

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 | 2013年12月12日（当初設定日）から無期限です。 | |
| 運用方針 | 実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行うことにより信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド受益証券 |
| | マザーファンド | 投資信託証券 |
| 運用方法 | <p>①マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。</p> <p>②有価証券指数等先物取引等および為替予約取引等を行うことがあります。</p> | |
| 主な投資制限 | 当ファンド | <p>①投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> |
| | マザーファンド | <p>①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・配当等収益と売却益（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、必ず分配を行うものではありません。</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

ピクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド
愛称：クアトロ

運用報告書(全体版)

第14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・マルチアセット・アロケーション・ファンド」は、2020年8月17日に第14期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 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期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 株式 先物比率 | 債券 先物比率 | 投資信託 証券比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|------------|-----------|------------|------------|--------------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 10期(2018年8月15日) | 10,770 | 0 | △0.7 | 4.2 | 24.9 | 62.6 | 43,668 |
| 11期(2019年2月15日) | 10,685 | 0 | △0.8 | 7.3 | 23.3 | 62.5 | 60,895 |
| 12期(2019年8月15日) | 11,122 | 0 | 4.1 | — | — | 87.3 | 54,869 |
| 13期(2020年2月17日) | 11,552 | 0 | 3.9 | — | — | 82.6 | 76,823 |
| 14期(2020年8月17日) | 11,711 | 0 | 1.4 | — | — | 83.0 | 94,130 |

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 投資信託 証券比率 |
|------------|--------|------|--------------|
| | | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | % |
| 2020年2月17日 | 11,552 | — | 82.6 |
| 2月末 | 11,433 | △1.0 | 83.0 |
| 3月末 | 10,958 | △5.1 | 81.8 |
| 4月末 | 11,235 | △2.7 | 77.9 |
| 5月末 | 11,263 | △2.5 | 79.0 |
| 6月末 | 11,391 | △1.4 | 83.6 |
| 7月末 | 11,669 | 1.0 | 83.5 |
| (期末) | | | |
| 2020年8月17日 | 11,711 | 1.4 | 83.0 |

(注1) 騰落率は期首比です。

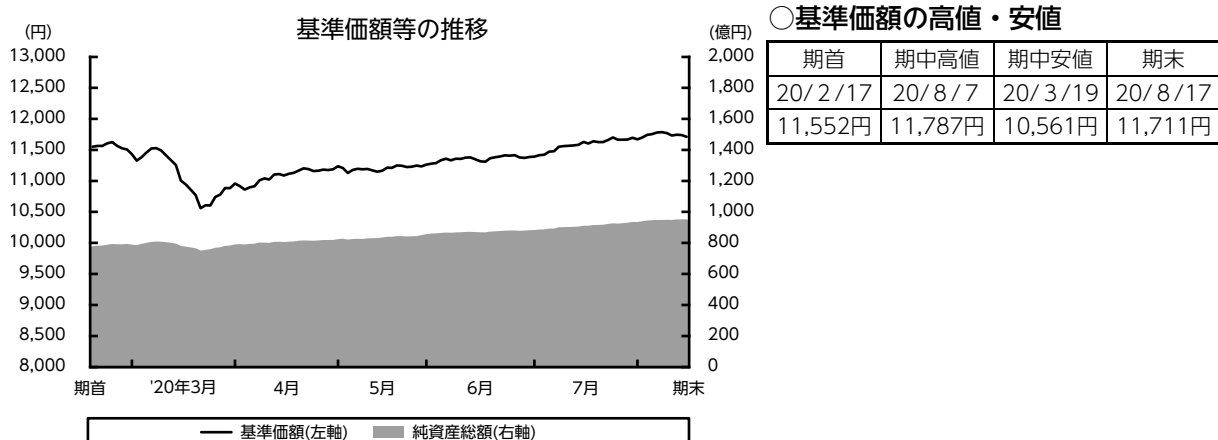
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

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

■当期中の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

当期の基準価額は、1.4%の上昇となりました。



◇主な変動要因

当期においては、債券の寄与度がマイナスだったものの、株式、オルタナティブ、先物・オプションの寄与度がプラスとなり、基準価額は上昇しました。債券では、米ドル建て新興国債券に投資（円ヘッジ）のマイナス寄与が大きくなりました。株式では、Xトラッカーズ・ハーベストCSI 300中国A株ETFやピクテヘルス、ピクテデジタルなどの基準価額に対する寄与度がプラスに大きくなりました。オルタナティブでは、ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールドやピクテTRーマンダリンなどのプラス寄与が大きくなりました。先物・オプションでは、上場先物および上場オプション取引を行うデルタ・ファンドのプラス寄与が大きくなりました。

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、期初から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、期初から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。
- ・為替市場では、期初から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月の米連邦公開市場委員会（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

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。

<マザーファンドの組入状況>

投資信託証券への投資を通じて、世界中の株式や公社債など様々な資産を投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資信託証券の組入状況は以下のとおりです。

| 種類 | 投資先ファンド (主な特色) | 組入比率 | |
|----|--|------|------|
| | | 期首 | 期末 |
| 債券 | iシェアーズ コア・カナディアンユニバース・ボンド・インデックスETF (FTSE TMXカナダ・ユニバース・ボンド・インデックスに連動する投資成果を目指す) | 2.5% | — |
| | iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF (米国のインフレ連動国債で構成される指数と同等の投資成果を目指す) | 3.5% | 5.0% |
| | ピクテ・ユーロボンド (ユーロ建て債券に投資、円ヘッジ) | 7.5% | 5.0% |
| | ピクテ・USDガバメント・ボンド (米ドル建て公共債に投資) | 5.0% | 4.9% |
| | iシェアーズ中期社債ETF (残存期間5-10年の米ドル建て投資適格社債で構成される指数に連動する投資成果を目指す。) | — | 4.0% |
| | 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 (世界の様々な債券や通貨等に投資し、絶対収益の獲得を目指す) | 5.0% | 3.5% |
| | 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) (ヘッジ後利回りの高い国の国債に厳選投資) | 5.0% | 3.5% |
| | ピクテ・グローバル・エマージング・デット (米ドル建て新興国債券に投資、円ヘッジ) | 5.0% | 2.5% |
| | ピクテ・チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット (中国人民元建て債券に投資) | — | 2.5% |
| | iシェアーズ グローバル・インフレリンク国債 UCITS ETF (先進国現地通貨建ての投資適格インフレリンク国債で構成される指数に連動する投資成果を目指す。) | — | 1.5% |
| 株式 | ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティ (世界の株式の中から高質な銘柄に投資) | 4.9% | — |
| | ピクテ・デジタル (デジタル・コミュニケーション関連(コンテンツ、Eコマース、ネットワーク・オペレーター等の分野)の株式に投資) | — | 2.6% |
| | 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 (世界の環境関連株式に投資) | 1.0% | 2.6% |
| | iシェアーズ・エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクターUCITS ETF (MSCIワールド・セクター・ニュートラル・クオリティ・インデックスへの連動を目指す) | 1.5% | 2.6% |
| | iシェアーズ・エッジMSCIワールド・ミニマム・ボラティリティUCITS ETF (MSCIワールド・ミニマム・ボラティリティ・インデックスへの連動を目指す) | 2.5% | 2.5% |

| 種類 | 投資先ファンド (主な特色) | 組入比率 | |
|---------|--|-------|-------|
| | | 期首 | 期末 |
| 株式 | Xトラッカーズ・ハーベストCSI 300中国A株 ETF (CSI300インデックスに連動する投資成果を目指す) | 0.9% | 2.0% |
| | iシェアーズ グローバル・ウォーターUCITS ETF (世界の水関連の株式に投資) | 1.5% | 1.6% |
| | ピクテ・セキュリティ (セキュリティ関連(インターネット・セキュリティ、警備、防衛等)の株式に投資) | 1.5% | 1.5% |
| | iシェアーズ グローバル生活必需品 ETF (生活必需品セクターのグローバル株式に投資) | 1.5% | 1.5% |
| | ピクテ・ヘルス (ヘルス関連株式に投資) | — | 1.5% |
| | iシェアーズ・ゴールド・プロデューサーズUCITS ETF (S&P Commodity Producers Gold Index に連動する投資成果を目指す。) | — | 0.5% |
| オルタナティブ | ピクテTR - アカリ (市場中立型日本株式ロング・ショート戦略) | 3.3% | — |
| | NEXT FUNDS 東証REIT 指数連動型上場投信 (東証REIT指数への連動を目指す) | 2.4% | — |
| | ピクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用) (上場先物および上場オプション取引を行う) | 14.1% | 14.2% |
| | ピクテTR - アゴラ (市場中立型欧州株式ロング・ショート戦略) | 4.2% | 3.8% |
| | ピクテTR - アトラス (グローバル株式ロング・ショート戦略) | 2.5% | 3.5% |
| | ピクテTR - マンダリン (グレートチャイナ (香港、台湾、中国) 株式ロング・ショート戦略) | 2.5% | 3.4% |
| | ピクテTR - コルト・ヨーロッパ (欧州株式ロング・ショート戦略) | — | 2.5% |
| | ピクテTR - ディバーシファイド・アルファ (株式や債券等に投資し、絶対収益を目指すマルチストラテジー型市場中立運用) | 2.4% | 2.4% |
| | 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 (金に投資) | 2.9% | 2.4% |
| 短期金融商品等 | ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY (短期金融商品等に投資) | 0.0% | 0.0% |

(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。また、組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。—印は組入れがありません。

上記の投資環境下、期首から2月末にかけては、株式部分でセクターニュートラル型の優良株式戦略（ETF）を売却した一方で、世界環境関連株式を新たに組入れるなどしました。

3月は、債券やオルタナティブの比率を引下げて、キャッシュの比率を上げました。株式の比率は低位に維持しました。株式部分では世界ディフェンシブ株式や先物の組み入れを下げた一方、デジタル・コミュニケーション関連株式やヘルス関連株式の比率を上げました。債券部分ではユーロ建て債券（円）や米ドル建て新興国債券（円）などを削減しました。オルタナティブ部分では、東証リート（ETF）や市場中立型日本株ロング・ショート戦略の組み入れを下げました。

4月は、債券の比率を引下げて、株式やオルタナティブの比率を上げました。株式部分ではセキュリティ関連株式、デジタル・コミュニケーション株式、世界環境関連株式などの比率を上げました。債券部分では、カナダドル建て債（ETF）や米ドル建て新興国債券（円）、世界債券・通貨絶対収益などの保有を削減しました。オルタナティブ部分では、東証REIT（ETF）を下げた一方、大中華圏（グレーター・チャイナ）株式やグローバル株ロング・ショートの組み入れを上げました。

5月は、株式および債券の比率を上げた一方、オルタナティブやキャッシュの比率を下げました。株式では世界ディフェンシブ株式を削減し、世界環境関連株式やデジタル・コミュニケーション株式、セクターニュートラルクオリティ世界株式（ETF）の比率を高めました。債券では一足先に景気の底入れ感が見られた中国人民元建て債券（円）や割安感が見られた中期クレジット債（ETF）を新たに組み入れました。オルタナティブでは東証REIT（ETF）を売却しました。

6月は、株式および債券の比率を上げた一方、キャッシュの比率を下げました。株式では、コール・オプションを使って実質的に株式比率を高めた他、セクターニュートラルクオリティ世界株式（ETF）や素材関連株式（ETF）、デジタル・コミュニケーション株式など、今後の成長が期待される戦略に分散して投資を行いました。債券では割安感が見られた中期クレジット債（ETF）や米ドル建て新興国債券（円）の比率を上げました。オルタナティブでは欧州株ロング・ショートへの投資を新たに開始しました。

7月は、債券の比率をやや上げた一方で、オルタナティブの比率を下げました。株式では、低ボラティリティ世界株式（ETF）やヘルス関連株式などの保守的な戦略に投資した一方、世界環境関連株式やデジタル・コミュニケーション株式などの成長戦略にも投資する、いわゆるバーベル型の戦略を継続しました。債券では、中期クレジット債（ETF）や中国人民元建て債券（円）の比率を上げました。オルタナティブでは市場中立型日本株ロング・ショートを売却しました。

8月初から期末にかけては、株式部分で中国A株（ETF）を一部利益確定した一方で、債券部分で物価連動国債への投資を開始するなどしました。

4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。
なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第14期 | |
|-----------|------------------------------|-------|
| | 自 2020年2月18日 至 2020年8月17日 | |
| 当期分配金 | | — |
| (対基準価額比率) | | — |
| 当期の収益 | | — |
| 当期の収益以外 | | — |
| 翌期繰越分配対象額 | | 1,711 |

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

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

5. 今後の運用方針

ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。また、有価証券指数等先物取引等および為替予約取引等を行うことがあります。

<マザーファンド>

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債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。

製造業を中心に各国の生産活動が回復傾向にあることや、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待感などから、リスク資産は底堅く推移すると見られます。一方、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とは言えない状況です。このため資産構成比に大きな変更は行わず、保守的な戦略と優良な成長戦略をバランス良く配分する、従前の投資戦略を継続します。足下で組入比率を高めてきた中国A株(ETF)については、米中間の政治的緊張の高まりなどを考慮し、これ以上の組入比率の引上げは見合わせる方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (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 | 11,324円 | - | 期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。 |
| (a) 信託報酬 (投信会社) | 63円 (19) | 0.561% (0.164) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (43) | (0.383) | ・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) | (2) | (0.014) | ・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) | 1 (1) | 0.012 (0.012) | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (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＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) その他費用 (保管費用) | 1 (0) | 0.008 (0.001) | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.003) | ・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用 |
| 合計 | 65 | 0.581 | |

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

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

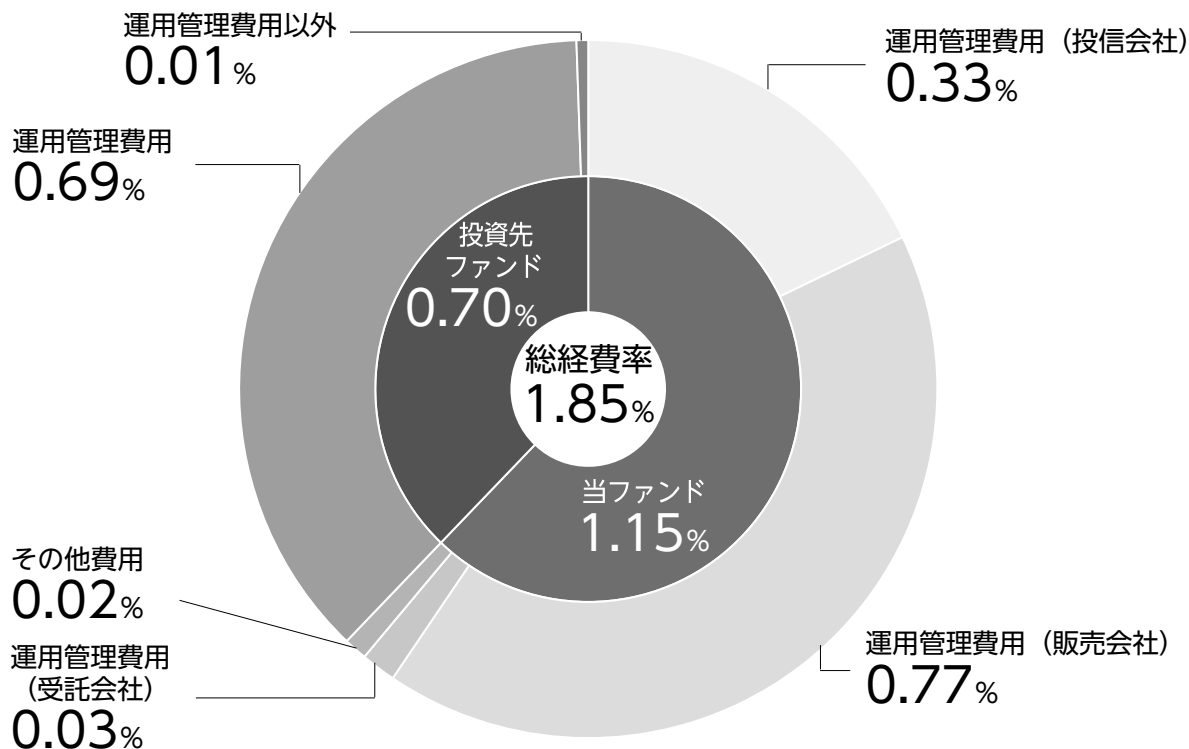
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。なお、マザーファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用は含みません。

(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。）を期中の平均受益権口数に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1.85%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.85% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.15% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.69% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.01% |

(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、当ファンドがマザーファンドを通じて組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2020年2月18日から2020年8月17日まで)

| | 設定 | | 解約 | |
|-----------------------------|------------|------------|-----------|-----------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド | 13,653,107 | 16,782,670 | 1,216,403 | 1,482,980 |

(注) 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)

親投資信託残高

| 種類 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| | □数 | □数 | 評価額 |
| | 千円 | 千円 | 千円 |
| ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド | 61,107,666 | 73,544,370 | 93,629,337 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2020年8月17日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|-----------------------------|------------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド | 93,629,337 | 98.7 |
| コール・ローン等、その他 | 1,254,443 | 1.3 |
| 投資信託財産総額 | 94,883,780 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (27,942,498千円) の投資信託財産総額 (95,049,181千円) に対する比率は29.4%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=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8月17日現在)

| 項目 | 当期末 |
|--|------------------|
| (A)資産 | 113,673,134,886円 |
| コール・ローン等 | 1,145,827,744 |
| ピクテ・マルチアセット・ アロケーション・ マザーファンド(評価額) | 93,629,337,539 |
| 未収入金 | 18,897,969,603 |
| (B)負債 | 19,542,395,130 |
| 未払金 | 18,837,353,800 |
| 未払解約金 | 232,068,223 |
| 未払信託報酬 | 469,178,963 |
| 未払利息 | 3,139 |
| その他未払費用 | 3,791,005 |
| (C)純資産総額(A-B) | 94,130,739,756 |
| 元本 | 80,375,669,312 |
| 次期繰越損益金 | 13,755,070,444 |
| (D)受益権総口数 | 80,375,669,312口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,711円 |

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

| | |
|----------------|-----------------|
| (注1) 期首元本額 | 66,502,162,037円 |
| 期中追加設定元本額 | 22,172,777,829円 |
| 期中一部解約元本額 | 8,299,270,554円 |
| (注2) 1口当たり純資産額 | 1,171円 |

■損益の状況

当期(自2020年2月18日 至2020年8月17日)

| 項目 | 当期 |
|-----------------|------------------|
| (A)配当等収益 | △ 293,148円 |
| 支払利息 | △ 293,148 |
| (B)有価証券売買損益 | 2,182,253,090 |
| 売買益 | 2,761,086,251 |
| 売買損 | △ 578,833,161 |
| (C)信託報酬等 | △ 472,989,632 |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 1,708,970,310 |
| (E)前期繰越損益金 | 3,426,994,376 |
| (F)追加信託差損益金 | 8,619,105,758 |
| (配当等相当額) | (8,523,403,614) |
| (売買損益相当額) | (95,702,144) |
| (G)計(D+E+F) | 13,755,070,444 |
| (H)収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 13,755,070,444 |
| 追加信託差損益金 | 8,619,105,758 |
| (配当等相当額) | (8,528,135,342) |
| (売買損益相当額) | (90,970,416) |
| 分配準備積立金 | 5,135,964,686 |

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

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益(86,887,833円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,622,082,477円)、信託約款に規定する収益調整金(8,619,105,758円)および分配準備積立金(3,426,994,376円)より分配対象収益は13,755,070,444円(10,000口当たり1,711円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<お知らせ>

該当事項はありません。

ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド

運用状況のご報告

第7期（決算日：2020年8月17日）
（計算期間：2019年8月16日～2020年8月17日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド」は、「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド」および「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行うことにより信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 投資信託証券 |
| 主な投資制限 | 投資信託証券への投資割合 …制限を設けません。 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 …行いません。 外貨建資産への実質投資割合 …制限を設けません。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 投資信託 証券比率 | 純資産 総額 |
|----------------|--------|-----------|--------------|-----------|
| | | 期中 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | 百万円 |
| 3期(2016年8月15日) | 10,639 | △2.5 | 96.8 | 15,966 |
| 4期(2017年8月15日) | 11,259 | 5.8 | 78.2 | 19,319 |
| 5期(2018年8月15日) | 11,518 | 2.3 | 63.5 | 44,292 |
| 6期(2019年8月15日) | 11,944 | 3.7 | 87.7 | 55,909 |
| 7期(2020年8月17日) | 12,731 | 6.6 | 83.5 | 95,036 |

