

	銘柄名	組入比率(%)
1	AMERICAN WATER WORKS INC	9.60
2	XYLEM INC	6.76
3	DANAHER CORP	5.69
4	GEBERIT AG	5.61
5	HALMA PLC	5.03
6	IDEX CORP	4.95
7	VEOLIA ENVIRON. SA	4.89
8	ESSENTIAL UTILITIES INC	3.79
9	PENTAIR	3.46
10	ALFA LAVAL	3.27

■損益計算書 (2019年10月31日終了年度)

	(単位：千米ドル)
収益	16,471
金融商品の純利益/(損失)	138,078
投資利益/(損失)合計	154,549
運用費用	(4,298)
運用純利益/(損失)	150,251
金融費用：	
支払利息	(6)
投資主への分配	(7,872)
金融費用合計	(7,878)
税引前当期純利益	142,373
税金	(1,613)
税引後当期純利益	140,760
純資産増加/(減少)	140,760

ピクテヘルス

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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			
株式			
デンマーク			
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	2.38	ABBOTT LABORATORIES	4.61
	2.38	ALIGN TECHNOLOGY	1.49
フェロー諸島		BOSTON SCIENTIFIC	3.66
BAKKAUFROST	1.36	CENTENE	1.75
	1.36	CLEAN HARBORS	2.79
ドイツ		CLOROX	2.79
BEIERSDORF	2.00	COLUMBIA SPORTSWEAR	1.73
SIEMENS HEALTHINEERS	0.50	COOPER COMPANIES	2.49
	2.50	DEXCOM	1.54
イタリア		EDWARDS LIFESCIENCES	2.42
DIASORIN	1.50	ELI LILLY	2.86
TECHNOGYM	0.46	HUMANA	2.26
	1.96	INCYTE	1.22
日本		MAXIMUS	2.52
SHIMANO	2.12	MERCK & CO	3.71
UNI-CHARM	1.51	NEUROCRINE BIOSCIENCES	1.29
	3.63	NEVRO	1.22
オランダ		QUEST DIAGNOSTICS	3.40
UNILEVER	3.98	SAGE THERAPEUTICS	0.76
	3.98	SLEEP NUMBER	1.22
韓国		SURGERY PARTNERS	0.35
WOONGJIN COWAY	0.51	TABULA RASA HEALTHCARE	0.67
	0.51	THERMO FISHER SCIENTIFIC	4.60
スイス		UNITEDHEALTH GROUP	4.33
NESTLE	2.27	VAIL RESORTS	2.37
ROCHE HOLDING D.RIGHT	5.23	WASTE MANAGEMENT	3.10
SONOVA HOLDING NOMINAL	2.57	ZIMMER HOLDINGS	2.68
STRAUMANN HOLDING REG.	0.96		
	11.03		
イギリス		投資有価証券合計	96.48
ASTRAZENECA	2.59	現金預金	3.72
CRODA INTERNATIONAL	2.04	その他の純負債	-0.20
GW PHARMACEUTICALS ADR -SPONS.-	0.67	純資産合計	100.00
	5.30		
アメリカ合衆国			

■運用計算書および純資産変動計算書

(2019年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	640,567,044.75
収益	
配当金、純額	4,696,891.48
有価証券貸付に係る利息	64,942.54
預金利息	189,958.16
	<hr/>
	4,951,792.18
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	7,276,332.59
保管報酬、銀行手数料および利息	300,022.99
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	169,563.98
サービス報酬	1,516,497.38
年次税	234,369.87
取引費用	498,325.79
	<hr/>
	9,995,112.60
投資純利益／損失	-5,043,320.42
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	21,516,615.01
－プール(プーリング効果)	7,685,738.45
－為替取引	402,453.98
－為替予約取引	-8,165,768.58
実現純利益／損失	16,395,718.44
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	-55,834,377.57
－為替予約取引	922,844.95
運用による純資産の増加／減少	-38,515,814.18
投資証券発行手取額	280,568,535.73
投資証券買戻費用	-404,643,529.23
再評価差額	-4,157,810.00
期末現在純資産額	473,818,427.07

ピクテージャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
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			
債券			
英領バージン諸島			
4.50% HUARONG FINANCE 17/PERP -SR-S	1.02	3.82% CHINA MERCHANTS GROUP 19/24 S.1	2.35
5.25% WISDOM GLORY GROUP 17/PERP -SR-S	0.84	3.83% CHINA ENERGY INVESTMENT 16/23	2.36
6.00% SINO-OCEAN L.T.F. I 14/24 -SR-S	0.89	3.86% CHINA 19/49 S1910	1.20
	2.75	3.94% CHINA 15/45 S.2517	0.12
		3.95% ALUMINUM CORP OF CHINA 18/21	1.18
		4.01% ZHEJIANG PROVISION GOVERNMENT 18/28	2.44
		4.09% CHINA 15/35 '1508'	1.26
		4.10% CHINA 12/32 S.1218 -SR-	1.27
		4.15% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/25 S.1814	2.41
ケイマン諸島		4.15% SHANGHAI ELECTRIC GROUP 18/23 S.1	2.37
6.25% TIMES CHINA HOLDINGS 17/20 -SR-S	0.76	4.16% CNPC 10/25 S.B	1.20
7.325% CENTRAL CHINA REAL ESTATE 19/20 -SR-S	0.84	4.20% CHINA RESSOURCES 18/23 S.2	1.19
7.35% SUNAC CHINA HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.84	4.33% CHINA ORIENT A.M. 19/29	1.18
7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	0.43	4.34% CHINA RAILWAY 10/20 'A'	0.17
	2.87	4.37% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 18/23 '1809'	2.43
		4.39% SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 19/PERP -JR-S	2.35
中国		4.45% SUB. ICBC (COCO) 19/PERP -JR-S	2.36
2.75% CHINA 16/23 '2606'	0.12	4.50% SUB. BANK OF CHINA 19/PERP -JR-S	2.36
3.02% CHINA PETROCHEMICAL 16/23 'B1' T2	1.17	4.50% SUB. PSBC (COCO) 17/PERP -JR-	1.01
3.04% GUANDONG PROVINCE 16/26	1.15	4.65% CHINA RAILWAY 18/38 S.11	1.27
3.14% CHINA HUANENG GROUP 16/21 'S'	1.17	4.73% CHINA DEVELOPPEMENT BANK 18/25 S1806	1.24
3.19% CHINA 19/24 S1904	2.37	4.76% CHINA 13/43 '2319'	0.07
3.20% ZHEJIANG PROVINCE 15/25 S.1540	1.16	4.80% CHINA NATIONAL PETROLEUM 12/22	1.21
3.22% CHINA 18/25 S1828	2.35	4.80% CHINA NATIONAL PETROLEUM 12/22	1.21
3.25% CHINA 18/28 S.27	1.18	4.83% CHINA POWER INVESTMENT 18/21 '3'	2.40
3.29% CHINA 18/23 S.1823	1.19	4.87% CHINA SOUTHERN POWER 18/23	1.22
3.29% CHINA 19/29 S1906	1.19	4.88% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/28	1.26
3.30% CHINA PETROLEUM 16/26 'C'	1.55	4.88% CHINA THREE GORGES 15/25 S.1	1.24
3.38% GUANGDONG PROVINCE 19/29 S1902	2.32	4.90% CHINA PETROLEUM & CHEMICALS 12/22	0.12
3.40% GUANGZHOU METRO GROUP 16/21	1.17	4.92% GUANGZHOU METRO GROUP 18/23 S.2	1.22
3.47% CENTRAL HUIJIN 19/22 -SR-	2.35	4.95% ZHEJIANG PROVINCIAL ENERGY GROUP 18/23	2.43
3.49% CHINA RESOURCES POWER INV. 16/23	0.35	4.97% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 18/23 '1803'	1.24
3.51% CHINA 15/25 S.2516	0.48	5.00% DATANG INTERNATIONAL POWER GENERAL 14/24	0.37
3.51% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/24 S1904	2.35	5.10% CITIC SECURITIES 15/25	0.25
3.60% CHINA STATE CONSTRUCTION 16/21	1.18	5.10% DATANG INTL POWER 13/23	0.13
3.65% CHINA GREAT WALL A.M. 19/22 'A'	2.35	5.20% CHINA GUODIAN 18/21 '1'	1.21
3.70% PETROCHINA 26/26	0.12	5.24% STATE GRID CORP CHINA 11/26	1.27
3.75% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/29 S1901	2.34	5.40% BEIJING STATE-OWNED CAPITAL MANAGEMENT 11/21	1.22
3.76% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/23 S.1811	1.19	5.70% LEGEND HOLDINGS 12/22	0.16
3.80% CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 18/21 S.14	1.18		
3.80% CHINA DEVELOPPEMENT BANK 16/36 S1605	1.15		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2019年9月30日に終了した期間)