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 投資信託 証券比率 |
|------------|--------|------|--------------|
| | | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | % |
| 2019年8月15日 | 11,944 | — | 87.7 |
| 8月末 | 12,077 | 1.1 | 88.1 |
| 9月末 | 12,093 | 1.2 | 85.8 |
| 10月末 | 12,083 | 1.2 | 82.4 |
| 11月末 | 12,167 | 1.9 | 82.8 |
| 12月末 | 12,260 | 2.6 | 81.3 |
| 2020年1月末 | 12,392 | 3.8 | 83.0 |
| 2月末 | 12,394 | 3.8 | 83.3 |
| 3月末 | 11,883 | △0.5 | 81.7 |
| 4月末 | 12,172 | 1.9 | 78.2 |
| 5月末 | 12,224 | 2.3 | 79.2 |
| 6月末 | 12,380 | 3.7 | 83.7 |
| 7月末 | 12,632 | 5.8 | 83.9 |
| (期末) | | | |
| 2020年8月17日 | 12,731 | 6.6 | 83.5 |

(注1) 騰落率は期首比です。

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

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年8月16日から2020年8月17日まで)

1. 基準価額の推移

当期の基準価額は、6.6%の上昇となりました。



○基準価額の high・安値

| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|---------|---------|---------|---------|
| 19/8/15 | 20/8/7 | 20/3/19 | 20/8/17 |
| 11,944円 | 12,787円 | 11,439円 | 12,731円 |

◇主な変動要因

(当期前半)

株式、オルタナティブ、債券、先物・オプションのいずれも寄与度がプラスとなり、基準価額は上昇しました。株式では、ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティやiシェアーズ・エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクターUCITS ETFなどの基準価額に対する寄与度がプラスに大きくなりました。オルタナティブでは、ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールドやNEXT FUNDS東証REIT指数連動型上場投信などのプラス寄与が大きくなりました。債券では、iシェアーズ米国物価連動国債ETFやピクテグローバル・エマージング・デットなどが基準価額に対してプラス寄与となりました。先物・オプションでは、上場先物および上場オプション取引を行うデルタ・ファンドなどのプラス寄与が大きくなりました。

(当期後半)

債券の寄与度がマイナスだったものの、株式、オルタナティブ、先物・オプションの寄与度がプラスとなり、基準価額は上昇しました。債券では、米ドル建て新興国債券に投資（円ヘッジ）のマイナス寄与が大きくなりました。株式では、Xトラッカーズ・ハーベストCSI 300中国A株ETFやピクテヘルス、ピクテデジタルなどの基準価額に対する寄与度がプラスに大きくなりました。オルタナティブでは、ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールドやピクテTRーマンダリンなどのプラス寄与が大きくなりました。先物・オプションでは、上場先物および上場オプション取引を行うデルタ・ファンドのプラス寄与が大きくなりました。

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、期首から2019年9月は、米中の閣僚級貿易交渉再開が決定され、その進展に対する期待などから、上昇しました。その後12月にかけては、米中貿易交渉における部分合意がなされ、米国の対中追加関税引き上げが延期されたことや、英国の合意なき欧州連合（EU）離脱に対する懸念が後退したことなどを背景に上昇しました。2020年1月から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。
- ・世界の債券市場は、期首から2019年12月は、米連邦準備制度理事会（FRB）が追加金融緩和に対する慎重な姿勢を示したことや、米中貿易交渉の進展期待が高まり投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどを背景に、下落（利回りは上昇）しました。2020年1月から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。
- ・為替市場では、期首から2019年9月は、米中の閣僚級貿易交渉再開の決定を受けて、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、安全資産である円が売られ、円安・ドル高が進行しました。その後12月にかけては、米中貿易交渉が部分的な合意に至ったことなどを背景に円安・ドル高が一段と進行しました。2020年1月から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月の米連邦公開市場委員会（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。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、世界中の株式や公社債など様々な資産を投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資信託証券の組入状況は以下のとおりです。

| 種類 | 投資先ファンド (主な特色) | 当期末 組入比率 |
|----|--|-------------|
| 債券 | i シェアーズ 米国物価連動国債 ETF (米国のインフレ連動国債で構成される指数と同等の投資成果を目指す) | 5.0% |
| | ピクテユーロボンド (ユーロ建て債券に投資、円ヘッジ) | 5.0% |
| | ピクテUSDガバメント・ボンド (米ドル建て公共債に投資) | 4.9% |
| | i シェアーズ中期社債ETF (残存期間5-10年の米ドル建て投資適格社債で構成される指数に連動する投資成果を目指す。) | 4.0% |
| | 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 (世界の様々な債券や通貨等に投資し、絶対収益の獲得を目指す) | 3.5% |
| | 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) (ヘッジ後利回りの高い国の国債に厳選投資) | 3.5% |
| | ピクテグローバル・エマージング・デット (米ドル建て新興国債券に投資、円ヘッジ) | 2.5% |
| | ピクテチャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット (中国人民幣建て債券に投資) | 2.5% |
| | i シェアーズ グローバル・インフレリンク国債 UCITS ETF (先進国現地通貨建ての投資適格インフレリンク国債で構成される指数に連動する投資成果を目指す。) | 1.5% |

| 種類 | 投資先ファンド (主な特色) | 当期末 組入比率 |
|---------|---|-------------|
| 株式 | ピクテ-デジタル (デジタル・コミュニケーション関連(コンテンツ、Eコマース、ネットワーク・オペレーター等の分野)の株式に投資) | 2.6% |
| | 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 (世界の環境関連株式に投資) | 2.6% |
| | i シェアーズ・エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクターUCITS ETF (MSCIワールド・セクター・ニュートラル・クオリティ・インデックスへの連動を目指す) | 2.6% |
| | i シェアーズ・エッジMSCIワールド・ミニマム・ボラティリティUCITS ETF (MSCIワールド・ミニマム・ボラティリティ・インデックスへの連動を目指す) | 2.5% |
| | Xトラッカーズ・ハーベストCSI 300中国A株 ETF (CSI300インデックスに連動する投資成果を目指す) | 2.0% |
| | i シェアーズ グローバル・ウォーターUCITS ETF (世界の水関連の株式に投資) | 1.6% |
| | ピクテ-セキュリティ (セキュリティ関連 (インターネット・セキュリティ、警備、防衛等) の株式に投資) | 1.5% |
| | i シェアーズ グローバル生活必需品 ETF (生活必需品セクターのグローバル株式に投資) | 1.5% |
| | ピクテ-ヘルス (ヘルス関連株式に投資) | 1.5% |
| | i シェアーズ・ゴールド・プロデューサーズUCITS ETF (S&P Commodity Producers Gold Index に連動する投資成果を目指す。) | 0.5% |
| オルタナティブ | ピクテ・デルタ・ファンド (適格機関投資家専用) (上場先物および上場オプション取引を行う) | 14.2% |
| | ピクテTR-アゴラ (市場中立型欧州株式ロング・ショート戦略) | 3.8% |
| | ピクテTR-アトラス (グローバル株式ロング・ショート戦略) | 3.5% |
| | ピクテTR-マンダリン (グレーターチャイナ (香港、台湾、中国) 株式ロング・ショート戦略) | 3.4% |
| | ピクテTR-コルト・ヨーロッパ (欧州株式ロング・ショート戦略) | 2.5% |
| | ピクテTR-ディバーシファイド・アルファ (株や債券等に投資し、絶対収益を目指すマルチストラテジー型市場中立運用) | 2.4% |
| | ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド (金に投資) | 2.4% |
| 短期金融商品等 | ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY (短期金融商品等に投資) | 0.0% |

(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。また、組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

前記の投資環境下、期首から2019年8月末までは、当ファンドでは株式の比率をやや引下げる一方、債券の組入れを高めるなどしました。株式部分では日本の株式先物の売建てを増やすと同時に、デジタル・コミュニケーション関連株式から生活必需品株式へと一部の資金をシフトしました。債券部分では米国や英国の長期債先物を買建てました。

9月は、株式の比率を前月と同程度に留める一方、債券の組入れ比率をやや引下げ、現金比率を高めました。債券部分では米ドル建て公共債の比率を下げると同時に、仏国債の先物の買い持ち玉を削減しました。

10月は、債券やオルタナティブの比率を削減して現金比率を高めました。債券部分ではユーロ圏主要国の国債の一部に利益確定売りを入れるなどして、構成比をやや削減しました。オルタナティブ部分では市場中立型ロング・ショート戦略などの比率をやや引下げました。

11月は、概ね前月の資産構成を維持しました。株式部分ではデジタル・コミュニケーション株式を売却して新興国株式の先物を買増すなどの銘柄入れ替えを行いました。債券部分では米ドル建て公共債や20年物米国債先物の比率を減らして、米国の物価連動国債へのシフトを行いました。オルタナティブ部分では市場中立型欧州株式ロング・ショート戦略を引下げて、大中華圏株式戦略の比率を高めました。

12月は、債券の比率を引下げて、株式やキャッシュ等の比率を上げました。株式部分では生活必需品株式（ETF）から水関連株式（ETF）へと資金を一部振り向けました。債券部分では米国債先物を売却するなどしました。

2020年1月は、株式の比率を引下げて、債券の比率を上げました。株式部分では公益株式（ETF）を利益確定のために売却する一方で、水関連株式（ETF）や中国A株（ETF）の組入比率を引き上げました。先物・オプション部分ではスイス株式や中国株式の買い建て玉を圧縮すると同時に、米国株式や欧州の銀行株のコールオプションを削減しました。債券部分ではカナダドル建て債券（ETF）を新たに購入しました。

2月上旬から中旬にかけては、業種中立型の株式ETFを一部売却し、環境関連株式に資金をシフトするなどしました。2月末にかけては、株式部分でセクターニュートラル型の優良株式戦略（ETF）を売却した一方で、世界環境関連株式を新たに組入れるなどしました。

3月は、債券やオルタナティブの比率を引下げて、キャッシュの比率を上げました。株式の比率は低位に維持しました。株式部分では世界ディフェンシブ株式や先物の組み入れを下げた一方、デジタル・コミュニケーション関連株式やヘルス関連株式の比率を上げました。債券部分ではユーロ建て債券（円）や米ドル建て新興国債券（円）などを削減しました。オルタナティブ部分では、東証リート（ETF）や市場中立型日本株ロング・ショート戦略の組み入れを下げました。

4月は、債券の比率を引下げて、株式やオルタナティブの比率を上げました。株式部分ではセキュリティ関連株式、デジタル・コミュニケーション株式、世界環境関連株式などの比率を上げました。債券部分では、カナダドル建て債（ETF）や米ドル建て新興国債券（円）、世界債券・通貨絶対収益などの保有を削減しました。オルタナティブ部分では、東証REIT（ETF）を下げた一方、大中華圏（グレーター・チャイナ）株式やグローバル株式ロング・ショートの組み入れを上げました。

5月は、株式および債券の比率を上げた一方、オルタナティブやキャッシュの比率を下げました。株式では世界ディフェンシブ株式を削減し、世界環境関連株式やデジタル・コミュニケーション株式、セクターニュートラルクオリティ世界株式（ETF）の比率を高めました。債券では一足先に景

気の底入れ感が見られた中国人民元建て債券（円）や割安感が見られた中期クレジット債（ETF）を新たに組み入れました。オルタナティブでは東証REIT（ETF）を売却しました。

6月は、株式および債券の比率を上げた一方、キャッシュの比率を下げました。株式では、コール・オプションを使って実質的に株式比率を高めた他、セクターニュートラルクオリティ世界株式（ETF）や素材関連株式（ETF）、デジタル・コミュニケーション株式など、今後の成長が期待される戦略に分散して投資を行いました。債券では割安感が見られた中期クレジット債（ETF）や米ドル建て新興国債券（円）の比率を上げました。オルタナティブでは欧州株式ロング・ショートへの投資を新たに開始しました。

7月は、債券の比率をやや上げた一方で、オルタナティブの比率を下げました。株式では、低ボラティリティ世界株式（ETF）やヘルス関連株式などの保守的な戦略に投資した一方、世界環境関連株式やデジタル・コミュニケーション株式などの成長戦略にも投資する、いわゆるバーベル型の戦略を継続しました。債券では、中期クレジット債（ETF）や中国人民元建て債券（円）の比率を上げました。オルタナティブでは市場中立型日本株式ロング・ショートを売却しました。

8月初から期末にかけては、株式部分で中国A株（ETF）を一部利益確定した一方で、債券部分で物価連動国債への投資を開始するなどしました。

4. 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債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。

製造業を中心に各国の生産活動が回復傾向にあることや、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待感などから、リスク資産は底堅く推移すると見られます。一方、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とは言えない状況です。このため資産構成比に大きな変更は行わず、保守的な戦略と優良な成長戦略をバランス良く配分する、従前の投資戦略を継続します。足下で組入比率を高めてきた中国A株（ETF）については、米中間の政治的緊張の高まりなどを考慮し、これ以上の組入比率の上げは見合わせる方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2019年8月16日~2020年8月17日) | | 項目の概要 |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 12,229円 | — | 期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。 |
| (a) 売買委託手数料 (投資信託証券) | 3円 (3) | 0.022% (0.022) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (投資信託証券) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) | 1 (0) | 0.006 (0.001) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (その他) | (1) | (0.005) | ・ その他は、信託事務の処理等に要する諸費用 |
| 合計 | 4 | 0.028 | |

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

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

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

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買および取引の状況（2019年8月16日から2020年8月17日まで）

投資信託受益証券、投資証券

| | | 買付 | | 売付 | |
|-----------|--------------------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | | □ | 千円 | □ | 千円 |
| | 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） | 2,048,497,305 | 1,806,430 | 1,421,133,511 | 1,267,640 |
| | ピクテ・デルタ・ファンド（適格機関投資家専用） | 1,483,905,107 | 1,682,600 | — | — |
| | NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信 | 126,900 | 295,606 | 866,870 | 1,461,343 |
| 外国 邦貨建 | ピクテユーロ債券 | 28,771 | 2,559,629 | 23,237 | 1,972,304 |
| | ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティ | 43,543 | 965,099 | 186,059 | 3,643,536 |
| | ピクテグローバル・エマージング・デット | 127,898 | 2,005,199 | 168,967 | 2,357,079 |
| | ピクテTR-コルト・ヨーロッパ | 113,534 | 2,324,524 | — | — |
| | ピクテTR-マンダリン | 127,662 | 1,957,599 | 5,702 | 82,420 |
| | ピクテUSDガバメント・債券 | 22,836 | 1,795,239 | 19,794 | 1,532,850 |

| | | 買付 | | 売付 | | |
|-----|------------------------------|------------------------------------|-----------|--------------|---------|-----------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 | |
| 外国 | 邦貨建 | ピクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット | □ 229,159 | 千円 2,392,348 | □ - | 千円 - |
| | | 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 | 138,195 | 1,520,839 | 96,298 | 1,023,040 |
| | | ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド | 39,237 | 634,100 | 44,696 | 788,340 |
| | | ピクテTR-アカリ | 79,192 | 812,210 | 285,489 | 2,776,029 |
| | | ピクテTR-アトラス | 158,386 | 1,697,500 | - | - |
| | | ピクテTR-アゴラ | 23,836 | 434,499 | - | - |
| | | ピクテTR-ディバーシファイド・アルファ | 56,250 | 879,560 | 5,771 | 88,750 |
| | 外貨建 | (アメリカ) | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | | XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH | 700,050 | 20,126 | 184,000 | 6,407 |
| | | ピクテ-ヘルス | 38,621 | 10,741 | 2,627 | 860 |
| | | ピクテ-デジタル | 45,258 | 20,470 | 20,154 | 8,692 |
| | | ピクテ-セキュリティ | 15,862 | 4,531 | 2,844 | 789 |
| | | 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 | 73,625 | 20,483 | - | - |
| | | ISHARES TIPS BOND ETF | 355,637 | 41,637 | - | - |
| | | ISHARES INTERMEDIATE-TERM CO | 582,100 | 34,657 | - | - |
| | | ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF | 21,800 | 1,260 | 167,856 | 10,123 |
| | | ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP | 110,800 | 5,856 | 115,800 | 6,390 |
| | | ISHARES GLOBAL WATER | 284,700 | 13,483 | - | - |
| | | ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT | 74,600 | 13,411 | - | - |
| 外貨建 | ISHARES GOLD PRODUCERS | 278,200 | 4,115 | - | - | |
| | ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A | 189,900 | 9,464 | 21,500 | 1,092 | |
| | ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR | 642,916 | 24,882 | 437,771 | 17,796 | |
| | (カナダ) | | 千カナダドル | | 千カナダドル | |
| | ISHARES CORE CANADIANUNIVERS | 754,600 | 24,156 | 759,409 | 24,865 | |

(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。

(注3) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) -印は該当がありません。

(注5) “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。

■利害関係人との取引状況等（2019年8月16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（2019年8月16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（2019年8月16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 | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|------------|------|
| | □数 | □数 | 評 価 額 | 比率 |
| | | | 千円 | % |
| 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） | 3,089,932,902 | 3,717,296,696 | 3,289,435 | 3.5 |
| ピクテ・デルタ・ファンド（適格機関投資家専用） | 9,720,000,000 | 11,203,905,107 | 13,450,288 | 14.2 |
| NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信 | 739,970 | — | — | — |
| ピクテユーロ債券 | 46,783 | 52,318 | 4,731,018 | 5.0 |
| ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティ | 142,516 | — | — | — |
| ピクテグローバル・エマージング・デット | 187,341 | 146,272 | 2,394,340 | 2.5 |
| ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY | 181 | 181 | 18,284 | 0.0 |
| ピクテTRーコルト・ヨーロッパ | — | 113,534 | 2,383,436 | 2.5 |
| ピクテTRーマンダリン | 61,810 | 183,770 | 3,240,613 | 3.4 |
| ピクテUSDガバメント・債券 | 54,051 | 57,093 | 4,690,246 | 4.9 |
| ピクテチャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット | — | 229,159 | 2,376,614 | 2.5 |
| 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 | 254,359 | 296,257 | 3,335,559 | 3.5 |
| 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 | 117,106 | 111,647 | 2,263,942 | 2.4 |
| ピクテTRーアカリ | 206,296 | — | — | — |
| ピクテTRーアトラス | 133,605 | 291,991 | 3,327,540 | 3.5 |
| ピクテTRーアゴラ | 171,255 | 195,091 | 3,615,434 | 3.8 |
| ピクテTRーディバーシファイド・アルファ | 93,972 | 144,451 | 2,325,813 | 2.4 |
| 合計 | 12,812,142,152 | 14,923,023,574 | 51,442,568 | 54.1 |

(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 | 期首(前期末) | | 当期末 | | |
|-------------------------------|-----------|-----------|---------|------------|------|
| | □数 | □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 | – | 516,050 | 17,623 | 1,877,742 | 2.0 |
| ピクテ-ヘルス | – | 35,994 | 13,305 | 1,417,747 | 1.5 |
| ピクテ-デジタル | 17,825 | 42,929 | 23,100 | 2,461,324 | 2.6 |
| ピクテ-セキュリティ | 27,370 | 40,387 | 13,680 | 1,457,619 | 1.5 |
| 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 | – | 73,625 | 23,237 | 2,475,990 | 2.6 |
| ISHARES TIPS BOND ETF | – | 355,637 | 44,557 | 4,747,629 | 5.0 |
| ISHARES INTERMEDIATE-TERM CO | – | 582,100 | 35,420 | 3,774,084 | 4.0 |
| ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF | 146,056 | – | – | – | – |
| ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP | 248,228 | 243,228 | 13,472 | 1,435,484 | 1.5 |
| ISHARES GLOBAL WATER | – | 284,700 | 13,910 | 1,482,157 | 1.6 |
| ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT | – | 74,600 | 13,184 | 1,404,761 | 1.5 |
| ISHARES GOLD PRODUCERS | – | 278,200 | 4,804 | 511,920 | 0.5 |
| ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A | 271,325 | 439,725 | 22,606 | 2,408,697 | 2.5 |
| ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR | 339,355 | 544,500 | 22,958 | 2,446,264 | 2.6 |
| 合計 | 1,050,159 | 3,511,677 | 261,862 | 27,901,424 | 29.4 |

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

(注2) 比率欄は、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。

(注4) ー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 | 当期末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 39,092,408 | 41.1 |
| 投資証券 | 40,251,585 | 42.3 |
| コール・ローン等、その他 | 15,705,188 | 16.6 |
| 投資信託財産総額 | 95,049,181 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (27,942,498千円) の投資信託財産総額 (95,049,181千円) に対する比率は29.4%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=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8月17日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------------|------------------------|
| (A) 資産 | 95,049,181,954円 |
| コール・ローン等 | 15,705,188,185 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 39,092,408,543 |
| 投資証券(評価額) | 40,251,585,226 |
| (B) 負債 | 12,333,178 |
| 未払金 | 12,199,999 |
| 未払利息 | 42,915 |
| その他未払費用 | 90,264 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 95,036,848,776 |
| 元本 | 74,650,879,848 |
| 次期繰越損益金 | 20,385,968,928 |
| (D) 受益権総口数 | 74,650,879,848口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,731円 |