(単位：人民元)

期首現在純資産額	909,945,409.93
収益	
債券利息、純額	39,920,451.79
預金利息	92,426.43
	40,012,878.22
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,263,271.35
保管報酬、銀行手数料および利息	489,720.76
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	222,730.06
サービス報酬	1,513,712.04
年次税	217,926.22
取引費用	10,218.31
	4,717,578.74
投資純利益／損失	35,295,299.48
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	26,292,630.95
－プール(プーリング効果)	－59,150.66
－為替取引	525,458.66
－為替予約取引	－1,955,537.91
実現純利益／損失	60,098,700.52
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	2,920,387.16
－為替予約取引	－1,237,396.96
運用による純資産の増加／減少	61,781,690.72
投資証券発行手取額	563,160,239.03
投資証券買戻費用	－679,473,566.82
支払分配金	－2,387,962.79
再評価差額	115,191.28
期末現在純資産額	853,141,001.35

銘柄	純資産に対する 比率(%)
5.85% CHINA DEVELOPMENT BANK 14/29	0.38
8.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 18/20 -SR-S	0.87
	86.33
香港	
4.25% SUB. ICBC (ASIA) 16/PERP -JR-	0.84
5.00% SUB. NANYANG COMMERCIAL BANK 17/PERP -JR-S	0.83
	1.67
合計 I.	93.62
II. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
英領バージン諸島	
4.103% CHINALCO CAPITAL -SR-S	0.67
7.50 % ENN CLEAN HOLDING 19/21 -SR-S	0.86
	1.53
中国	
5.20% CHINA RAILWAY GROUP 15/PERP	0.59
	0.59
合計 II.	2.12
投資有価証券合計	95.74
現金預金	2.92
その他の純資産	1.34
純資産合計	100.00

PGSF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 (2019年12月31日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		香港	
株式		CLP HOLDINGS	1.23
オーストラリア			1.23
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.37	イタリア	
	0.37	ATLANTIA	1.98
ブラジル		ENEL	3.94
CEMIG MINAS GERAIS PFD	0.20	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	1.64
ENGIE BRASIL	0.28		7.56
NEOENERGIA	0.58	マレーシア	
SABESP	0.29	TENAGA NASIONAL	0.57
	1.35		0.57
カナダ		オランダ	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	0.90	KONINKLIJKE KPN	0.82
BCE	0.44		0.82
EMERA	1.22	ポルトガル	
ENBRIDGE	1.78	EDP - ENERGIAS DE Portugal	0.84
FORTIS INC	0.52		0.84
PEMBINA PIPELINE	0.29	スペイン	
TC ENERGY	0.71	IBERDROLA	1.70
	5.86		1.70
ケイマン諸島		イギリス	
ENN ENERGY HOLDINGS	0.18	NATIONAL GRID	4.20
	0.18	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	2.25
チリ			6.45
ENEL AMERICAS	1.22	アメリカ合衆国	
	1.22	AES	0.53
中国		ALLETE	0.21
CHINA YANGTZE POWER 'A'	0.77	ALLIANT ENERGY	1.33
	0.77	AMEREN CORPORATION	2.96
フランス		AMERICAN ELECTRIC POWER	3.69
ELECTRICITE DE FRANCE	0.19	AMERICAN WATER WORKS	1.44
ENGIE	1.43	CENTERPOINT ENERGY	0.94
	1.62	CMS ENERGY	3.22
ドイツ		DOMINION ENERGY	3.47
E.ON	1.53	DTE ENERGY	1.88
R.W.E.	3.26	DUKE ENERGY	1.92
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	0.41	EDISON INTERNATIONAL	2.56
	5.20	ENTERGY	3.37
ギリシャ		EVERSOURCE ENERGY	2.80
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	0.23	EXELON	3.19
	0.23	FIRSTENERGY	2.43
		HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	0.97