<注記事項 (当運用報告書作成時点では、監査未了です。) >

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額 46,810,184,433円

期中追加設定元本額 31,556,930,887円

期中一部解約元本額 3,716,235,472円

(注2) 1口当たり純資産額 1.2731円

(注3) 期末における元本の内訳

ビクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド 73,544,370,073円

ビクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用) 1,106,509,775円

■損益の状況

当期 (自2019年8月16日 至2020年8月17日)

| 項目 | 当期 |
|-------------------------|-----------------------|
| (A) 配当等収益 | 216,697,885円 |
| 受取配当金 | 228,819,991 |
| 受取利息 | 21,102 |
| その他収益金 | 291,000 |
| 支払利息 | △ 12,434,208 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,798,217,937 |
| 売買益 | 6,387,404,415 |
| 売買損 | △ 1,589,186,478 |
| (C) その他費用等 | △ 4,528,651 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 5,010,387,171 |
| (E) 前期繰越損益金 | 9,099,507,172 |
| (F) 追加信託差損益金 | 7,055,909,113 |
| (G) 解約差損益金 | △ 779,834,528 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | 20,385,968,928 |
| 次期繰越損益金(H) | 20,385,968,928 |

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

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

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

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

<お知らせ>

投資対象とする投資信託証券の削除に伴い、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・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド」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当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・デルタ・ファンド（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2020年5月22日現在）

（1）国内（邦貨建）公社債銘柄別

| 銘柄名 | 当期末 | | | | |
|-------------|------|----|-----------|-----------|-----------|
| | 種類 | 利率 | 償還年月日 | 額面金額 | 評価額 |
| 第839回国庫短期証券 | 国債証券 | % | | 千円 | 千円 |
| 第875回国庫短期証券 | | — | 2020/6/22 | 600,000 | 600,069 |
| 第897回国庫短期証券 | | — | 2020/6/10 | 2,700,000 | 2,700,175 |
| 第907回国庫短期証券 | | — | 2020/6/29 | 2,200,000 | 2,200,314 |
| | | — | 2020/8/17 | 1,800,000 | 1,800,554 |

（2）先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄名 | | 買建額 | 売建額 |
|--------------|--------|--------------|-------|
| 国内 | 株式先物取引 | 百万円 | 百万円 |
| | | — | 900 |
| 外国 | 株式先物取引 | SWISS MKT IX | 3,907 |
| | | VIX INDEX | 451 |
| | | EURO STX 50 | — |
| | 債券先物取引 | CAN 10YR BND | 4,245 |
| | | US LONG BOND | 4,202 |
| | | US ULTRA BND | 4,182 |
| AUS 10YR BND | 4,271 | | |
| | | — | |

（3）オプションの銘柄別期末残高

| 銘柄名 | | コール・プット別 | 買建額 | 売建額 |
|-----|--------------|--------------|-----|-----|
| 外国 | 株式オプション取引 | S&P 500 OP C | 百万円 | 百万円 |
| | | | 90 | — |
| | | | — | — |
| | S&P 500 OP C | コール | 117 | — |
| プット | | — | — | |

■ 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) | 50円 (48) (0) (2) |
| (b) 売買委託手数料 (先物・オプション) | 19 (19) |
| (c) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他) | 5 (1) (0) (4) |
| 合計 | 74 |

(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。

なお、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 米国物価連動国債 ETF

■組入上位10銘柄

2020年9月9日現在

| | 銘柄名 | クーポン (%) | 満期日 | 保有比率 (%) |
|----|------------------------|----------|-----------|----------|
| 1 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.63 | 2026/1/15 | 7.69 |
| 2 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.50 | 2024/4/15 | 7.04 |
| 3 | WI TREASURY (CPI) NOTE | 0.13 | 2025/4/15 | 5.95 |
| 4 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13 | 2030/1/15 | 5.60 |
| 5 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13 | 2023/1/15 | 4.48 |
| 6 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.75 | 2045/2/15 | 4.22 |
| 7 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.63 | 2023/4/15 | 4.13 |
| 8 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.38 | 2027/1/15 | 3.72 |
| 9 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13 | 2022/4/15 | 3.63 |
| 10 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.75 | 2042/2/15 | 3.63 |

■損益計算書

2019年10月31日終了年度

(単位：米ドル)

| | |
|------------------------|---------------|
| 投資純利益 | |
| 受取配当金－関連会社 | 1,309,684 |
| 受取利息－関連会社以外 | 429,269,727 |
| 有価証券貸付収益－関連会社－純額 | 167,629 |
| 投資収益合計 | 430,747,040 |
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 40,445,166 |
| 費用合計 | 40,445,166 |
| 投資純利益 | 390,301,874 |
| 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 | (31,834,637) |
| 現物償還－関連会社以外 | 43,351,288 |
| 実現純利益 | 11,516,651 |
| 未実現評価損益の純変動： | |
| 投資－関連会社以外 | 1,354,215,690 |
| 未実現評価損益の純変動 | 1,354,215,690 |
| 実現および未実現純利益 | 1,365,732,341 |
| 運用による純資産の純増加(減少)額 | 1,756,034,215 |

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(%) |
|--|------------------|
| 1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR- | 0.07 |
| 3.25% SUB. XLIT 17/47 | 0.04 |
| 3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S | 0.04 |
| 4.375% SUB. PHOENIX GROUP 18/29 -JR- | 0.05 |
| 4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S | 0.12 |
| 5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S | 0.06 |
| 5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP - JR- | 0.05 |
| 5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S | 0.18 |
| 6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR- | 0.03 |
| 6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S | 0.12 |
| 7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR- | 0.03 |
| 7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S | 0.03 |
| 7.95% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/23 S | 0.03 |
| 8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S | 0.06 |
| 8.25% CHINA EVERGRANDE 17/22 -SR-S | 0.03 |
| 8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S | 0.03 |
| 8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S- | 0.16 |
| 9.15% ZHENRO PROPERTIES 19/22 -SR-S | 0.04 |
| | 1.22 |
| チリ | |
| 1.625% CHILE 14/25 -SR- | 0.07 |
| | 0.07 |
| 中国 | |
| 5.95% POWERLONG R.E.H 17/20 -SR- | 0.04 |
| 6.40% CNOOC 07/37 -SR- | 0.07 |
| 7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S- | 0.12 |
| 7.625% CIFI HOLDINGS 19/21 -SR-S | 0.11 |
| 8.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 18/20 -SR-S | 0.07 |
| | 0.41 |
| コロンビア | |
| 4.50% COLOMBIA 18/29 -SR- | 0.21 |
| 6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41 | 0.20 |
| | 0.41 |
| クロアチア | |
| 2.75% CROATIA 17/30 -SR- | 0.08 |
| | 0.08 |
| チェコ共和国 | |
| 4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR- | 0.03 |
| 4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR- | 0.04 |
| 4.875% CEZ 10/25 '15' | 0.11 |
| | 0.18 |
| デンマーク | |
| 0.00% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR- | 0.26 |
| 0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR- | 0.38 |
| 1.625% DANSKE BANK 19/24 -SR-S | 0.06 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| 2.50% SUB. DANSKE BANK 19/29 -S- | 0.05 |
| 2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S | 0.05 |
| | 0.80 |
| ドミニカ共和国 | |
| 6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S | 0.17 |
| | 0.17 |
| エジプト | |
| 6.375% EGYPT 19/31 -SR- | 0.12 |
| 8.50% EGYPT 17/47 -SR-S | 0.05 |
| 8.70% EGYPT 19/49 -SR-S | 0.06 |
| | 0.23 |
| フィンランド | |
| 0.875% ELISA 17/24 -SR-S | 0.03 |
| 1.00% SAMPO 16/23 S.13 -SR-S | 0.02 |
| 1.125% ELISA 19/26 -SR- | 0.06 |
| 1.25% SAMPO 17/25 -SR- | 0.07 |
| 1.375% SATO 19/24 -SR- | 0.04 |
| 2.625% FINLAND 12/42 -SR- | 0.36 |
| 2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20 -S- | 0.03 |
| 5.75% SUB. POHJOLA BANK 12/22 '130' -S- | 0.02 |
| | 0.63 |
| フランス | |
| 0.00% O.A.T. 17/23 -SR- | 0.57 |
| 0.125% URW 18/21 -SR- | 0.02 |
| 0.25% SOCIETE GENERALE 18/22 -SR-S | 0.05 |
| 0.375% COFIROUTE 16/25 -SR- | 0.03 |
| 0.375% ENGIE 17/23 -SR- | 0.02 |
| 0.50% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S | 0.03 |
| 0.50% O.A.T. 15/25 -SR- | 1.48 |
| 0.50% O.A.T. 16/26 -SR- | 1.62 |
| 0.50% PSA BANQUE 19/22 -SR-S | 0.02 |
| 0.625% HOLDING D'INFRASTRUCTURE DE TRANSPORT 17/23 -SR- | 0.02 |
| 0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR- | 0.18 |
| 0.625% LEGRAND 19/28 -SR-S | 0.05 |
| 0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-S | 0.03 |
| 0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR- | 0.02 |
| 0.625% SAINT GOBAIN 19/24 -SR- | 0.07 |
| 0.75% BFCM 18/25 -SR-S | 0.07 |
| 0.75% BFCM 19/26 -SR- | 0.05 |
| 0.75% PSA BANQUE 18/23 -SR- | 0.02 |
| 0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR- | 0.08 |
| 0.75% SOCIETE GENERALE 16/23 -SR-S | 0.05 |
| 0.75% THALES 18/25 -SR- | 0.03 |
| 0.875% BPCE 18/24 -SR- | 0.10 |
| 0.875% SAINT GOBAIN 18/23 -SR-S | 0.02 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|--|------------------|
| 0.875% SCHNEIDER ELECTRIC 17/26 -SR- | 0.03 | 2.25% SUB. TOTAL 15/PERP | 0.02 |
| 1.00% BNP PARIBAS 17/24 -SR- | 0.02 | 2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/24 '464' -SR-S | 0.07 |
| 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 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| 1.55% TLG IMMOBILEN 19/26 -SR-S | 0.14 |
| 1.625% SAP 18/31 -SR-S | 0.06 |
| 1.75% DEUTSCHE BANK 18/28 -SR- | 0.03 |
| 1.75% DEUTSCHE TELEKOM 19/31 -SR- | 0.07 |
| 1.75% O2 TELEFONICA D.F. (FR/RAT) 18/25 -SR- | 0.02 |
| 2.241% SUB. ALLIANZ 15/45 -JR-S | 0.02 |
| 2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S | 0.03 |
| 2.875% FRESenius FINANCE 13/20 -SR-S | 0.02 |
| 2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27 | 0.15 |
| 3.099% SUB. ALLIANZ SE 17/47 -JR- | 0.02 |
| 3.125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 '3' -SR- | 0.02 |
| 3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S | 0.05 |
| 3.50% SUB. BERTELSMANN 15/75 -JR-S | 0.04 |
| 4.00% SUB. COMMERZBANK 16/26 '865' | 0.02 |
| 5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42 | 0.02 |
| 6.75% KME 18/23 -S- | 0.05 |
| 7.75% SUB. COMMERZBANK 11/21 -SR- | 0.04 |
| | 7.42 |
| 香港 | |
| 3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S | 0.05 |
| 5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR-S | 0.06 |
| 6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S | 0.07 |
| 6.375% SHIMAO PROPERTY 18/21 -SR-S | 0.05 |
| | 0.23 |
| インドネシア | |
| 1.45% INDONESIA 19/26 -SR- | 0.04 |
| 3.375% INDONESIA 15/25 | 0.04 |
| 5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S | 0.10 |
| 6.625% INDONESIA 07/37 -SR- | 0.04 |
| 6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S | 0.11 |
| 8.50% INDONESIA 05/35 -SR-S | 0.06 |
| | 0.39 |
| アイルランド | |
| 0.00% JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL 17/20 -SR- | 0.13 |
| 0.25% FCA BANK IRELAND 17/20 -SR-S | 0.05 |
| 0.50% FCA BANK IRELAND 19/24 -SR-S | 0.05 |
| 0.875% ABBOTT IRELAND 18/23 -SR- | 0.05 |
| 0.875% FRESenius FINANCE 17/22 S1 -SR-S | 0.03 |
| 1.00% IRELAND 16/26 -SR- | 0.32 |
| 1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S | 0.02 |
| 1.375% FCA CAPITAL IRELAND 15/20 -SR- | 0.02 |
| 1.50% ABBOTT IRELAND FINANCING 18/26 -SR- | 0.04 |
| 1.625% ZURICH FINANCE IRELAND 19/39 -SR- | 0.08 |
| 1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR- | 0.02 |
| 2.00% IRELAND 15/45 -S- | 0.22 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| 2.125% PERMANT TSB 19/24 -SR-S | 0.18 |
| 2.40% IRELAND 14/30 | 0.21 |
| 2.625% GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 13/23 -SR- | 0.05 |
| 4.25% SUB. AQUARIUS + INVESTMENTS 13/43 | 0.04 |
| | 1.51 |
| イスラエル | |
| 6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR- | 0.13 |
| | 0.13 |
| イタリア | |
| FRN UNICREDIT 19/25 -SR- | 0.07 |
| 0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR- | 0.03 |
| 0.65% ITALY (BTP) 16/23 -SR- | 0.27 |
| 0.70% ITALY (BTP) 15/20 | 0.91 |
| 0.75% ENI 16/22 '17' -SR- | 0.13 |
| 0.875% SNAM 16/26 S.17 -SR-S | 0.05 |
| 1.00% SNAM 18/23 S.24 T1 -SR-S | 0.02 |
| 1.125% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 18/26 -SR- | 0.05 |
| 1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S | 0.07 |
| 1.25% ITALY (BTP) 16/26 -SR- | 0.58 |
| 1.50% ITALY (BTP) 15/25 -SR- | 0.45 |
| 1.5% IREN 17/27 -SR-S | 0.03 |
| 1.60% ITALY (BTP) 16/26 | 0.61 |
| 1.608% 2I RETE GAS 17/27 '5' -SR-S | 0.05 |
| 1.625% ITALGAS 17/27 -SR-S | 0.04 |
| 1.625% SUB. UNICREDIT 19/25 -SR-S | 0.04 |
| 1.65% ITALY (BTP) 15/32 | 0.96 |
| 1.75% AUTOSTRADA ITALIA 15/26 '3' -SR-S | 0.02 |
| 1.75% AUTOSTRADA ITALIA 16/27 -SR-S | 0.03 |
| 1.75% INTESA SANPAOLO 18/28 -SR- | 0.07 |
| 2.00% UNICREDIT 16/23 -SR- | 0.02 |
| 2.125% INTESA SANPAOLO 18/23 -SR-S | 0.04 |
| 2.25% ITALY (BTP) 16/36 | 1.17 |
| 2.50% ITALY (BTP) 14/24 -SR- | 0.65 |
| 2.50% SUB. ENEL 18/78 -JR-S | 0.02 |
| 2.70% ITALY (BTP) 16/47 | 0.82 |
| 3.25% ITALY (BTP) 15/46 | 0.72 |
| 3.50% ITALY (BTP) 14/30 -SR-S | 1.31 |
| 3.50% SUB. ENEL 19/80 -JR-S | 0.05 |
| 4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S- | 0.03 |
| 4.45% SUB UBI BANCA 17/27 -S- | 0.11 |
| 4.75% ITALY (BTP) 13/44 -SR- | 1.10 |
| 4.75% ENI 18/28 -SR- 144A | 0.05 |
| 5.50% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 15/47 | 0.06 |
| 5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S- | 0.03 |
| 7.296% SUB. UNICREDIT 19/34 -S- | 0.04 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| 7.75% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42 | 0.12 |
| | 10.82 |
| 日本 | |
| 0.375% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/20 -SR- | 0.04 |
| 0.875% BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/22 '27' -SR-S | 0.05 |
| 0.934% SUMITOMO MITSUI FINANCIAL 17/24 -SR- | 0.02 |
| 2.25% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/26 -SR-S | 0.04 |
| 2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S | 0.02 |
| 3.00% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/30 -SR- | 0.04 |
| | 0.21 |
| ジャージー | |
| 1.375% SWISS RE ADMIN 16/23 -SR- | 0.03 |
| 1.75% UBS GROUP FUNDING 15/22 -SR- | 0.03 |
| 1.875% HEATHROW FUNDING 19/34 -SR-S | 0.02 |
| 2.125% UBS GROUP FUNDING 16/24 -SR- | 0.12 |
| | 0.20 |
| ルクセンブルグ | |
| 0.20% DH EUROPE FINANCE 19/26 -SR- | 0.09 |
| 0.25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/25 -SR- | 0.04 |
| 0.375% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/23 -SR- | 0.03 |
| 0.625% AROUNDTOWN 19/25 -SR- | 0.05 |
| 0.632% BECTON DICKINSON EF 19/23 -SR- | 0.03 |
| 1.125% GELF BOND ISSUER 19/29 -SR-S | 0.11 |
| 1.125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/27 -SR- | 0.04 |
| 1.208% BECTON DICKINSON EF 19/26 -SR- | 0.04 |
| 1.375% DREAM GLOBAL FUNDING 17/21 -SR-S | 0.10 |
| 1.375% GRAND CITY PROPERTIES 17/26 -SR- | 0.03 |
| 1.375% NOVARTIS FINANCE 18/30 -SR- | 0.06 |
| 1.50% ALERGAN FUNDINGS 18/23 -SR- | 0.03 |
| 1.50% MEDTRONIC GLOBAL HOLDING 19/39 -SR- | 0.04 |
| 1.50% SELP FINANCE SAR 19/26 -SR- | 0.10 |
| 1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR- | 0.10 |
| 1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S | 0.18 |
| 1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S | 0.14 |
| 1.75% CNH INDUSTRIAL 19/27 -SR- | 0.02 |
| 1.75% DREAM GLOBAL FUNDING 19/26 -SR- | 0.18 |
| 1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 -SR- | 0.07 |
| 1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 -SR- | 0.10 |
| 1.75% MICHELIN LUXEMBOURG 15/27 -SR- | 0.04 |
| 2.00% AROUNDTOWN 18/26 -SR- | 0.03 |
| 2.125% CPI PROPERTY (FR/RAT) 17/24 -SR- | 0.03 |
| 2.25% LOGICOR FINANCING 18/25 -SR- | 0.18 |
| 3.00% VIVION INVESTMENTS 19/24 -SR-S | 0.08 |
| 3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S | 0.06 |
| 4.75% SES 11/21 '8' -SR-S | 0.03 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| 4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP | 0.10 |
| 5.25% FMC FINANCE VII 11/21 -S- | 0.04 |
| 5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S | 0.12 |
| 5.75% HANNOVER FINANCE 10/40 | 0.02 |
| 8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S | 0.06 |
| | 2.37 |
| メキシコ | |
| 1.75% MEXICO 18/28 -SR- | 0.17 |
| 2.125% AMERICA MOVIL 16/28 -SR- | 0.04 |
| 2.75% PEMEX 15/27 '2' | 0.11 |
| 4.75% AMERICA MOVIL 10/22 -SR- | 0.04 |
| 4.875% PEMEX 17/28 -SR-S | 0.06 |
| | 0.42 |
| オランダ | |
| 0.125% BMW FINANCE 19/22 -SR-S | 0.06 |
| 0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S | 0.10 |
| 0.125% SIEMENS FINANCE 19/29 -SR-S | 0.03 |
| 0.25% NETHERLANDS 15/25 | 0.38 |
| 0.25% BNG BANK 15/25 S.1213 -SR-S | 0.12 |
| 0.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/21 -SR- | 0.06 |
| 0.375% EDP FINANCE 19/26 -SR-S | 0.05 |
| 0.375% NEDERLANDSE GASUNIE 19/31 -SR-S | 0.04 |
| 0.50% NETHERLANDS 16/26 | 0.64 |
| 0.625% BMW FINANCE 19/23 -SR- | 0.03 |
| 0.625% DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 19/23 -SR- | 0.07 |
| 0.75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24 -SR- | 0.06 |
| 0.75% RABOBANK 18/23 -SR- | 0.07 |
| 0.75% SHELL INTL FINANCE 16/24 -SR- | 0.03 |
| 0.84% WINTERSHALL 19/25 -SR-S | 0.03 |
| 0.875% ABN AMRO BANK 18/25 -SR- | 0.08 |
| 0.875% ALLIANDER 19/32 -SR- | 0.05 |
| 0.875% SIKA CAPITAL 19/27 S8YR -SR-S | 0.03 |
| 0.90% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/28 -SR- | 0.04 |
| 1.00% AEGON 16/23 -SR- | 0.03 |
| 1.00% BMW FINANCE 18/25 -SR- | 0.05 |
| 1.00% LEASEPLAN CORPORATION 19/22 -SR- | 0.02 |
| 1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR- | 0.02 |
| 1.00% UNILEVER 15/23 '41' | 0.02 |
| 1.125% ARGENTUM/GIVAUDAN 18/25 -S- | 0.02 |
| 1.125% BMW FINANCE 18/26 -SR-S | 0.04 |
| 1.125% UNILEVER 18/27 -SR- | 0.07 |
| 1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S | 0.08 |
| 1.25% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/31 -SR- | 0.04 |
| 1.25% VONOVIA FINANCE 16/24 -SR- | 0.09 |
| 1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR- | 0.23 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| 1.375% ASML HOLDING 16/26 -SR- | 0.02 |
| 1.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 18/25 -SR-S | 0.02 |
| 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 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| 9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S | 0.11 |
| | 0.19 |
| 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 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|---|------------------|
| 1.447% TELEFONICA EMISIONES 18/27 -SR- | 0.05 | 1.50% INVESTOR 18/30 -SR- | 0.04 |
| 1.45% INMOBILIARIA COLONIAL (FR/RAT) 16/24 -SR-S | 0.03 | 2.125% HEIMSTADEN BOSTAD 19/23 -SR- | 0.07 |
| 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 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|--|------------------|
| 1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S | 0.03 | 0.580% BANK OF AMERICA 19/29 -SR-S | 0.08 |
| 1.375% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/32 | 0.15 | 0.60% PERKINELMER 18/21 -SR- | 0.03 |
| 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 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| 1.80% AT&T 18/26 -SR- | 0.04 |
| 1.80% BOOKING HOLDINGS 15/27 -S- | 0.04 |
| 1.80% INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES 18/26 -SR- | 0.02 |
| 1.875% ALBEMARLE 14/21 -SR-S | 0.03 |
| 1.875% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/27 -SR- | 0.02 |
| 1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR- | 0.07 |
| 1.875% PROLOGIS EURO 18/29 -SR- | 0.04 |
| 2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR- | 0.03 |
| 2.00% US TREASURY 15/25 'B' | 1.21 |
| 2.125% CITIGROUP 14/26 -SR- | 0.04 |
| 2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR- | 0.03 |
| 2.15% BERKSHIRE HATHAWAY 16/28 -SR- | 0.04 |
| 2.15% BOOKING HOLDINGS 15/22 -SR- | 0.03 |
| 2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR- | 0.03 |
| 2.25% US TREASURY 19/49 -SR- | 0.45 |
| 2.375% CITIGROUP INC 14/24 '69' -SR-S | 0.07 |
| 2.40% AT&T 14/24 -SR- | 0.02 |
| 2.425% ZIMMER BIOMET (FR/RAT) 16/26 -SR- | 0.04 |
| 2.50% AT&T 13/23 -SR- | 0.05 |
| 2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR- | 0.12 |
| 2.625% US TREASURY 19/29 | 0.09 |
| 2.65% AT&T 13/21 -SR- | 0.03 |
| 2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S | 0.02 |
| 2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR- | 0.06 |
| 2.875% US TREASURY 18/23 SAE-2023 | 0.12 |
| 2.875% US TREASURY 18/28 'C' | 0.06 |
| 2.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/38 '20Y' -SR- | 0.03 |
| 3.00% GOLDMAN SACHS GROUP 16/31 -SR- | 0.04 |
| 3.00% PROLOGIS 13/22 -SR- | 0.02 |
| 3.125% PVH 17/27 -SR- | 0.08 |
| 3.15% AT&T 17/36 -SR- | 0.08 |
| 3.625% PVH 16/24 -SR- | 0.04 |
| 3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR- | 0.05 |
| 3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR- | 0.07 |
| 3.875% UNITEDHEALTH 19/59 -SR- | 0.05 |
| 4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S | 0.05 |
| 4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR- | 0.08 |
| 4.20% MARS 19/59 -SR-S | 0.06 |
| 4.25% AT&T 13/43 -SR- | 0.05 |
| 4.25% IBM 19/49 -SR- | 0.13 |
| 4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR- | 0.13 |
| 4.45% STARBUCKS 19/49 -SR- | 0.05 |
| 4.55% LOWE'S COS 19/49 -SR- | 0.12 |
| 4.75% CSX 18/48 -SR- | 0.10 |
| 4.875% WALMART 09/29 -SR-S | 0.02 |
| 4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR- | 0.12 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| 5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR- | 0.08 |
| 5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR- | 0.12 |
| 5.25% HCA 19/49 -SR- | 0.09 |
| 5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR- | 0.08 |
| 5.576% FOX 19/49 -SR-S | 0.08 |
| 5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR- | 0.10 |
| 5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR- | 0.10 |
| 6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR- | 0.18 |
| 6.35% HP ENTERPRISE 16/45 -SR- | 0.14 |
| 6.625% PEMEX 05/35 -SR- | 0.08 |
| | <hr/> |
| | 7.80 |
| ウズベキスタン | |
| 5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S- | 0.10 |
| | <hr/> |
| | 0.10 |
| 債券合計 | 87.50 |
| 合計 I. | 87.62 |
| 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 | |
| 5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S | 0.10 |
| | <hr/> |
| | 0.10 |
| インドネシア | |
| 8.375% INDONESIA 19/39 -SR- | 0.08 |
| | <hr/> |
| | 0.08 |
| ジャージー | |
| 6.50% GALAXY BIDCO 19/26 -S- | 0.08 |
| | <hr/> |
| | 0.08 |
| イギリス | |
| 1.75% LSE GROUP 18/27 -SR- | 0.04 |
| 6.875% SUB. COVENTRY (COCO) 19/PERP | 0.06 |
| | <hr/> |
| | 0.10 |
| アメリカ合衆国 | |
| 5.15% AT&T 18/50 -SR- | 0.13 |
| | <hr/> |
| | 0.13 |
| 合計 II. | 0.49 |
| III. 短期金融商品 | |
| 短期金融商品 | |
| アルゼンチン | |
| TBI ARGENTINA 31/10/20 | 0.05 |
| | <hr/> |
| | 0.05 |
| 合計 III. | 0.05 |
| 投資有価証券合計 | 88.16 |
| 現金預金 | 11.57 |
| 預金 | 0.08 |
| 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 |
| | <hr/> |
| | 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 |
| | <hr/> |
| | 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(アーリング効果) | －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－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 | | 2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20 | 0.46 |
| 債券 | | 2.375% SWEDEN 18/23 -SR-S | 0.40 |
| オーストラリア | | 2.45% SVENSKA HANDELSBANKEN 16/21 'TR.11' -SR- | 0.10 |
| 2.25% WESTPAC BANKING 15/20 'C7' -S- | 0.71 | 2.50% NORDEA BANK 15/20 'TR.14' | 0.46 |
| 3.15% WESTPAC BANKING 19/24 -S- | 0.70 | | 3.28 |
| 3.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 18/23 -S- | 1.27 | アメリカ合衆国 | |
| | 2.68 | 1.125% US TREASURY 16/21 SAD | 1.52 |
| カナダ | | 1.50% US TREASURY 15/22 'SG' | 1.96 |
| FRN TORONTO-DOMINION BANK 18/20 -SR- | 0.21 | 1.625% US TREASURY 12/22 E-2022 | 1.62 |
| 3.15% CIBC 18/21 -S- | 0.82 | 1.625% US TREASURY 16/23 | 2.37 |
| | 1.03 | 1.75% US TREASURY 15/22 'Q' | 1.56 |
| デンマーク | | 1.75% US TREASURY 16/21 SAF | 1.64 |
| 2.25% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR- | 0.63 | 1.875% US TREASURY 17/22 | 2.26 |
| 2.25% KOMMUNEKREDIT 18/21 -SR-S | 0.50 | 2.00% US TREASURY 12/22 B -SR- | 2.09 |
| | 1.13 | 2.00% US TREASURY 15/25 'B' | 1.45 |
| ドイツ | | 2.00% US TREASURY 15/25 'E' | 1.99 |
| 1.875% AAREAL BANK 17/20 -SR- | 0.60 | 2.00% US TREASURY 16/26 F-2026 | 1.45 |
| | 0.60 | 2.00% US TREASURY 17/24 SM24 | 1.39 |
| ノルウェー | | 2.125% US TREASURY 15/22 'T-2022' | 2.09 |
| 2.50% DNB BOLIGKREDITT 17/22 144A -S- | 0.56 | 2.125% US TREASURY 16/23 'S' | 1.89 |
| | 0.56 | 2.125% US TREASURY 17/24 SN -SR- | 1.33 |
| カタール | | 2.25% US TREASURY 17/27 | 2.37 |
| 5.103% QATAR 18/48 -SR- | 0.13 | 2.25% US TREASURY 19/49 -SR- | 0.55 |
| | 0.13 | 2.50% US TREASURY 15/45 | 1.43 |
| 韓国 | | 2.50% US TREASURY 18/25 -SR- | 1.69 |
| 2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S | 0.25 | 2.625% US TREASURY 10/20 'F' | 0.81 |
| | 0.25 | 2.75% US TREASURY 12/42 -SR- | 1.01 |
| 国際機関 | | 2.75% US TREASURY 13/23 'F-1023' -SR- | 2.00 |
| 2.50% NORDIC INVESTMENT BANK 18/20 -SR- | 0.53 | 2.75% US TREASURY 14/24 'B' -SR- | 1.87 |
| 2.75% INT'L DEVELOPMENT ASSOCIATION 18/23 -SR-S | 0.67 | 2.75% US TREASURY 17/47 | 2.22 |
| 3.125% I.A.D.B. 18/28 -SR- | 0.89 | 2.75% US TREASURY 18/23 SAB-2023 -SR- | 1.71 |
| | 2.09 | 2.875% US TREASURY 15/45 | 1.24 |
| スウェーデン | | 2.875% US TREASURY 16/46 | 1.58 |
| 1.25% SWEDEN 16/21 -SR-S | 1.34 | 2.875% US TREASURY 18/23 SAE-2023 | 1.91 |
| 1.75% SWEDISH EXPORT CREDIT 17/20 -SR- | 0.52 | 3.00% US TREASURY 18/48 -SR- | 2.58 |
| | | 3.125% US TREASURY 11/41 S2041 | 0.98 |

■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(%) | | |
|--|------------------|-----------------------------|-----------------------|
| 3.125% US TREASURY 12/42 | 1.03 | | (単位：米ドル) |
| 3.125% US TREASURY 13/43 | 0.92 | 期首現在純資産額 | 730,605,036.66 |
| 3.20% APPLE 17/27 -SR- | 0.50 | 収益 | |
| 3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S- | 0.24 | 債券利息、純額 | 24,104,993.33 |
| 3.625% US TREASURY 11/21 B-2021 | 1.46 | スワップ取引に係る利息 | 104,663.61 |
| 3.625% US TREASURY 14/44 -SR- | 1.62 | 預金利息 | 158,368.46 |
| 3.75% US TREASURY 13/43 '2043' -SR- | 1.02 | | <hr/> |
| 4.25% MICROSOFT 17/47 -SR- | 0.30 | | 24,368,025.40 |
| 4.375% US TREASURY 09/39 '2039' | 0.22 | 費用 | |
| 4.50% BERKSHIRE HATHAWAY 13/43 -SR- | 0.18 | 管理報酬および投資顧問報酬 | 1,717,035.39 |
| 4.50% US TREASURY 08/38 | 0.82 | 保管報酬、銀行手数料および利息 | 292,655.45 |
| 4.50% US TREASURY 09/39 | 0.89 | 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 224,458.46 |
| 4.625% US TREASURY 10/40 | 1.61 | サービス報酬 | 659,760.13 |
| 4.75% US TREASURY 11/41 | 1.45 | 年次税 | 322,144.93 |
| 5.00% US TREASURY 07/37 | 0.74 | 取引費用 | 23,549.91 |
| 6.00% US TREASURY 96/26 | 3.13 | スワップ取引に係る支払利息 | 111,603.06 |
| 6.25% US TREASURY 00/30 | 0.55 | | <hr/> |
| 6.25% US TREASURY 93/23 | 1.96 | | 3,351,207.33 |
| 6.375% US TREASURY 97/27 | 2.97 | 投資純利益／損失 | 21,016,818.07 |
| 6.50% US TREASURY 96/26 | 2.08 | 実現純利益／損失 | |
| 7.25% US TREASURY 92/22 -SR- | 1.40 | －投資有価証券売却 | －1,724,323.77 |
| 7.50% US TREASURY 94/24 | 1.87 | －プール(プーリング効果) | 2,621,080.75 |
| 7.625% US TREASURY 92/22 | 1.66 | －為替取引 | －497,382.25 |
| 7.625% US TREASURY 95/25 | 2.77 | －オプション取引 | 178,677.14 |
| 8.00% US TREASURY 91/21 | 1.89 | －為替予約取引 | －20,338,151.33 |
| 8.125% US TREASURY 91/21 | 1.64 | －先渡取引 | 3,227,746.24 |
| 8.125% US TREASURY 91/21 | 1.48 | －スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引 | －848,489.56 |
| | 86.96 | 実現純利益／損失 | 3,635,975.29 |
| 投資有価証券合計 | 98.71 | 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| 現金預金 | 0.67 | －投資有価証券 | 62,579,246.95 |
| その他の純資産 | 0.62 | －オプション取引 | －3,906.93 |
| 純資産合計 | 100.00 | －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 |

i シェアーズ 中期社債 ETF

■組入上位10銘柄 (2020年9月9日現在)

| | 銘柄名 | クーポン (%) | 満期日 | 保有比率 (%) |
|----|------------------------------------|----------|-------------|----------|
| 1 | BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY | 0.15 | — | 1.13 |
| 2 | CVS HEALTH CORP | 4.30 | 2028/ 3 /25 | 0.41 |
| 3 | T-MOBILE USA INC 144A | 3.88 | 2030/ 4 /15 | 0.33 |
| 4 | BANK OF AMERICA CORP | 3.42 | 2028/12/20 | 0.26 |
| 5 | ABBVIE INC 144A | 3.20 | 2029/11/21 | 0.23 |
| 6 | DELL INTERNATIONAL LLC 144A | 6.02 | 2026/ 6 /15 | 0.22 |
| 7 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FIN | 8.75 | 2030/ 6 /15 | 0.21 |
| 8 | HSBC HOLDINGS PLC | 4.30 | 2026/ 3 / 8 | 0.20 |
| 9 | CITIGROUP INC | 4.45 | 2027/ 9 /29 | 0.19 |
| 10 | BROADCOM CORPORATION/BROADCOM CAYM | 3.88 | 2027/ 1 /15 | 0.19 |

■損益計算書 (2020年2月29日終了年度)

(単位：米ドル)

| | |
|------------------------|---------------|
| 投資純利益 | |
| 受取配当金－関連会社 | 1,725,866 |
| 受取利息－関連会社以外 | 266,988,399 |
| 有価証券貸付収益－関連会社－純額 | 2,459,154 |
| その他収益－関連会社以外 | 43,823 |
| 投資収益合計 | 271,217,242 |
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 4,405,430 |
| 費用合計 | 4,405,430 |
| 投資純利益 | 266,811,812 |
| 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 | 70,501,675 |
| 投資－関連会社 | 35,636 |
| 現物償還－関連会社以外 | 103,021,592 |
| 実現純利益 | 173,558,903 |
| 未実現評価損益の純変動： | |
| 投資－関連会社以外 | 578,061,183 |
| 投資－関連会社 | 235,304 |
| 未実現評価損益の純変動 | 578,296,487 |
| 実現および未実現純利益 | 751,855,390 |
| 運用による純資産の純増加(減少)額 | 1,018,667,202 |

ピクテTR-アゴラ

■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 | | POSTNL | 1.18 |
| 株式 | | | 10.75 |
| ベルギー | | ノルウェー | |
| SOLVAY | 1.44 | AKER BP | 1.15 |
| | 1.44 | EQUINOR | 2.15 |
| ブラジル | | YARA INTERNATIONAL | 1.43 |
| TIM PARTICIPACOES SA ADR | 2.00 | | 4.73 |
| | 2.00 | スペイン | |
| デンマーク | | GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.- | 2.04 |
| DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND | 0.50 | | 2.04 |
| VESTAS WIND SYSTEMS | 2.03 | スイス | |
| | 2.53 | ABB | 4.83 |
| フィンランド | | CLARIANT | 2.72 |
| NOKIA | 2.14 | NOVARTIS NOMINAL | 0.67 |
| NORDEA BANK | 0.56 | STMICROELECTRONICS | 1.21 |
| UPM-KYMMENE | 0.87 | UBS GROUP REG. | 0.82 |
| | 3.57 | | 10.25 |
| ドイツ | | アメリカ合衆国 | |
| E.ON | 1.68 | ASHLAND GLOBAL HOLDINGS | 2.71 |
| EVONIK INDUSTRIES | 1.99 | FIDELITY NATIONAL | 2.13 |
| FRESENIUS | 2.04 | | 4.84 |
| HOCHTIEF | 1.35 | 投資有価証券合計 | 64.51 |
| HUGO BOSS | 1.14 | 現金預金 | 31.23 |
| R.W.E. | 1.43 | 預金 | 4.94 |
| SCOUT24 | 1.02 | その他の純負債 | -0.68 |
| THYSSENKRUPP | 1.85 | 純資産合計 | 100.00 |
| VOLKSWAGEN PFD -NVTG- | 2.68 | | |
| | 15.18 | | |
| イタリア | | | |
| DAVID CAMPARI-MILANO | 0.60 | | |
| LEONARDO | 2.62 | | |
| TELECOM ITALIA | 1.25 | | |
| UNICREDIT | 0.46 | | |
| | 4.93 | | |
| ルクセンブルグ | | | |
| ARCELORMITTAL | 2.25 | | |
| | 2.25 | | |
| オランダ | | | |
| AKZO NOBEL | 2.96 | | |
| CNH INDUSTRIAL | 2.63 | | |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES | 2.81 | | |
| KONINKLIJKE DSM | 1.17 | | |

■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：ユーロ)

| | |
|-----------------------|-------------------------|
| 期首現在純資産額 | 1,411,372,972.91 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 65,124,733.96 |
| 有価証券貸付に係る利息 | 7,915.04 |
| 預金利息 | -349,005.66 |
| その他の収益 | 0.00 |
| | <hr/> |
| | 64,783,643.34 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 15,660,701.36 |
| 成功報酬 | 11,316,523.99 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 2,907,569.13 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 212,656.88 |
| サービス報酬 | 3,752,808.00 |
| 年次税 | 667,143.55 |
| 取引費用 | 14,223,018.16 |
| CFDに係る支払配当金 | 59,612,446.59 |
| | <hr/> |
| | 108,352,867.66 |
| 投資純利益／損失 | -43,569,224.32 |
| 実現純利益／損失： | |
| - 投資有価証券売却 | 73,096,702.70 |
| - 外国為替 | -2,007,813.02 |
| - オプション取引 | -56,563,890.75 |
| - 為替予約取引 | 6,691,490.56 |
| - 先渡取引 | -1,793,775.27 |
| 実現純利益／損失 | -24,146,510.10 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| - 投資有価証券 | 106,076,986.54 |
| - オプション取引 | -603,793.71 |
| - 為替予約取引 | 957,575.17 |
| - 先渡取引 | -33,671,759.58 |
| 運用による純資産の増加／減少 | 48,612,498.32 |
| 投資証券発行手取額 | 183,798,975.30 |
| 投資証券買戻費用 | -329,459,964.63 |
| 当期末現在純資産額 | 1,314,324,481.90 |

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. RAFFEISEN 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% FRANSHION 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。

ピクテTR-アトラス

■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(%) |
|---|------------------|
| 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 | |
| カナダ | |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY | 1.02 |
| | 1.02 |
| ケイマン諸島 | |
| ALIBABA GROUP HOLDING | 2.67 |
| NETEASE ADR-SPONS.- | 2.46 |
| TENCENT HOLDINGS | 2.66 |
| | 7.79 |
| 香港 | |
| CHINA MOBILE | 0.53 |
| | 0.53 |
| アメリカ合衆国 | |
| ALPHABET 'A' | 1.72 |
| AMAZON.COM | 0.52 |
| ASHLAND GLOBAL HOLDINGS | 0.99 |
| BERKSHIRE HATHAWAY 'B' | 4.29 |
| BIO-RAD LABORATORIES 'A' | 1.67 |
| COCA-COLA | 0.77 |
| FACEBOOK 'A' | 1.35 |
| FIDELITY NATIONAL | 2.29 |
| MICROSOFT | 0.50 |
| NIKE 'B' | 1.36 |
| VISA 'A' | 1.91 |
| | 17.37 |
| 投資有価証券合計 | 26.71 |
| 現金預金 | 19.54 |
| 預金 | 53.84 |
| その他の純負債 | -0.09 |
| 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12月31日に終了した期間)

| | (単位：ユーロ) |
|-----------------------------|-----------------------|
| 期首現在純資産額 | 401,541,875.10 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 6,440,246.48 |
| 有価証券貸付に係る利息 | 126.82 |
| 預金利息 | -875,621.63 |
| | 5,564,751.67 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 5,002,583.25 |
| 成功報酬 | 3,240,028.59 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 641,193.39 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 117,678.09 |
| サービス報酬 | 1,440,759.16 |
| 年次税 | 161,175.14 |
| 取引費用 | 1,281,924.13 |
| CFDに係る支払配当金 | 4,418,675.47 |
| | 16,304,017.22 |
| 投資純利益/損失 | -10,739,265.55 |
| 実現純利益/損失： | |
| －投資有価証券売却 | 16,489,378.50 |
| －外国為替 | 1,445,640.27 |
| －オプション取引 | -699,724.66 |
| －為替予約取引 | 24,553,659.40 |
| －先渡取引 | -10,799,812.20 |
| 実現純利益/損失 | 20,249,875.76 |
| 以下に係る未実現純評価利益/損失の変動： | |
| －投資有価証券 | 13,660,249.69 |
| －オプション取引 | -342,538.05 |
| －為替予約取引 | -9,697,138.26 |
| －先渡取引 | 7,631,521.09 |
| 運用による純資産の増加/減少 | 31,501,970.23 |
| 投資証券発行手取額 | 233,193,546.43 |
| 投資証券買戻費用 | -183,323,421.96 |
| 当期末現在純資産額 | 482,913,969.80 |