■運用計算書および純資産変動計算書

(2019年12月31日に終了した期間)

(単位：円)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
KINDER MORGAN 'P'	0.48
NEXTERA ENERGY	4.61
NISOURCE	0.43
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	2.85
SEMPRA ENERGY	3.99
SOUTHERN COMPANY	2.92
UNION PACIFIC	2.23
VISTRA ENERGY	0.29
WEC ENERGY GROUP	2.10
WILLIAMS COMPANIES	0.98
XCEL ENERGY	3.51
	61.30
投資有価証券合計	97.27
現金預金	1.40
預金	1.38
その他の純負債	(0.05)
純資産合計	100.00

期首現在純資産額	565,426,600,065.00
収益	
配当金、純額	20,497,511,719.00
預金利息	1,406,329.00
	20,498,918,048.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,675,265,898.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,165,046,878.00
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	845,142,428.00
年次税	83,712,190.00
取引費用	561,954,195.00
	5,331,121,589.00
投資純利益	15,167,796,459.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(846,068,162.00)
－外国為替	(276,531,274.00)
－為替予約取引	(108,363.00)
実現純利益／(損失)	14,045,088,660.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	145,135,025,719.00
運用による純資産の増加	159,180,114,379.00
受益証券発行手取額	490,392,970,005.00
受益証券買戻費用	(5,330,741,882.00)
支払分配金	(133,174,319,318.00)
期末現在純資産額	1,076,494,623,249.00

i シェアーズ グローバル生活必需品 ETF

■組入上位10銘柄

2020年9月10日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	NESTLE SA	9.93
2	PROCTER & GAMBLE	9.35
3	WALMART INC	4.84
4	COCA-COLA	4.41
5	PEPSICO INC	4.31
6	COSTCO WHOLESALE CORP	4.29
7	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	3.58
8	UNILEVER NV	2.55
9	LOREAL SA	2.35
10	MONDELEZ INTERNATIONAL INC CLASS A	2.33

■損益計算書

2020年3月31日終了年度

(単位：米ドル)

投資収益	
受取配当金－関連会社以外	21,785,799
受取配当金－関連会社	18,742
有価証券貸付収益－関連会社－純額	34,619
源泉徴収外国税	(850,008)
投資収益合計	20,989,152
費用	
投資顧問報酬	3,590,044
費用合計	3,590,044
投資純利益	17,399,108
実現および未実現純利益(損失)	
実現純利益(損失)：	
投資－関連会社以外	(5,538,013)
投資－関連会社	(3,070)
現物償還－関連会社以外	38,193,581
先物契約	(540,575)
外国為替取引	(82,870)
実現純利益	32,029,053
未実現評価損益の純変動：	
投資－関連会社以外	(79,191,391)
投資－関連会社	2,284
先物契約	250,930
外国為替取引	25,067
未実現評価損益の純変動	(78,913,110)
実現および未実現純利益	(46,884,057)
運用による純資産の純増加(減少)額	(29,484,949)

i シェアーズ ゴールド・プロデューサー ETF

■組入上位10銘柄 (2020年9月7日現在)

	銘柄名	組入比率(%)
1	BARRICK GOLD CORP	9.58
2	NEWMONT	9.20
3	FRANCO NEVADA CORP	8.65
4	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	7.23
5	AGNICO EAGLE MINES LTD	5.95
6	NEWCREST MINING LTD	5.76
7	KIRKLAND LAKE GOLD LTD	4.16
8	ANGLOGOLD ASHANTI ADR REPTG LTD	3.75
9	GOLD FIELDS ADR REPRESENTING LTD	3.48
10	KINROSS GOLD CORP	3.39

■損益計算書 (2019年11月30日終了年度)

	(単位：千米ドル)
収益	14,006
金融商品の純利益／(損失)	291,100
投資利益／(損失)合計	305,106
運用費用	(5,222)
運用純利益／(損失)	299,884
金融費用：	
支払利息	(6)
金融費用合計	(6)
税引前当期純利益	299,878
税金	(1,602)
税引後当期純利益	298,276
純資産増加／(減少)	298,276