ピクテTR－マンダリン

■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 | | オランダ | |
| 株式 | | NXP SEMICONDUCTORS | 1.22 |
| バミューダ | | PROSUS | 1.61 |
| CHINA GAS HOLDINGS | 0.50 | | 2.83 |
| | 0.50 | 韓国 | |
| ケイマン諸島 | | FILA KOREA | 1.00 |
| ALIBABA GROUP HOLDING | 5.38 | SAMSUNG ELECTRONICS | 1.77 |
| CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS | 1.67 | | 2.77 |
| CHINA RESOURCES LAND | 1.53 | 台湾 | |
| CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS | 0.12 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 5.42 |
| IQIYI ADR -SPONS.- | 1.22 | | 5.42 |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR - SPONS.- | 1.14 | アメリカ合衆国 | |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL | 1.50 | NVIDIA | 5.10 |
| TENCENT HOLDINGS | 6.88 | | 5.10 |
| TRIP COM -SPONS.- | 1.88 | 投資有価証券合計 | 53.10 |
| ZHONGSHENG GROUP | 0.34 | 現金預金 | 16.54 |
| | 21.66 | 預金 | 29.06 |
| 中国 | | その他の純資産 | 1.30 |
| CHINA HARMONY NEW ENERGY AUTO | 0.03 | 純資産合計 | 100.00 |
| CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS | 0.03 | | |
| CSTONE PHARMACEUTICALS | 0.17 | | |
| DONGFENG MOTOR GROUP 'H' | 0.95 | | |
| GSX TECHEDU INC- ADR | 3.33 | | |
| POLY PROPERTY DEVELOPMENT -'H' | 0.32 | | |
| TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS.- | 2.10 | | |
| UXIN LTD ADR -SPONS.- | 0.10 | | |
| WEICHAI POWER 'H' | 1.03 | | |
| WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) 144A/S | 1.30 | | |
| | 9.36 | | |
| フランス | | | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | 1.51 | | |
| | 1.51 | | |
| 香港 | | | |
| CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS | 0.55 | | |
| CNOOC | 1.37 | | |
| | 1.92 | | |
| 日本 | | | |
| MURATA MANUFACTURING | 2.03 | | |
| | 2.03 | | |

■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：米ドル)

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| 期首現在純資産額 | 469,633,843.75 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 7,393,825.21 |
| 預金利息 | 4,426,714.55 |
| その他の収益 | 34,160.52 |
| | <hr/> 11,854,700.28 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 5,653,590.04 |
| 成功報酬 | 373,587.85 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 318,596.17 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 120,957.21 |
| サービス報酬 | 1,368,551.24 |
| 年次税 | 239,223.72 |
| 取引費用 | 2,462,413.67 |
| CFDに係る支払配当金 | 3,984,499.43 |
| | <hr/> 14,521,419.33 |
| 投資純利益/損失 | -2,666,719.05 |
| 実現純利益/損失： | |
| －投資有価証券売却 | 12,739,198.67 |
| －外国為替 | -1,104,304.16 |
| －オプション取引 | -2,752,259.17 |
| －為替予約取引 | -3,566,854.40 |
| －先渡取引 | -27,456,443.23 |
| 実現純利益/損失 | -24,807,381.34 |
| 以下に係る未実現純評価利益/損失の変動： | |
| －投資有価証券 | 34,414,775.32 |
| －オプション取引 | 901,759.84 |
| －為替予約取引 | -498,630.98 |
| －先渡取引 | -992,605.12 |
| 運用による純資産の増加/減少 | 9,017,917.72 |
| 投資証券発行手取額 | 264,596,115.25 |
| 投資証券買戻費用 | -330,343,865.64 |
| 当期末現在純資産額 | 412,904,011.08 |

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

■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 |

i シェアーズ・エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF

■組入上位10銘柄

2020年9月9日現在

| | 銘柄名 | 保有比率(%) |
|----|----------------------|---------|
| 1 | APPLE INC | 4.57 |
| 2 | MICROSOFT CORP | 3.51 |
| 3 | FACEBOOK CLASS A INC | 3.11 |
| 4 | NIKE INC CLASS B | 2.68 |
| 5 | JOHNSON & JOHNSON | 2.56 |
| 6 | ROCHE HOLDING PAR AG | 2.56 |
| 7 | VISA INC CLASS A | 2.27 |
| 8 | NESTLE SA | 2.13 |
| 9 | ALPHABET INC CLASS C | 1.83 |
| 10 | ALPHABET INC CLASS A | 1.77 |

■損益計算書

2019年5月31日終了年度

| | (単位：千米ドル) |
|-----------------|-----------------|
| 利息収益 | 64 |
| 配当収益 | 14,647 |
| 有価証券貸付収益 | 66 |
| 資産/負債の純利益/(損失) | (62,250) |
| 利益合計 | (47,473) |
| 運用費用 | (2,933) |
| 運用純利益 | (50,406) |
| 金融費用： | |
| 支払利息 | (16) |
| 金融費用合計 | (16) |
| 税引前当期純利益 | (50,422) |
| 税金 | (1,578) |
| 税引後当期純利益 | (52,000) |
| 運用による純資産増減 | (52,000) |

ピクテグローバル・エマージング・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 | | ベリーズ | |
| | | 4.938% BELIZE 13/34 -SR-S | 0.09 |
| | | | 0.09 |
| 債券 | | ボリビア | |
| アンゴラ | | 4.50% BOLIVIA 17/28 -SR-S | 0.17 |
| 8.25% ANGOLA 18/28 -SR-S | 1.00 | 5.95% BOLIVIA 13/23 -SR- REG.S | 0.08 |
| 9.375% ANGOLA 18/48 -SR- | 0.65 | | 0.25 |
| | 1.65 | ブラジル | |
| アルゼンチン | | 5.00% BRAZIL 14/45 -SR- | 0.88 |
| 2.50% ARGENTINA 05/38 -SR- | 0.16 | 5.625% BRAZIL 09/47 -SR- | 0.53 |
| 4.625% ARGENTINA 18/23 -SR- | 0.01 | 5.625% BRAZIL -GLOBAL- 09/41 -SR- | 0.28 |
| 5.625% ARGENTINA 17/22 -SR- | 0.04 | | 1.69 |
| 5.875% ARGENTINA 18/28 -SR- | 0.07 | 英領バージン諸島 | |
| 6.625% ARGENTINA 17/28 -SR- | 0.04 | 3.50% STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 17/27 -SR-S | 0.29 |
| 6.875% ARGENTINA 17/21 SA -SR- | 0.12 | 4.25% SINOPEC GROUP 18/28 -SR-S | 0.21 |
| 6.875% ARGENTINA 17/27 -SR- | 0.11 | 5.80% SPIC 2018 USD SNR 18/PERP -SR-S | 0.09 |
| 6.875% ARGENTINA 18/48 -SR- | 0.09 | 6.30% SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL 10/40 -SR- REG.S | 0.08 |
| 7.125% ARGENTINA 17/36 -SR- | 0.07 | | 0.67 |
| 7.125% ARGENTINA 18/117 -SR- | 0.10 | カメルーン | |
| 7.50% ARGENTINA 17/26 SB -SR- | 0.13 | 9.50% CAMEROON 15/25 -SR- | 0.19 |
| 7.625% ARGENTINA 17/46 SC -SR- | 0.09 | | 0.19 |
| 8.28% ARGENTINA (CAP.) 03/33 -SR- | 0.14 | ケイマン諸島 | |
| 8.28% ARGENTINA (CAP.) 10/33 -SR- | 0.06 | 3.25% AMBER CIRCLE FUNDING 12/22 -SR-S | 0.06 |
| | 1.23 | 3.50% QNB FINANCE 19/24 -SR-S | 0.25 |
| アルメニア | | 3.854% SHARJAH (SUKUK) PGM 19/26 -SR- | 0.13 |
| 7.15% ARMENIA 15/25 | 0.11 | | 0.44 |
| | 0.11 | チリ | |
| アゼルバイジャン | | 3.50% CHILE 19/50 -SR- | 0.15 |
| 4.75% AZERBAIJAN 14/24 -S- | 0.31 | 3.75% ENAP 16/26 -SR-S | 0.02 |
| 4.75% SOCAR 13/23 -SR-S | 0.03 | 3.86% CHILE 17/47 -SR- | 0.16 |
| 6.95% STATE OIL AZERBA 15/30 -SR-S | 0.08 | 4.25% CODELCO 12/42 -SR-S | 0.31 |
| | 0.42 | 4.375% CODELCO 19/49 -SR-S | 0.32 |
| バーレーン | | 4.50% ENAP 17/47 -SR-S | 0.29 |
| 6.125% BAHRAIN KINGDOM 13/23 -SR- | 0.11 | 4.875% CODELCO 14/44 -SR-S | 0.31 |
| 7.00% BAHRAIN 15/26 -SR-S | 0.32 | 5.25% ENAP 18/29 -SR-S | 0.32 |
| 7.00% BAHRAIN 16/28 -SR-S | 0.43 | 5.625% CODELCO 05/35 REG.S | 0.12 |
| 7.50% BAHRAIN 17/47 -SR- | 0.73 | | 2.00 |
| | 1.59 | 中国 | |
| ベラルーシ | | 3.50% CNAC (HK) FINBRIDGE 17/22 -SR-S | 0.08 |
| 6.20% BELARUS 18/30 -SR- | 0.11 | 4.00% AGRICULTURAL BANK OF CHINA 18/25 S.1811 | 0.08 |
| 6.75% DEVELOPMENT BANK REP. BELARUS 19/24 -SR- | 0.14 | 4.45% CHINA MINMETALS 18/PERP -SR- | 0.05 |
| 6.875% BELARUS 17/23 -SR-S | 0.16 | | 0.21 |
| 7.625% BELARUS 17/27 -SR- | 0.08 | | |
| | 0.49 | | |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|--|------------------|
| コロンビア | | エジプト | |
| 3.875% COLOMBIA 17/27 -SR-USD | 0.25 | 5.577% EGYPT 18/23 -SR-USD | 0.10 |
| 4.00% COLOMBIA 13/24 -SR-USD | 0.20 | 5.875% EGYPT 15/25USD | 0.18 |
| 4.50% COLOMBIA 15/26USD | 0.17 | 6.125% EGYPT 17/22 S2 -SR-SUSD | 0.25 |
| 4.50% COLOMBIA 18/29 -SR-USD | 0.22 | 6.588% EGYPT 18/28 -SR-USD | 0.16 |
| 5.00% COLOMBIA 15/45 -SR-USD | 0.84 | 6.875% EGYPT 10/40 -SR-SUSD | 0.08 |
| 5.20% COLOMBIA 19/49 -SR-USD | 0.35 | 7.50% EGYPT 17/27 -SR-SUSD | 0.24 |
| 5.625% COLOMBIA 14/44 -SR-USD | 0.67 | 7.60% EGYPT 19/29 -SR-SUSD | 0.15 |
| 6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41USD | 0.34 | 7.903% EGYPT 18/48 -SR-USD | 0.20 |
| 7.375% COLOMBIA 06/37 -SR-USD | 0.28 | 8.50% EGYPT 17/47 -SR-SUSD | 0.35 |
| | 3.32 | 8.70% EGYPT 19/49 -SR-SUSD | 0.21 |
| | | | 1.92 |
| コスタリカ | | エルサルバドル | |
| 4.25% COSTA RICA 12/23 -SR-SUSD | 0.01 | 5.875% EL SALVADOR 12/25 -SR-SUSD | 0.13 |
| 4.375% COSTA RICA 13/25 -SR-SUSD | 0.01 | 6.375% EL SALVADOR 14/27 -S-USD | 0.13 |
| 5.625% COSTA RICA 13/43 -SR-SUSD | 0.18 | 7.625% EL SALVADOR 11/41 -S-USD | 0.13 |
| 6.375% INSTIT. COSTARRICENSE DE ELECTRICIDA 13/43 -SR-SUSD | 0.10 | 7.65% EL SALVADOR 05/35USD | 0.25 |
| 7.00% COSTA RICA 14/44 -SR-SUSD | 0.18 | 7.75% EL SALVADOR 02/23 -SR-SUSD | 0.14 |
| 7.158% COSTA RICA 15/45 -SR-SUSD | 0.15 | 8.25% EL SALVADOR 02/32 -SR-USD | 0.10 |
| | 0.63 | 8.625% EL SALVADOR 17/29 -SR-SUSD | 0.07 |
| | | | 0.95 |
| クロアチア | | エチオピア | |
| 5.50% CROATIA 13/23 -SR-USD | 0.15 | 6.625% ETHIOPIA 14/24 -S-USD | 0.28 |
| 6.00% CROATIA 13/24 -SR-USD | 0.16 | | 0.28 |
| | 0.31 | フィジー | |
| | | 6.625% FIJI (ISLE) 15/20USD | |
| | | | 0.05 |
| | | | 0.05 |
| ドミニカ共和国 | | ガボン | |
| 5.50% DOMINICAN REPUBLIC 15/25 -SR-SUSD | 0.30 | 6.375% GABON 13/24 -S-USD | |
| 5.875% DOMINICAN REPUBLIC 13/24 -SR-SUSD | 0.12 | 6.95% GABON 15/25 -SR-SUSD | |
| 5.95% DOMINICAN REPUBLIC 17/27 -SR-SUSD | 0.28 | | 0.25 |
| 6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-SUSD | 0.21 | | 0.34 |
| 6.40% DOMINICAN REPUBLIC 19/49 -SR-SUSD | 0.23 | | 0.59 |
| 6.50% DOMINICAN REPUBLIC 18/48 -SR-SUSD | 0.22 | ジョージア | |
| 6.60% DOMINICAN REPUBLIC 13/24 REG.SUSD | 0.08 | 7.75% GEORGIAN RAILWAY 12/22 -SR-S-USD | |
| 6.85% DOMINICAN REPUBLIC 15/45 -SR-SUSD | 0.31 | | 0.11 |
| 6.875% DOMINICAN REPUBLIC 16/26 -SR-USD | 0.28 | | 0.11 |
| 7.45% DOMINICAN REPUBLIC 14/44 -SR-S-USD | 0.25 | グアテマラ | |
| 7.50% DOMINICAN REPUBLIC 10/21 -S-USD | 0.05 | 4.50% GUATEMALA 16/26 -SR-SUSD | |
| | 2.33 | 4.875% GUATEMALA 13/28 -SR-SUSD | |
| | | 5.75% GUATEMALA 12/22 -S-USD | |
| | | | 0.01 |
| | | | 0.37 |
| エクアドル | | ホンジュラス | |
| 7.875% ECUADOR 18/28 -SR-USD | 0.50 | 6.25% HONDURAS 17/27 -SR-SUSD | |
| 7.95% ECUADOR 14/24 -SR- REG.SUSD | 0.32 | 7.50% HONDURAS 13/24 -SR-USD | |
| 8.75% ECUADOR 17/23 -SR-SUSD | 0.21 | | 0.17 |
| 8.875% ECUADOR 17/27 -SR-SUSD | 0.33 | | 0.09 |
| 9.625% ECUADOR 17/27 -SR-SUSD | 0.15 | | 0.26 |
| 9.65% ECUADOR 16/26 -SR-SUSD | 0.26 | ハンガリー | |
| 10.75% ECUADOR 16/22 -SR-SUSD | 0.02 | 5.375% HUNGARY 14/24 -SR-USD | |
| 10.75% ECUADOR 19/29 -SR-USD | 0.30 | | 0.19 |
| | 2.09 | | |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|---|------------------|
| 7.625% HUNGARY 11/41 -SR-USD | 0.88 | ジャマイカ | |
| | 1.07 | 6.75% JAMAICA 15/28 -SR-SUSD | 0.37 |
| インド | | 7.875% JAMAICA 15/45 -SR-USD | 0.75 |
| 3.835% INDIAN RAILWAY FINANCE 17/27 -SR-SUSD | 0.05 | 8.00% JAMAICA 07/39 -SR-USD | 0.52 |
| 8.24% INDIA 07/17 -SR-INR | 0.56 | | 1.64 |
| 8.29% MAHANAGAR TELEPHONE NIGAM 14/24INR | 0.31 | ヨルダン | |
| 8.40% INDIA 14/24 -SR-INR | 0.27 | 5.75% JORDAN 16/27 -SR-SUSD | 0.16 |
| 9.95% FOOD CORPORATION OF INDIA 14/22 '6'INR | 0.14 | 6.125% JORDAN 15/26 -SR-USD | 0.22 |
| | 1.33 | | 0.38 |
| インドネシア | | カザフスタン | |
| 3.65%PERTAMINA 19/29 -SR-SUSD | 0.02 | 4.875% KAZAKHSTAN 14/44 -SR-SUSD | 0.60 |
| 3.875% PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 19/29USD -SR-S | 0.22 | 5.375% KAZMUNAYGAZ 18/30 -SR-SUSD | 0.11 |
| 4.10% INDONESIA 18/28 -SR-USD | 0.41 | 5.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-SUSD | 0.56 |
| 4.40% PERUSAHAAN (SUKUK) 18/28 -SR-SUSD | 0.57 | 6.375% KAZMUNAYGAZ 18/48 -SR-SUSD | 0.23 |
| 4.625% INDONESIA 13/43 -SR-SUSD | 0.26 | 6.50% KAZAKHSTAN 15/45 '4'USD | 0.10 |
| 4.75% INDONESIA 17/47 -SR-SUSD | 0.37 | 6.95% KAZAKHSTAN TEMIR 12/42 -SR-SUSD | 0.12 |
| 4.75% INDONESIA 18/29 -SR-USD | 0.12 | | 1.72 |
| 4.875% PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 19/49 -SR-SUSD | 0.06 | ケニア | |
| 5.125% INDONESIA 15/45 -SR-SUSD | 0.53 | 6.875% KENYA 14/24 -SR-S-USD | 0.37 |
| 5.25% INDONESIA 12/42 -SR-SUSD | 0.59 | 7.25% KENYA 18/28 -SR-USD | 0.24 |
| 5.25% BANK NEGARA INDONESIA 12/42 -SR-SUSD | 0.01 | 8.25% KENYA 18/48 -SR-USD | 0.22 |
| 5.71% INDONESIA ASAHAN 18/23 -SR-SUSD | 0.35 | | 0.83 |
| 6.00% PERTAMINA 12/42 -SR- REG.SUSD | 0.17 | クウェート | |
| 6.125% INDONESIA 12/28 -SR-IDR | 0.22 | 3.50% KUWAIT 17/27 -SR-SUSD | 0.96 |
| 6.15% PERUSAHAAN PERSERO 18/48 -SR-SUSD | 0.17 | | 0.96 |
| 6.53% INDONESIA ASAHAN 18/28 -SR-SUSD | 0.80 | レバノン | |
| 6.625% INDONESIA 12/33IDR | 0.27 | 5.80% LEBANON 14/20 '72' -SR-SUSD | 0.30 |
| 6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-SUSD | 0.15 | 6.10% LEBANON 10/22 '57' -S-USD | 0.08 |
| 8.375% INDONESIA 13/34 -SR-IDR | 0.01 | 6.25% LEBANON 15/24USD | 0.04 |
| 8.50% INDONESIA 05/35 -SR-SUSD | 0.20 | 6.25% LEBANON 16/22 '80' -SR-USD | 0.08 |
| | 5.50 | 6.375% LEBANON 10/20 '1' -S-USD | 0.15 |
| イラク | | 6.60% LEBANON 11/26 '61' -SR-USD | 0.14 |
| 5.80% IRAK 06/28 -SR-USD | 0.05 | 6.65% LEBANON 15/28 '76' -SR-USD | 0.10 |
| | 0.05 | 6.65% LEBANON 15/30 '74' -SR-SUSD | 0.01 |
| アイルランド | | 7.05% LEBANON 15/35 '77' -SR-USD | 0.14 |
| 5.942% VEB FINANCE -LPN- 13/23 -SR-USD | 0.05 | 7.25% LEBANON 17/37 -SR-USD | 0.05 |
| 6.025% VEB FINANCE -LPN- 12/22 -SR-USD | 0.03 | 8.25% LEBANON 06/21 '42' T2 -SR-SUSD | 0.26 |
| 6.80% VEB FINANCE -LPN- 10/25 -SR-USD | 0.06 | | 1.35 |
| | 0.14 | マレーシア | |
| コートジボワール | | 4.378% MALAYSIA 09/19 '09/0002' | 0.07 |
| 5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-SUSD | 0.10 | 4.921% MALAYSIA 18/48 '0518' -SR- | 0.15 |
| 6.125% IVORY COAST 17/33 -SR-SUSD | 0.32 | | 0.22 |
| 6.375% IVORY COAST 15/28 -S-USD | 0.17 | メキシコ | |
| | 0.59 | 3.875% MEXICO CITY AIRPORT 17/28 -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(%) |
|--|------------------|--|------------------|
| 4.25% MEXICO CITY AIRPORT 16/26 -S- | 0.03 | 5.932% OMAN (SUKUK) 18/25 -SR-SUSD | 0.35 |
| 4.35% MEXICO 16/47 -SR- | 0.17 | 6.50% OMAN 17/47 -SR-SUSD | 0.06 |
| 4.50% MEXICO 19/50 -SR- | 0.20 | 6.75% OMAN 18/48 '3' T1 -SR-SUSD | 0.65 |
| 4.60% MEXICO 15/46 -SR- | 0.29 | | 2.34 |
| 4.60% MEXICO 17/48 -SR- | 0.11 | パキスタン | |
| 4.75% MEXICO 12/44 TR.26 -SR- | 0.33 | 7.875% PAKISTAN 06/36 -S-USD | 0.08 |
| 5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S- | 0.06 | 8.25% PAKISTAN 14/24 REG.SUSD | 0.05 |
| 5.50% PEMEX 12/44 -SR- | 0.04 | | 0.13 |
| 5.55% MEXICO 14/45 T.29 -SR- | 0.02 | パナマ | |
| 5.75% MEXICO 10/2110 'T.24' | 1.79 | 3.87% PANAMA 19/60 -SR-USD | 0.25 |
| 6.375% PEMEX 14/45 -SR- | 0.06 | 4.30% PANAMA 13/PERP -SR-USD | 0.58 |
| 6.75% MEXICO 04/34 -SR- | 0.16 | 4.50% PANAMA 17/47 -SR-USD | 0.55 |
| 6.75% PEMEX 16/47 -SR- | 0.11 | 4.50% PANAMA 18/50 -SR-USD | 0.90 |
| 7.69% PEMEX 19/50 -SR-S | 0.54 | | 2.28 |
| 8.50% MEXICO 09/29 MXN100 | 0.95 | パプアニューギニア | |
| | 4.89 | 8.375% PAPUA NEW GUINEA 18/28 -SR-SUSD | 0.13 |
| モンゴル | | | 0.13 |
| 5.125% MONGOLIA 12/22 T.2 -SR-S | 0.44 | パラグアイ | |
| 5.625% MONGOLIA 17/23 -SR-S | 0.10 | 4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S | 0.07 |
| 7.25% DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA 18/23 -SR-S | 0.06 | 5.00% PARAGUAY 16/26 -SR- | 0.08 |
| 8.75% MONGOLIA 17/24 -SR-S | 0.08 | 5.60% PARAGUAY 18/48 -SR-S | 0.08 |
| 10.875% MONGOLIA 16/21 'T4' -SR-S | 0.03 | 6.10% PARAGUAY 14/44 -SR-S | 0.40 |
| | 0.71 | | 0.63 |
| モロッコ | | ペルー | |
| 5.50% MOROCCO 12/42 -SR-S | 0.26 | 2.844% PERU 19/30 -SR- | 0.11 |
| 5.625% OCP 14/24 | 0.07 | 4.125% PERU 15/27 | 0.16 |
| | 0.33 | 4.75% COFIDE 15/25 | 0.01 |
| ナミビア | | 4.75% PETROLEOS DEL PERU 17/32 -SR-S | 0.07 |
| 5.25% NAMIBIA 15/25 | 0.14 | 5.40% PERU 19/34 -SR- | 0.03 |
| | 0.14 | 5.625% PERU 10/50 | 2.13 |
| オランダ | | 5.625% PETROLEOS DEL PERU 17/47 -SR-SUSD | 0.41 |
| 4.50% MDC GMTN 18/28 -SR-S | 0.21 | 6.55% PERU -GLOBAL- 07/37USD | 0.61 |
| | 0.21 | 8.75% PERU 03/33 -SR-USD | 0.07 |
| ナイジェリア | | | 3.60 |
| 7.143% NIGERIA 18/30 -SR-USD | 0.18 | ポーランド | |
| 7.696% NIGERIA 18/38 -SR-USD | 0.90 | 3.25% POLAND 16/26 -SR-USD | 0.63 |
| 9.248% NIGERIA 18/49 -SR-SUSD | 0.35 | 4.00% POLAND 14/24 -SR-USD | 0.17 |
| 12.149% NIGERIA 14/34 '20YR'NGN | 0.03 | | 0.80 |
| 14.50% NIGERIA 16/21 S.5YRNGN | 0.15 | カタール | |
| | 1.61 | 4.00% QATAR 19/29 -SR-SUSD | 0.95 |
| オマーン | | 4.817% QATAR 19/49 -SR-SUSD | 1.50 |
| 4.397% OMAN (SUKUK) 17/24 -SR-SUSD | 0.11 | 5.103% QATAR 18/48 -SR-USD | 0.31 |
| 4.75% OMAN 16/26 -SR-USD | 0.61 | 5.75% QATAR 11/42 -SR-SUSD | 0.26 |
| 5.375% OMAN 17/27 -SR-SUSD | 0.16 | | 3.02 |
| 5.625% OMAN 18/28 -SR-SUSD | 0.40 | | |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|---|------------------|
| ガーナ共和国 | | 南アフリカ | |
| 7.625% REPUBLIC OF GHANA 18/29 -SR-SUSD | 0.06 | 5.00% SOUTH AFRICA 16/46 -SR-USD | 0.18 |
| 8.125% REPUBLIC OF GHANA 14/26 -S-USD | 0.42 | 5.375% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-USD | 0.05 |
| 8.125% REPUBLIC OF GHANA 19/32 -SR-SUSD | 0.24 | 5.65% SOUTH AFRICA 17/47 -SR-USD | 0.07 |
| 8.627% REPUBLIC OF GHANA 18/49 -SR-USD | 0.38 | 5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR-USD | 0.58 |
| 10.75% REPUBLIC OF GHANA 15/30USD | 0.11 | 5.75% ESKOM HOLDINGS 11/21 -SR-SUSD | 0.04 |
| | 1.21 | 6.30% SOUTH AFRICA 18/48 -SR-USD | 0.03 |
| ルーマニア | | 6.35% ESKOM 18/28 -SR-USD | 0.25 |
| 5.125% ROMANIA 18/48 -SR-SUSD | 0.31 | 6.75% ESKOM HOLDINGS 13/23 S.1 -SR-SUSD | 0.01 |
| 6.125% ROMANIA 14/44 REG.SUSD | 0.29 | 7.125% ESKOM HOLDINGS 15/25 -SR-SUSD | 0.04 |
| | 0.60 | 8.00% SOUTH AFRICA 13/30 -SR-ZAR | 0.48 |
| ロシア | | 8.45% ESKOM 18/28 -SR-USD | 0.71 |
| 4.25% RUSSIA 17/27 -SR-SUSD | 0.32 | 8.75% SOUTH AFRICA 12/49 -SR-ZAR | 0.69 |
| 4.375% RUSSIA 18/29 -SR-SUSD | 0.41 | 10.50% SOUTH AFRICA 98/26 -SR-ZAR | 0.23 |
| 4.50% RUSSIA 12/22 -SR-SUSD | 0.15 | | 3.36 |
| 4.75% RUSSIA 16/26 -SR-SUSD | 0.36 | スリランカ | |
| 4.875% RUSSIA 13/23 -SR-SUSD | 0.30 | 5.875% SRI LANKA 12/22 -SR-SUSD | 0.13 |
| 5.10% RUSSIA 19/35 -SR-USD | 0.68 | 6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-SUSD | 0.44 |
| 5.25% RUSSIA 17/47 -SR-SUSD | 0.22 | 6.25% SRI LANKA 10/20 -SR-SUSD | 0.07 |
| 5.625% RUSSIA 12/42 -S-USD | 0.46 | 6.25% SRI LANKA 11/21 -SR- REG.SUSD | 0.20 |
| 5.875% RUSSIA 13/43 -SR- REG.SUSD | 0.11 | 6.825% SRI LANKA 16/26 -SR-USD | 0.40 |
| 7.00% RUSSIA 13/23 '26215' -SR-RUB | 0.23 | 6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-USD | 0.51 |
| 7.00% RUSSIA 13/23 '6211 RUB | 0.21 | 7.55% SRI LANKA 19/30 -SR-SUSD | 0.51 |
| 7.25% RUSSIA 18/34 S.26225RUB | 0.19 | 7.85% SRI LANKA 19/29 -SR-SUSD | 0.45 |
| 7.70% RUSSIA 17/33 S.6221RUB | 0.07 | | 2.71 |
| 8.15% RUSSIA 12/27 -SR-RUB | 0.30 | スリナム | |
| | 4.01 | 9.25% SURINAME 16/26 -SR-SUSD | 0.10 |
| ルワンダ | | | 0.10 |
| 6.625% RWANDA 13/23 -SR-SUSD | 0.15 | タジキスタン | |
| | 0.15 | 7.125% TAJIKISTAN 17/27 -SR-SUSD | 0.09 |
| サウジアラビア | | | 0.09 |
| 4.375% SAUDI ARABIA 19/29 -SR-SUSD | 0.64 | タンザニア | |
| 4.50% SAUDI ARABIA 16/46 S3 -SR-SUSD | 0.77 | FRNTANZANIA 13/20 -SR-S | 0.04 |
| 4.625% SAUDI ARABIA 17/47 -SR-SUSD | 0.25 | | 0.04 |
| 5.00% SAUDI ARABIA 18/49 -SR-SUSD | 0.32 | タイ | |
| 5.25% SAUDI ARABIA 19/50 -SR-SUSD | 0.54 | 2.875% THAILAND M.O.F. 16/46 -SR- | 0.06 |
| | 2.52 | | 0.06 |
| セネガル | | トリニダード・トバゴ | |
| 4.75% SENEGAL 18/28 -SR-SEUR | 0.10 | 4.375% TRINIDAD & TOBAGO 13/24 SR -S- | 0.07 |
| 6.25% SENEGAL 17/33 -S-USD | 0.17 | 4.50% TRINIDAD & TOBAGO 16/26 -SR- | 0.16 |
| 6.75% SENEGAL 18/48 -SR-SUSD | 0.63 | 5.25% TRINIDAD GENERATION 16/27 -SR-S | 0.11 |
| | 0.90 | | 0.34 |
| シンガポール | | チュニジア | |
| 2.75% SINGAPORE 16/46 -SR-SGD | 0.06 | 5.75% TUNISIA 15/25 -SR-S | 0.11 |
| | 0.06 | | |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|--|------------------|
| 6.75% CENTRAL BANK OF TUNISIA 18/23 -SR-S | 0.09 | 4.375% URUGUAY 15/27USD | 0.24 |
| | 0.20 | 4.375% URUGUAY 19/31 -SR-USD | 0.23 |
| トルコ | | 4.50% URUGUAY 13/24 -SR-USD | 0.01 |
| 3.25% TURKEY -GLOBAL- 13/23 -SR- | 0.07 | 4.975% URUGUAY 18/55 -SR-USD | 0.19 |
| 4.25% TURKEY 15/26 -SR- | 0.12 | 5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-USD | 0.27 |
| 4.875% TURKEY 13/43 -SR- | 0.19 | 7.625% URUGUAY 06/36 -SR-USD | 0.18 |
| 4.875% TURKEY 16/26 -SR- | 0.23 | 7.875% URUGUAY 03/33 'PIK' -SR-USD | 0.14 |
| 5.125% TURKEY 18/28 -SR- | 0.21 | | 1.30 |
| 5.75% TURKEY 14/24 -SR- | 0.15 | ウズベキスタン | |
| 5.75% TURKEY 17/47 -SR- | 0.20 | 4.75% UZBEKISTAN 19/24 -SR-USD | 0.05 |
| 6.00% TURKEY 11/41 | 0.25 | 5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-USD | 0.02 |
| 6.00% TURKEY 17/27 -SR- | 0.20 | | 0.07 |
| 6.125% TURKEY 18/28 -SR- | 0.16 | ベネズエラ | |
| 6.35% TURKEY 19/24 -SR- | 0.56 | 5.375% PETROLEOS VENEZUELA -GL- 07/27 -SR-SUSD -DEF- | 0.02 |
| 6.625% TURKEY 14/45 | 0.15 | 6.00% PETROLEOS VENEZUELA 13/26 -SR-S - DEF-USD | 0.01 |
| 6.75% TURKEY 10/40 | 0.11 | 6.00% PETROLEOS VENEZUELA 14/24 -SR-S - DEF-USD | 0.01 |
| 6.875% TURKEY -GLOBAL- 06/36 | 0.17 | 7.75% VENEZUELA 09/19 -SR-S -DEF-USD | 0.01 |
| 7.25% TURKEY 08/38 -SR- | 0.06 | 8.50% PETROLEOS VENEZUELA 16/20 -SR-SUSD | 0.02 |
| 7.625% TURKEY 19/29 -SR- | 0.16 | 9.00% VENEZUELA 08/23 -SR- REG.S -DEF-USD | 0.02 |
| | 2.99 | 9.375% VENEZUELA 04/34 -DEF-USD | 0.00 |
| ウクライナ | | 9.75% PETROLEOS VENEZUELA 12/35 -SR- -DEF-USD | 0.01 |
| UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40 | 0.16 | | 0.10 |
| 7.375% UKRAINE 17/32 -SR-S | 0.35 | ベトナム | |
| 7.75% UKRAINE 15/21 '3' -SR- | 0.20 | 1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-SUSD | 0.06 |
| 7.75% UKRAINE 15/22 '4' -SR- | 0.19 | 4.80% VIETNAM 14/24 -SR-SUSD | 0.09 |
| 7.75% UKRAINE 15/23 '5' -SR- | 0.19 | | 0.15 |
| 7.75% UKRAINE 15/24 '6' -SR- | 0.20 | ザンビア | |
| 7.75% UKRAINE 15/25 '7' -SR- | 0.20 | 5.375% ZAMBIA 12/22USD | 0.11 |
| 7.75% UKRAINE 15/26 '8' -SR- | 0.19 | 8.50% ZAMBIA 14/24 -SR-SUSD | 0.41 |
| 7.75% UKRAINE 15/27 '9' -SR-USD | 0.17 | 8.97% ZAMBIA 15/27 -SR-SUSD | 0.14 |
| 8.994% UKRAINE 18/24 -SR-USD | 0.12 | | 0.66 |
| 9.75% UKRAINE 18/28 -SR-USD | 0.16 | 合計 I . | 88.20 |
| | 2.13 | II. その他の譲渡性のある有価証券 | |
| アラブ首長国連邦 | | 債券 | |
| 2.125% ABU DHABI 19/24 -SR-SUSD | 0.78 | アゼルバイジャン | |
| 2.50% ABU DHABI 19/29 -SR-SUSD | 1.46 | 3.50% AZERBAIJAN 17/32 -SR-SUSD | 0.45 |
| 3.125% ABU DHABI 17/27 -SR-SUSD | 0.37 | | 0.45 |
| 3.125% ABU DHABI 19/49 -SR-SUSD | 0.44 | インドネシア | |
| 4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-SUSD | 0.38 | 8.25% INDONESIA 18/29 -SR-IDR | 0.48 |
| | 3.43 | 8.375% INDONESIA 19/39 -SR-IDR | 0.17 |
| イギリス | | | 0.65 |
| 8.25% RAIL CAPITAL-LPN-19/24 -SR-SUSD | 0.18 | マレーシア | |
| | 0.18 | 4.059% MALAYSIA 17/24 S.O217 -SR-MYR | 0.07 |
| ウルグアイ | | 4.40% 1MDB GLOBAL INVESTMENTS 13/23 -SR-USD | 0.91 |
| 4.125% URUGUAY 12/45 -SR-USD | 0.04 | | 0.98 |

■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 | 4,905,622,087.41 |
|-----------------------------|-------------------------|
| 収益 | |
| 債券利息、純額 | 234,768,974.38 |
| スワップ取引に係る利息 | 65,428,299.77 |
| クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息 | 1,171,690.93 |
| 預金利息 | 1,359,769.77 |
| | <u>302,728,734.85</u> |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 22,603,710.77 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 2,523,453.84 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 1,170,368.07 |
| サービス報酬 | 5,824,744.85 |
| 年次税 | 1,325,471.11 |
| 取引費用 | 3,495,879.50 |
| スワップ取引に係る支払利息 | 63,410,786.57 |
| クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム | 4,913,161.04 |
| | <u>105,267,575.75</u> |
| 投資純利益／損失 | 197,461,159.10 |
| 実現純利益／損失 | |
| －投資有価証券売却 | 49,825,649.11 |
| －プール（プーリング効果） | 64,928,422.00 |
| －為替取引 | 16,530,636.56 |
| －オプション取引 | －10,607,892.50 |
| －為替予約取引 | －250,207,484.42 |
| －先渡取引 | －7,664,155.76 |
| －スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引 | －47,206,478.98 |
| | <u>13,059,855.11</u> |
| 実現純利益／損失 | 13,059,855.11 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| －投資有価証券 | 244,796,602.26 |
| －オプション取引 | －2,310,276.21 |
| －為替予約取引 | 35,819,865.83 |
| －クレジット・デフォルト・スワップ取引 | 3,526,324.47 |
| －スワップ取引 | －11,202,220.79 |
| | <u>283,690,150.67</u> |
| 運用による純資産の増加／減少 | 283,690,150.67 |
| 投資証券発行手取額 | 980,791,694.63 |
| 投資証券買戻費用 | －2,353,560,526.29 |
| 支払分配金 | －41,073,208.12 |
| 再評価差額 | －156,028,404.50 |
| | <u>3,619,441,793.80</u> |
| 期末現在純資産額 | 3,619,441,793.80 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| フィリピン | |
| 2.75% PHILIPPINES 12/23 -SR-USD | 0.27 |
| 8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPPINES 97/27 T.A -SR-USD | 0.27 |
| 9.625% POWER SECTOR ALM 03/28 -SR-USD | 2.48 |
| | <u>3.02</u> |
| 合計Ⅱ. | 5.10 |
| Ⅲ. 短期金融商品 | |
| 短期金融商品 | |
| エジプト | |
| TBI EGYPT 26/05/20 364DEGP | 0.28 |
| TBI EGYPT 26/11/19 S364DEGP | 0.28 |
| | <u>0.56</u> |
| ナイジェリア | |
| TBI NIGERIA (OMO) 02/04/20NGN | 0.21 |
| TBI NIGERIA (OMO) 05/12/19NGN | 0.52 |
| TBI NIGERIA (OMO) 12/03/20NGN | 0.10 |
| TBI NIGERIA (OMO) 13/02/20NGN | 0.22 |
| TBI NIGERIA (OMO) 19/12/19NGN | 0.07 |
| TBI NIGERIA (OMO) 20/02/20NGN | 0.67 |
| TBI NIGERIA (OMO) 26/12/19NGN | 0.19 |
| TBI NIGERIA (OMO) 27/02/20NGN | 0.89 |
| TBI NIGERIA 27/02/20NGN | 1.07 |
| | <u>3.94</u> |
| 合計Ⅲ. | 4.50 |
| Ⅳ. 投資信託証券 | |
| ルクセンブルグ | |
| PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD ZUSD | 0.00 |
| | <u>0.00</u> |
| 合計Ⅳ. | 0.00 |
| 投資有価証券合計 | 97.80 |
| 現金預金 | 1.05 |
| 預金 | 0.01 |
| その他の純資産 | 1.14 |
| 純資産合計 | 100.00 |

ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティ

■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 | | ドイツ | |
| 株式 | | HENKEL | 0.41 |
| オーストラリア | | HENKEL PFD -NVTG- | 0.83 |
| AGL ENERGY | 0.40 | | <hr/> 1.24 |
| CALTEX AUSTRALIA | 0.20 | 香港 | |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | 0.28 | CLP HOLDINGS | 0.81 |
| WESFARMERS | 0.64 | LINK REIT -UNITS- | 1.08 |
| | <hr/> 1.52 | MTR | 0.17 |
| ベルギー | | POWER ASSETS HOLDING | 0.36 |
| U.C.B. | 0.40 | SUN HUNG KAI PROPERTIES | 0.45 |
| | <hr/> 0.40 | | <hr/> 2.87 |
| バミューダ | | アイルランド | |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS | 0.20 | ACCENTURE 'A' | 0.29 |
| | <hr/> 0.20 | PENTAIR | 0.23 |
| カナダ | | | <hr/> 0.52 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE | 0.29 | 日本 | |
| CGI GROUP SUB. VOTING -A- | 0.95 | AMADA CO | 0.17 |
| GREAT-WEST LIFE CO | 0.29 | AOZORA BANK | 0.14 |
| IA FINANCIAL | 0.21 | ASTELLAS PHARMA | 1.25 |
| POWER CORP OF CANADA -SUB. VOTING- | 0.33 | BRIDGESTONE | 0.98 |
| SUN LIFE FINANCIAL | 0.15 | CANON | 1.28 |
| | <hr/> 2.22 | DAITO TRUST CONSTRUCTION | 0.42 |
| ケイマン諸島 | | FUJIFILM HOLDINGS | 0.78 |
| CK HUTCHISON HOLDINGS | 0.56 | HITACHI | 0.80 |
| | <hr/> 0.56 | JAPAN AIRLINES | 0.16 |
| デンマーク | | JAPAN TOBACCO | 1.27 |
| ISS | 0.13 | KAJIMA | 0.25 |
| NOVO NORDISK 'B' | 1.38 | KDDI | 1.05 |
| | <hr/> 1.51 | KURARAY | 0.19 |
| フィンランド | | MAKITA | 0.13 |
| NOKIAN TYRES | 0.11 | MITSUBISHI TANABE PHARMA | 0.11 |
| | <hr/> 0.11 | NAMCO BANDAI HOLDINGS | 0.56 |
| フランス | | NTT DOCOMO | 1.46 |
| ALSTOM | 0.12 | OBAYASHI | 0.29 |
| PUBLICIS | 0.29 | SEKISUI CHEMICAL | 0.27 |
| SANOFI | 1.59 | SEKISUI HOUSE | 0.15 |
| SCHNEIDER ELECTRIC S.A. | 1.28 | SEVEN & I HOLDINGS | 0.48 |
| SODEXO | 0.45 | SHIN-ETSU CHEMICAL | 0.21 |
| THALES | 0.43 | SHIONOGI & CO | 0.68 |
| | <hr/> 4.16 | SUBARU | 0.82 |
| | | TAISEI | 0.31 |
| | | TOKYO ELECTRON | 1.17 |
| | | | <hr/> 15.38 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|-----------------------------------|------------------|--|------------------|
| ジャージー | | BRISTOL MYERS SQUIBB CO | 1.04 |
| FERGUSON NEWCO | 0.16 | CAPITAL ONE FINANCIAL | 0.31 |
| | 0.16 | CISCO SYSTEMS | 1.51 |
| オランダ | | CITRIX SYSTEMS | 0.59 |
| LYONDELLBASELL 'A' | 1.14 | COCA-COLA | 1.42 |
| NN GROUP | 0.00 | COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A' | 1.41 |
| RANDSTAD | 0.13 | COLGATE PALMOLIVE | 1.08 |
| | 1.27 | CUMMINS | 1.09 |
| ノルウェー | | DARDEN RESTAURANTS | 0.65 |
| ORKLA 'A' | 0.23 | DR HORTON | 0.38 |
| | 0.23 | EATON CORPORATION -NPV- | 1.44 |
| シンガポール | | EBAY | 0.78 |
| COMFORTDELGRO | 0.18 | EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON | 0.60 |
| GENTING SINGAPORE | 0.12 | F5 NETWORKS | 0.37 |
| SINGAPORE AIRLINES | 0.11 | FLIR SYSTEMS | 0.26 |
| SINGAPORE EXCHANGE | 0.22 | GILEAD SCIENCES | 0.98 |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | 0.86 | GLOBE LIFE | 0.39 |
| | 1.49 | H&R BLOCK | 0.23 |
| スウェーデン | | HCP | 0.76 |
| INVESTOR 'B' | 0.18 | HD SUPPLY HOLDINGS | 0.18 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A' | 0.27 | HOME DEPOT | 1.48 |
| | 0.45 | HORMEL FOODS | 0.16 |
| スイス | | HP ENTERPRISE | 0.12 |
| ADECCO GROUP REG. | 0.40 | IBM CORP | 1.55 |
| GARMIN | 0.46 | ILLINOIS TOOL WORKS | 1.17 |
| NESTLE | 0.15 | INGREDION | 0.22 |
| ROCHE HOLDING D.RIGHT | 1.59 | INTEL | 1.58 |
| TE CONNECTIVITY | 1.54 | JUNIPER NETWORKS | 0.40 |
| ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL | 0.31 | KELLOGG | 0.29 |
| | 4.45 | KLA CORPORATION | 0.44 |
| イギリス | | LEAR | 0.25 |
| 3I GROUP | 0.61 | LEGGETT & PLATT | 0.18 |
| BARRATT DEVELOPMENTS | 0.27 | LEIDOS HOLDINGS | 0.53 |
| COMPASS GROUP | 0.73 | MERCK & CO | 1.43 |
| DIAGEO | 0.53 | METLIFE | 0.56 |
| RELX PLC | 1.40 | MONDELEZ INTERNATIONAL 'A' | 1.46 |
| | 3.54 | NETAPP INC | 0.17 |
| アメリカ合衆国 | | NUCOR | 0.21 |
| AFLAC | 1.56 | NVR | 0.58 |
| ALLSTATE | 1.52 | OMNICOM GROUP | 0.78 |
| ALTRIA GROUP | 1.27 | ORACLE | 1.49 |
| AMGEN | 1.33 | PACCAR | 0.13 |
| APPLE | 1.11 | PAYCHEX | 0.17 |
| ARCHER-DANIELS MIDLAND | 0.80 | PEPSICO | 1.27 |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING | 0.68 | PFIZER | 1.46 |

■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 | 760,989,295.56 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 27,845,669.50 |
| 預金利息 | 1,277.91 |
| | 27,846,947.41 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 6,422,293.38 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 437,446.36 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 295,885.28 |
| サービス報酬 | 1,680,688.51 |
| 年次税 | 415,036.30 |
| 取引費用 | 581,878.51 |
| | 9,833,228.34 |
| 投資純利益／損失 | 18,013,719.07 |
| 実現純利益／損失 | |
| －投資有価証券売却 | 56,437,648.46 |
| －プール(プーリング効果) | 1,531,725.12 |
| －為替取引 | －249,996.29 |
| －為替予約取引 | －4,752,306.69 |
| －先渡取引 | 137,355.90 |
| 実現純利益／損失 | 71,118,145.57 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| －投資有価証券 | 24,454,363.27 |
| －為替予約取引 | －157,987.66 |
| 運用による純資産の増加／減少 | 95,414,521.18 |
| 投資証券発行手取額 | 827,936,648.71 |
| 投資証券買戻費用 | －500,046,921.39 |
| 支払分配金 | －1,591,539.62 |
| 再評価差額 | －4,489.17 |
| 期末現在純資産額 | 1,182,697,515.27 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---------------------------------|------------------|
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 1.45 |
| PPG INDUSTRIES | 0.38 |
| PPL | 1.10 |
| PROCTER & GAMBLE | 1.48 |
| PUBLIC STORAGE | 0.63 |
| RAYTHEON | 0.35 |
| SEALED AIR | 0.28 |
| SIMON PROPERTY GROUP | 0.68 |
| SNAP-ON | 0.41 |
| SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS 'A' | 0.44 |
| STRYKER | 0.23 |
| TARGET | 1.45 |
| TEXAS INSTRUMENTS | 0.88 |
| THE WESTERN UNION | 0.49 |
| TRAVELERS COMPANIES | 1.46 |
| VIACOM 'B' | 0.33 |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE | 1.28 |
| WALMART | 1.38 |
| YUM BRANDS | 0.77 |
| | 57.29 |
| 投資有価証券合計 | 99.57 |
| 現金預金 | 0.61 |
| その他の純負債 | －0.18 |
| 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：人民元)

| 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 |

| | |
|-----------------------------|-----------------------|
| 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 |

i シェアーズ・エッジMSCIワールド・ミニマム・ボラティリティ UCITS ETF

■組入上位10銘柄

2020年9月10日現在

| | 銘柄名 | 保有比率(%) |
|----|----------------------------|---------|
| 1 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | 1.54 |
| 2 | NESTLE SA | 1.46 |
| 3 | BARRICK GOLD CORP | 1.40 |
| 4 | NEWMONT | 1.39 |
| 5 | NEXTERA ENERGY INC | 1.34 |
| 6 | NTT DOCOMO INC | 1.33 |
| 7 | FRANCO NEVADA CORP | 1.31 |
| 8 | WASTE MANAGEMENT INC | 1.26 |
| 9 | PEPSICO INC | 1.22 |
| 10 | DEUTSCHE TELEKOM N AG | 1.22 |

■損益計算書

2020年3月31日終了年度

| | (単位：千米ドル) |
|-------------------|------------------|
| 運用収益 | 109,902 |
| 金融商品に斯かる純利益／(損失) | (434,061) |
| 利益／(損失)合計 | (324,159) |
| 運用費用 | (12,452) |
| 運用純利益／(損失) | (336,611) |
| 金融費用： | |
| 支払利息 | (42) |
| 金融費用合計 | (42) |
| 税引前当期純利益 | (336,653) |
| 税金 | (15,406) |
| 税引後当期純利益 | (352,059) |
| 運用による純資産増減 | (352,059) |

ピクテTR-コルト・ヨーロッパ

■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 | | SIAS | 0.14 |
| 株式 | | | 1.29 |
| オーストリア | | オランダ | |
| WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE | 0.66 | AKZO NOBEL | 1.53 |
| | 0.66 | ASML HOLDING | 1.77 |
| | | | 3.30 |
| カナダ | | ノルウェー | |
| LUNDIN MINING CORP | 1.44 | BORREGAARD ASA | 0.17 |
| | 1.44 | NORWAY ROYAL SALMON | 0.38 |
| デンマーク | | SALMAR | 1.55 |
| NOVO NORDISK 'B' | 2.07 | STOREBRAND | 1.08 |
| | 2.07 | TGS-NOPEC GEOPHYSICAL | 0.67 |
| | | | 3.85 |
| フィンランド | | スペイン | |
| HUHTAMAKI OYJ | 0.87 | ENDESA | 1.10 |
| STORA ENSO 'R' EUR | 0.51 | INDRA SISTEMAS | 0.25 |
| | 1.38 | | 1.35 |
| フランス | | スウェーデン | |
| ID LOGISTICS GROUP | 0.28 | ESSITY 'B' | 0.44 |
| KERING | 0.51 | LUNDIN PETROLEUM | 1.34 |
| LA FRANCAISE DES JEUX | 0.91 | SVENSKA CELLULOSA 'B' | 0.49 |
| | 1.70 | TELE2 'B' | 0.99 |
| | | | 3.26 |
| ドイツ | | スイス | |
| CTS EVENTIM | 0.66 | LAFARGEHOLCIM | 0.65 |
| DEUTSCHE POST | 1.50 | NESTLE | 1.68 |
| DWS GROUP | 1.10 | ROCHE HOLDING D.RIGHT | 2.10 |
| HELLOFRESH SE | 0.93 | SIG COMBIBLOC GROUP | 1.22 |
| MANZ | 0.01 | SULZER | 0.84 |
| SAP | 0.50 | ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL | 1.03 |
| SILTRONIC | 0.67 | | 7.52 |
| TALANX | 1.34 | 投資有価証券合計 | 39.04 |
| | 6.71 | 現金預金 | 14.44 |
| ギリシャ | | 預金 | 43.83 |
| GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS | 1.94 | その他の純資産 | 2.69 |
| HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS | 0.98 | 純資産合計 | 100.00 |
| JUMBO | 0.61 | | |
| NATL BANK GREECE | 0.46 | | |
| PUBLIC POWER CORP OF GREECE | 0.52 | | |
| | 4.51 | | |
| イタリア | | | |
| F.I.L.A. | 0.05 | | |
| IREN | 1.10 | | |

■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：ユーロ)

| | |
|----------------------|-----------------|
| 期首現在純資産額 | 681,490,849.52 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 11,884,624.45 |
| 有価証券貸付に係る利息 | 40,409.21 |
| 預金利息 | -363,246.63 |
| その他の収益 | 26,480.01 |
| | <hr/> |
| | 11,588,267.04 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 5,497,479.81 |
| 成功報酬 | 3,768.61 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 1,941,489.07 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 145,259.22 |
| サービス報酬 | 1,776,401.46 |
| 年次税 | 255,214.50 |
| 取引費用 | 1,830,699.21 |
| CFDに係る支払配当金 | 8,746,922.42 |
| | <hr/> |
| | 20,197,234.30 |
| 投資純利益/損失 | -8,608,967.26 |
| 実現純利益/損失： | |
| - 投資有価証券売却 | 35,103,499.99 |
| - 外国為替 | 530,792.72 |
| - オプション取引 | -3,688,670.81 |
| - 為替予約取引 | 3,166,494.46 |
| - 先渡取引 | -54,931,310.12 |
| 実現純利益/損失 | -28,428,161.02 |
| 以下に係る未実現純評価利益/損失の変動： | |
| - 投資有価証券 | 23,656,085.49 |
| - オプション取引 | -231,255.88 |
| - 為替予約取引 | -1,797,132.52 |
| - 先渡取引 | 16,923,383.05 |
| 運用による純資産の増加/減少 | 10,122,919.12 |
| 投資証券発行手取額 | 184,058,317.03 |
| 投資証券買戻費用 | -315,848,539.64 |
| 当期末現在純資産額 | 559,823,546.03 |

ピクテTRーディバーシファイド・アルファ

■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(%) |
|---|------------------|
| 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 | |
| オーストラリア | |
| SUNCORP METWAY | 0.09 |
| | 0.09 |
| オーストリア | |
| AMS | 0.14 |
| WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE | 0.07 |
| | 0.21 |
| ブラジル | |
| TIM PARTICIPACOES SA ADR | 0.14 |
| | 0.14 |
| カナダ | |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY | 0.23 |
| LUNDIN MINING CORP | 0.09 |
| | 0.32 |
| ケイマン諸島 | |
| ALIBABA GROUP HOLDING | 1.57 |
| CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS | 0.27 |
| CHINA RESOURCES LAND | 0.27 |
| CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS | 0.02 |
| IQIYI ADR -SPONS.- | 0.19 |
| NETEASE ADR-SPONS.- | 0.55 |
| TENCENT HOLDINGS | 1.89 |
| TRIP COM -SPONS.- | 0.34 |
| ZHONGSHENG GROUP | 0.07 |
| | 5.17 |
| 中国 | |
| CHINA HARMONY NEW ENERGY AUTO | 0.01 |
| CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS | 0.01 |
| CSTONE PHARMACEUTICALS | 0.04 |
| DONGFENG MOTOR GROUP 'H' | 0.09 |
| GSX TECHEDU INC- ADR | 0.36 |
| POLY PROPERTY DEVELOPMENT 'H' | 0.06 |
| TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS.- | 0.39 |
| WEICHAI POWER 'H' | 0.19 |
| WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) 144A/S | 0.23 |
| | 1.38 |
| デンマーク | |
| NOVO NORDISK 'B' | 0.21 |
| | 0.21 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| フィンランド | |
| HUHTAMAKI OYJ | 0.10 |
| STORA ENSO 'R' EUR | 0.06 |
| | 0.16 |
| フランス | |
| KERING | 0.06 |
| LA FRANCAISE DES JEUX | 0.10 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | 0.27 |
| | 0.43 |
| ドイツ | |
| CTS EVENTIM | 0.07 |
| DEUTSCHE POST | 0.17 |
| DWS GROUP | 0.12 |
| EVONIK INDUSTRIES | 0.14 |
| FRESENIUS | 0.15 |
| HELLOFRESH SE | 0.06 |
| SAP | 0.06 |
| TALANX | 0.11 |
| THYSSENKRUPP | 0.13 |
| | 1.01 |
| ギリシャ | |
| GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS | 0.21 |
| HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS | 0.11 |
| JUMBO | 0.05 |
| NATL BANK GREECE | 0.05 |
| | 0.42 |
| 香港 | |
| CHINA MOBILE | 0.12 |
| CNOOC | 0.24 |
| | 0.36 |
| イタリア | |
| IREN | 0.12 |
| | 0.12 |
| 日本 | |
| INTER ACTION | 0.12 |
| INVINCIBLE INVESTMENT | 0.04 |
| MURATA MANUFACTURING | 0.36 |
| PCA CORP | 0.03 |
| RICOH LEASING CO LTD | 0.02 |
| SHIN-ETSU POLYMER CO LTD | 0.01 |
| | 0.58 |
| ルクセンブルグ | |
| B&S GROUP SARL | 0.10 |
| | 0.10 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|-----------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| オランダ | | NESTLE | 1.23 |
| AKZO NOBEL | 0.38 | ORIOR AG | 0.10 |
| ASML HOLDING | 0.14 | PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL | 0.49 |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES | 0.20 | ROCHE HOLDING D.RIGHT | 0.97 |
| NXP SEMICONDUCTORS | 0.21 | SCHINDLER HOLDING NOMINAL | 0.26 |
| POSTNL | 0.08 | SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.- | 0.17 |
| QIAGEN | 0.22 | SENSIRION HOLDING AG | 0.10 |
| | 1.23 | SIG COMBIBLOC GROUP | 0.23 |
| ノルウェー | | SOFTWAREONE | 0.45 |
| SALMAR | 0.16 | STADLER RAIL | 0.30 |
| STOREBRAND | 0.12 | SULZER | 0.04 |
| TGS-NOPEC GEOPHYSICAL | 0.07 | TECAN GROUP NOM. N.1 | 0.24 |
| | 0.35 | VAT GROUP | 0.35 |
| 韓国 | | VIFOR PHARMA | 0.05 |
| FILA KOREA | 0.12 | ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL | 0.11 |
| SAMSUNG ELECTRONICS | 0.31 | | 6.71 |
| | 0.43 | イギリス | |
| スペイン | | BRITISH LAND | 0.45 |
| APPLUS SERVICES | 0.31 | GLOBAL PORTS HOLDING PLC | 0.03 |
| BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS | 0.20 | LIVANOVA | 0.29 |
| ENDESA | 0.12 | | 0.77 |
| GESTAMP AUTOMOCION | 0.20 | アメリカ合衆国 | |
| GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.- | 1.33 | 10X GENOMICS INC-CLASS A | 0.27 |
| INDRA SISTEMAS | 0.03 | ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES | 0.34 |
| UNICAJA BANCO | 0.11 | ALIGN TECHNOLOGY | 0.67 |
| | 2.30 | ALPHABET 'A' | 0.39 |
| スウェーデン | | AMAZON.COM | 0.12 |
| ESSITY 'B' | 0.05 | APELLIS PHARMACEUTICALS | 0.02 |
| LUNDIN PETROLEUM | 0.15 | ASHLAND GLOBAL HOLDINGS | 0.42 |
| SVENSKA CELLULOSA 'B' | 0.05 | BERKSHIRE HATHAWAY 'B' | 0.95 |
| TELE2 'B' | 0.11 | BIO-RAD LABORATORIES 'A' | 1.12 |
| | 0.36 | BRISTOL MYERS SQUIBB CO | 0.31 |
| スイス | | COCA-COLA | 0.17 |
| ABB | 0.32 | COMCAST 'A' | 0.47 |
| APG SGA NOMINAL | 0.11 | EQUINIX | 0.74 |
| BALOISE HOLDING | 0.03 | FACEBOOK 'A' | 0.31 |
| CLARIANT | 0.07 | FIDELITY NATIONAL | 0.68 |
| COMET HOLDING | 0.23 | GCP APPLIED TECHNOLOGIES | 0.04 |
| CREDIT SUISSE GROUP | 0.12 | GUARDANT HEALTH | 0.31 |
| EVOLVA HOLDING SA | 0.06 | KALVISTA PHARMACEUTICALS | 0.03 |
| GALENICA | 0.19 | KARUNA THERAPEUTICS INC | 0.18 |
| INFICON HOLDING NOM. | 0.16 | MICROSOFT | 0.16 |
| INVESTIS HOLDING SA | 0.16 | MODERNA | 0.12 |
| LAFARGEHOLCIM | 0.07 | NIKE 'B' | 0.30 |
| LINDT & SPRUENGLI | 0.05 | NVIDIA | 1.00 |
| MEDARTIS HOLDING AG | 0.05 | PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF | 0.20 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|---|------------------|
| PORTOLA PHARMACEUTICALS | 0.40 | 4.40% CHINA CINDA FINANCE 17/27 -SR-S | 0.04 |
| REATA PHARMACEUTICALS 'A' | 0.24 | 4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S | 0.03 |
| TECH DATA | 0.13 | 5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S | 0.03 |
| TIFFANY | 0.44 | 6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S | 0.04 |
| VISA 'A' | 0.44 | 7.875% RKP OVERSEAS 19/23 -SR-S | 0.05 |
| ZOETIS 'A' | 0.72 | 8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S | 0.03 |
| | 11.69 | | 0.50 |
| 株式合計 | 34.54 | カナダ | |
| 権利 | | 5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR- | 0.07 |
| アメリカ合衆国 | | | 0.07 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB -CVR- 31/12/20 | 0.05 | ケイマン諸島 | |
| | 0.05 | 3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S | 0.02 |
| 権利合計 | 0.05 | 4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S | 0.07 |
| 債券 | | 5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S | 0.03 |
| アンゴラ | | 5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR- | 0.02 |
| 8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S | 0.15 | 5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S | 0.04 |
| 9.125% ANGOLA 19/49 -SR-S | 0.12 | 6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR- | 0.02 |
| 9.50% ANGOLA 15/25 -SR- | 0.12 | 6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S | 0.02 |
| | 0.39 | 6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S | 0.08 |
| アルゼンチン | | 6.70% AGILE GROUP HOLDINGS 19/22 SR S | 0.02 |
| FRN ARGENTINA 17/20 | 0.01 | 7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR- | 0.03 |
| | 0.01 | 7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S | 0.01 |
| オーストリア | | 8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S | 0.10 |
| 2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S- | 0.03 | 8.25% CHINA EVERGRANDE 17/22 -SR-S | 0.01 |
| 4.50% SUB. RAIFFEISEN BANK INTL 18/PERP -JR-S | 0.01 | 8.50% AGILE GROUP HOLDINGS 18/21 -SR-S | 0.02 |
| 5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S- | 0.04 | 8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S | 0.02 |
| 6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR- | 0.06 | 8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S- | 0.06 |
| | 0.14 | 9.15% ZHENRO PROPERTIES 19/22 -SR-S | 0.05 |
| バーレーン | | | 0.62 |
| 7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S | 0.07 | 中国 | |
| | 0.07 | FRN AGILE GROUP 19-31/12/2059 | 0.01 |
| バミューダ | | 5.95% POWERLONG R.E.H 17/20 -SR- | 0.03 |
| 3.75% KUNLUN ENERGY 15/25 | 0.03 | 6.40% CNOOC 07/37 -SR- | 0.04 |
| | 0.03 | 7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S- | 0.06 |
| ブラジル | | 8.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 18/20 -SR-S | 0.03 |
| 3.75% VALE 12/23 -SR- | 0.08 | | 0.17 |
| 4.625% BRAZIL 17/28 -SR- | 0.19 | コロンビア | |
| | 0.27 | 4.50% COLOMBIA 18/29 -SR- | 0.07 |
| 英領バージン諸島 | | 6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41 | 0.09 |
| FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S | 0.04 | | 0.16 |
| 3.50% CCCI TREASURE 15/PERP -SR-S | 0.07 | チェコ共和国 | |
| 3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S | 0.02 | 1.698% EP INFRASTRUCTURE 19/26 | 0.15 |
| 3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S | 0.03 | 4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR- | 0.02 |
| 4.25% FRANSION BRILLIANT 19/29 -SR- | 0.05 | 4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR- | 0.01 |
| 4.25% HUARONG FINANCE 17/27 -SR-S | 0.03 | | 0.18 |
| 4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-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(%) |
|--|------------------|--|------------------|
| ドミニカ共和国 | | 8.375% INDONESIA 19/39 -SR- | 0.06 |
| 6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S | 0.09 | 8.50% INDONESIA 05/35 -SR-S | 0.03 |
| | 0.09 | | 0.31 |
| エクアドル | | アイルランド | |
| 8.75% ECUADOR 17/23 -SR-S | 0.02 | 5.875% GE CAPITAL UK 09-04/11/2020 | 0.16 |
| | 0.02 | | 0.16 |
| エジプト | | イスラエル | |
| 5.75% EGYPT 15/20 -SR- | 0.29 | 6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR- | 0.05 |
| 6.375% EGYPT 19/31 -SR- | 0.07 | | 0.05 |
| 6.588% EGYPT 18/28 -SR- | 0.19 | イタリア | |
| 8.50% EGYPT 17/47 -SR-S | 0.03 | 1.125% CV TELECOM ITALIA 15/22 | 0.14 |
| 8.70% EGYPT 19/49 -SR-S | 0.03 | 1.50% LEONARDO 17/24 -SR- | 0.20 |
| | 0.61 | 2.70% ITALY (BTP) 16/47 | 0.56 |
| フランス | | 3.45% ITALY (BTP) 17/48 | 0.32 |
| FRN RCI BANQUE 19-18/02/2030 | 0.02 | 4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S- | 0.01 |
| 0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR- | 0.08 | 4.45% SUB UBI BANCA 17/27 -S- | 0.05 |
| 1.125% IN'LI 19/19 -SR- | 0.05 | 5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S- | 0.03 |
| 2.00% O.A.T. 17/48 | 0.55 | | 1.31 |
| 3.875% SUB. LA BANQUE POSTALE 19/PERP -JR-S | 0.33 | コートジボワール | |
| 5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S- | 0.03 | 5.875% IVORY COAST-PDI 19/31 | 0.12 |
| | 1.06 | 6.125% IVORY COAST 17/33 -SR-S | 0.25 |
| ドイツ | | | 0.37 |
| FRN HT1 FUNDING 06/PERP -JR | 0.09 | ルクセンブルグ | |
| 0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S | 0.11 | 1.125% GELF BOND ISSUER 19/29 -SR-S | 0.06 |
| 0.25% GERMANY 19/29 -SR- | 1.71 | 1.50% CK HUTCHISON GROUP 19/31 -SR-S | 0.03 |
| 0.50% GERMANY 15/25 -SR- | 0.62 | 1.50% SELP FINANCE SAR 19/26 -SR- | 0.05 |
| 1.55% TLG IMMOBILLEN 19/26 -SR-S | 0.07 | 1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR- | 0.05 |
| 1.875% DEMIRE REAL ESTATE 19/24 | 0.03 | 1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S | 0.06 |
| 2.00% ZF EUROPE FINANCE 19/26 -SR-S | 0.02 | 1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S | 0.07 |
| 2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27 | 0.06 | 1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 -SR- | 0.04 |
| 3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 -S- -PIK- | 0.05 | 2.25% LOGICOR FINANCING 18/25 -SR- | 0.10 |
| 6.75% KME 18/23 -S- | 0.01 | 3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S | 0.04 |
| | 2.77 | 4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP | 0.05 |
| 香港 | | 5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S | 0.07 |
| 3.875% HUARONG FIN 2019 19/29 | 0.02 | | 0.62 |
| 3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S | 0.02 | メキシコ | |
| 5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR- S | 0.02 | 0.00% CV AMERICA MOVIL (KPN) 15/20 | 0.25 |
| 6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S | 0.03 | 3.125% PEMEX 13/20 6 -SR-S- | 0.12 |
| 6.375% SHIMAO PROPERTY 18/21 -SR-S | 0.04 | 4.875% PEMEX 17/28 -SR-S | 0.04 |
| | 0.13 | | 0.41 |
| インドネシア | | オランダ | |
| 1.40% INDONESIA 19/31 -SR- | 0.03 | FRN AGEAS FINANCE 19/59 | 0.02 |
| 1.45% INDONESIA 19/26 -SR- | 0.02 | 0.00% JP MORGAN STRUCT 19/20 | 0.22 |
| 5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S | 0.07 | 0.00% JP MORGAN STRUCT 19/20 | 0.28 |
| 6.625% INDONESIA 07/37 -SR- | 0.03 | 0.00% JP MORGAN STRUCT 19/20 | 0.18 |
| 6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S | 0.07 | 0.00% JP MORGAN STRUCT 19/20 | 0.27 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|--|------------------|
| 0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S | 0.06 | 2.125% HEIMSTADEN BOSTAD 19/23 -SR- | 0.04 |
| 1.00% SUB. ING GROEP 19/30 -S- | 0.05 | 3.00% INTRUM 19/27 -SR-S | 0.08 |
| 1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S | 0.04 | | 0.23 |
| 1.332% WINTERSHALL FIN 19/28 | 0.12 | スイス | |
| 1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR- | 0.07 | FRN SUB. UBS GROUP 15/PERP | 0.12 |
| 3.00% ZF EUROPE 19-23/10/2029 | 0.03 | 7.25% SUB. CREDIT SUISSE GROUP 18/PERP - JR-S | 0.04 |
| 6.625% PETROBRAS GLOBAL 14/34 -SR- | 0.08 | | 0.16 |
| 9.00% SUMMER BIDCO 19/25 -PIK- -S- | 0.03 | チュニジア | |
| | 1.45 | 5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S | 0.02 |
| ナイジェリア | | 6.375% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 19/26 -SR-S | 0.02 |
| 7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S | 0.05 | | 0.04 |
| 9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S | 0.03 | ウクライナ | |
| | 0.08 | 0.00% UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40 | 0.23 |
| ペルー | | 0.00% UKRAINE - GOVERNMENT 19/20 | 0.12 |
| 7.35% PERU 05/25 | 0.07 | 7.375% UKRAINE 17/32 -SR-S | 0.11 |
| 8.75% PERU 03/33 -SR- | 0.12 | 7.75% UKRAINE 15/22 '4' -SR | 0.11 |
| | 0.19 | | 0.57 |
| カタール | | アラブ首長国連邦 | |
| 5.103% QATAR 18/48 -SR- | 0.07 | 1.75% CV DP WORLD LTD 14/24 | 0.10 |
| | 0.07 | 4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S | 0.06 |
| ガーナ共和国 | | | 0.16 |
| 8.125% REPUBLIC OF GHANA 14/26 -S- | 0.08 | イギリス | |
| | 0.08 | 0.00% HSBC BANK PLC 19/20 | 0.21 |
| ロシア | | 0.00%&TAB;STANDARD CHART 19/20 | 0.42 |
| 7.95% RUSSIA 18/26 S6226 | 1.15 | 1.50% STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 15/22 SR-S | 0.10 |
| | 1.15 | 2.00% SUB. BARCLAYS 17/28 -S- | 0.05 |
| 南アフリカ | | 2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP - SR- | 0.03 |
| 5.875% SOUTH AFRICA 13/25 | 0.05 | 4.00% VIRGIN MONEY 18/26 -SR- | 0.04 |
| 5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR- | 0.11 | 4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP | 0.05 |
| 6.50% SOUTH AFRICA 10/41 R214 -SR- | 0.87 | 5.125% SUB. LEGAL & GENERAL 18/48 | 0.03 |
| 9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR- | 0.12 | 5.875% JAGUAR LAND ROVER 19/24 -SR-S | 0.04 |
| | 1.15 | 5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR- | 0.03 |
| スペイン | | 6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR- | 0.04 |
| FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR- | 0.05 | 7.375% SUB. PENSINSURANCE (COCO)19/PERP | 0.05 |
| 2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR- | 0.03 | 8.00% SUB. VIRGIN MONEY (COCO) 16/PERP -JR- | 0.02 |
| 3.25% GRUPO-ANTOLIN 17/24 -S- | 0.02 | | 1.11 |
| 6.00% SUB. BANKIA (COCO) 17/PERP -JR- | 0.07 | アメリカ合衆国 | |
| 6.125% SUB ABANCA 19/29 -S- | 0.05 | FRN ILFC E-CAP TRUST 05/65 | 0.05 |
| 6.75% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 17/PERP -JR-S | 0.02 | FRN ILFC E-CAP TRUST 05/65 | 0.04 |
| | 0.24 | FRN LIBERTY MUTUAL 19/59 | 0.15 |
| スリランカ | | 0.00% OCCIDENTAL PETE 19/36 | 0.15 |
| 6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S | 0.03 | 0.30% CHUBB INA HLDGS 19/24 | 0.03 |
| 7.85% SRI LANKA 19/29 -SR-S | 0.05 | 0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR- | 0.04 |
| | 0.08 | 1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR- | 0.05 |
| スウェーデン | | 1.625% US TREASURY 19/29 SE -SR- | 0.03 |
| FRN SAMHALLSBYGG 19/49 | 0.11 | 1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR- | 0.04 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| 2.00% US TREASURY 15/25 'B' | 0.10 |
| 2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR- | 0.04 |
| 2.75% US TREASURY 18/21 'AR' -SR- | 0.07 |
| 2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR- | 0.03 |
| 2.875% US TREASURY 18/23 SAE-2023 | 0.03 |
| 3.125% PVH 17/27 -SR- | 0.04 |
| 3.375% US TREASURY 18/48 -SR- | 0.86 |
| 3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR- | 0.03 |
| 3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR- | 0.05 |
| 3.875% UNITEDHEALTH 19/59 -SR- | 0.03 |
| 3.90% CIMAREX ENERGY 17/27 | 0.04 |
| 4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S | 0.03 |
| 4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR- | 0.04 |
| 4.20% MARS 19/59 -SR-S | 0.03 |
| 4.25% AT&T 13/43 -SR- | 0.03 |
| 4.25% IBM 19/49 -SR- | 0.07 |
| 4.272% VERIZON COMMUNICATIONS 15/36 | 0.21 |
| 4.375% CIMAREX ENERGY 19/29 | 0.12 |
| 4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR- | 0.07 |
| 4.45% STARBUCKS 19/49 -SR- | 0.03 |
| 4.55% LOWE'S COS 19/49 -SR- | 0.07 |
| 4.75% CSX 18/48 -SR- | 0.06 |
| 5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR- | 0.04 |
| 5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR- | 0.06 |
| 5.25% HCA 19/49 -SR- | 0.05 |
| 5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR- | 0.05 |
| 5.576% FOX 19/49 -SR-S | 0.05 |
| 5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR- | 0.06 |
| 5.75% PDC ENERGY INC 18/26 | 0.06 |
| 5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR- | 0.06 |
| 6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR- | 0.08 |
| 6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR- | 0.08 |
| 6.625% PEMEX 05/35 -SR- | 0.04 |
| 7.00% JP MORGAN CHASE 19-17/09/2030 | 0.29 |
| 8.151% DRESDNER FUNDING TRUST 99/31 | 0.34 |
| 8.25% JP MORGAN CHASE 19/29 | 0.73 |
| | 4.65 |
| ウズベキスタン | |
| 5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S- | 0.06 |
| | 0.06 |
| 債券合計 | 21.99 |
| 合計 I. | 56.58 |
| II. その他の譲渡可能な有価証券 | |
| 債券 | |
| 英領バージン諸島 | |
| 5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S | 0.03 |
| | 0.03 |

| 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- | 0.08 |
| | 0.08 |
| 合計 II. | 0.11 |
| III. 短期金融商品 | |
| 短期金融商品 | |
| アルゼンチン | |
| TBI ARGENTINA 31/10/20 | 0.04 |
| | 0.04 |
| 合計 III. | 0.04 |
| 投資有価証券合計 | 56.73 |
| 現金預金 | 31.30 |
| 預金 | 10.42 |
| その他の純資産 | 1.55 |
| 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12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

| | |
|--------------------------|-------------------------|
| 期首現在純資産額 | 3,285,157,420.53 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 106,745,811.65 |
| 債券利息、純額 | 25,270,451.14 |
| スワップ取引に係る利息 | 5,856,662.85 |
| クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息 | 1,442,879.11 |
| 預金利息 | -1,545,308.81 |
| その他の収益 | 529,190.32 |
| | 138,299,686.26 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 34,030,478.75 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 6,484,817.27 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 413,147.72 |
| サービス報酬 | 7,763,168.34 |
| 年次税 | 802,476.20 |
| 取引費用 | 9,758,832.08 |
| スワップ取引に係る支払利息 | 5,279,585.74 |
| CFDに係る支払配当金 | 94,246,244.73 |
| クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム | 6,778,683.67 |
| | 165,557,434.50 |
| 投資純利益/損失 | -27,257,748.24 |
| 実現純利益/損失： | |
| －投資有価証券売却 | 105,589,204.40 |
| －外国為替 | 13,319,742.15 |
| －オプション取引 | -22,730,488.97 |
| －為替予約取引 | -2,889,083.91 |
| －先渡取引 | -89,976,872.55 |
| －クレジット・デフォルト・スワップ取引 | -3,396,172.69 |
| －金利スワップ取引 | -12,766,028.53 |
| －トータル・リターン・スワップ取引 | -836,267.51 |
| 実現純利益/損失 | -40,943,715.85 |
| 以下に係る未実現純評価利益/損失の変動： | |
| －投資有価証券 | 183,762,783.12 |
| －オプション取引 | -2,957,613.44 |
| －為替予約取引 | -14,917,857.92 |
| －先渡取引 | 31,340,705.33 |
| －クレジット・デフォルト・スワップ取引 | -5,332,532.61 |
| －金利スワップ取引 | 5,037,865.34 |
| －トータル・リターン・スワップ取引 | -23,617,042.75 |
| 運用による純資産の増加/減少 | 132,372,591.22 |
| 投資証券発行手取額 | 433,564,409.84 |
| 投資証券買戻費用 | -972,596,079.65 |
| 当期末現在純資産額 | 2,878,498,341.94 |

ピクテ (CH) プレシヤス・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 | |
| － I 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 |

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 |

i シェアーズ グローバル・インフレリンク国債 UCITS ETF

■組入上位10銘柄

2020年9月10日現在

| | 銘柄名 | クーポン (%) | 満期日 | 保有比率 (%) |
|----|---------------------|----------|-------------|----------|
| 1 | UK I/L GILT RegS | 1.25 | 2055/11/22 | 1.60 |
| 2 | UK I/L GILT RegS | 0.13 | 2068/ 3 /22 | 1.53 |
| 3 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.63 | 2026/ 1 /15 | 1.49 |
| 4 | UK I/L GILT RegS | 0.38 | 2062/ 3 /22 | 1.47 |
| 5 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13 | 2024/ 7 /15 | 1.42 |
| 6 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.63 | 2024/ 1 /15 | 1.41 |
| 7 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.38 | 2025/ 7 /15 | 1.40 |
| 8 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13 | 2023/ 1 /15 | 1.39 |
| 9 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.25 | 2025/ 1 /15 | 1.38 |
| 10 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.63 | 2023/ 4 /15 | 1.36 |

■損益計算書

2019年6月30日終了年度

(単位：千米ドル)

| | |
|--------------------|---------------|
| 利子収益 | 15,020 |
| 有価証券貸付収益 | 239 |
| 金融商品の純利益／(損失) | 977 |
| 投資利益／(損失)合計 | 16,236 |
| 運用費用 | (1,643) |
| 運用純利益／(損失) | 14,593 |
| 金融費用： | |
| 投資主への分配 | (910) |
| 支払利息 | (11) |
| 金融費用合計 | (921) |
| 税引前当期純利益 | 13,672 |
| 税引後当期純利益 | 13,672 |
| 純資産増加／(減少) | 13,672 |

ピクテ-セキュリティ

■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 | |
| 株式 | | ASSA ABLOY 'B' | 1.97 |
| ケイマン諸島 | | | 1.97 |
| GDS HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.- | 0.94 | スイス | |
| SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY | 0.08 | S.G.S. | 1.12 |
| | 1.02 | | 1.12 |
| フランス | | イギリス | |
| INGENICO GROUP | 1.85 | G4S | 0.37 |
| VALEO | 0.20 | HALMA | 1.31 |
| | 2.05 | INTERTEK GROUP | 1.06 |
| ドイツ | | RENTOKIL INITIAL | 1.21 |
| INFINEON TECHNOLOGIES | 0.36 | SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING | 0.51 |
| WIRECARD | 0.89 | SOPHOS GROUP | 0.13 |
| | 1.25 | | 4.59 |
| アイルランド | | アメリカ合衆国 | |
| ALLEGION | 1.80 | 3M COMPANY | 1.38 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | 3.88 | ALARM.COM HOLDINGS | 0.28 |
| STERIS | 1.57 | AUTOLIV (USD) | 1.05 |
| | 7.25 | BRINKS | 0.21 |
| イスラエル | | CINTAS | 1.59 |
| CHECK POINT SOFTWARE TECH. | 0.68 | DIGITAL REALTY TRUST | 1.94 |
| CYBER-ARK SOFTWARE | 0.76 | ECOLAB | 3.89 |
| | 1.44 | EQUIFAX | 0.70 |
| 日本 | | EQUINIX | 4.23 |
| DENSO | 0.28 | EXTRA SPACE STORAGE | 1.71 |
| GMO PAYMENT GATEWAY | 0.28 | FIDELITY NATIONAL | 4.10 |
| SECOM | 2.08 | FISERV | 4.37 |
| SHIMADZU | 0.25 | FORTINET | 1.27 |
| TREND MICRO | 0.02 | FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY | 0.72 |
| | 2.91 | GLOBAL PAYMENTS | 4.70 |
| ジャージー | | IRON MOUNTAIN REIT | 0.65 |
| APTIV | 1.31 | KLA CORPORATION | 2.41 |
| EXPERIAN | 2.40 | LITTELFUSE | 0.02 |
| | 3.71 | MIMECAST | 0.78 |
| ルクセンブルグ | | MSA SAFETY | 0.84 |
| EUROFINS SCIENTIFIC | 0.67 | NCR | 0.71 |
| | 0.67 | PALO ALTO NETWORKS | 2.63 |
| オランダ | | PAYPAL HOLDINGS | 1.06 |
| INTERXION HOLDING | 2.18 | PERKINELMER | 1.78 |
| NXP SEMICONDUCTORS | 1.34 | PROOFPOINT | 1.92 |
| | 3.52 | QUALYS | 0.31 |
| | | RAPID7 | 0.35 |

■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 | 4,977,128,289.88 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 40,196,212.53 |
| 有価証券貸付に係る利息 | 237,730.84 |
| 預金利息 | 1,141,366.70 |
| | 41,575,310.07 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 65,171,209.76 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 1,531,080.86 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 1,508,529.79 |
| サービス報酬 | 13,040,560.68 |
| 年次税 | 2,199,543.69 |
| 取引費用 | 3,763,175.21 |
| | 87,214,099.99 |
| 投資純利益／損失 | -45,638,789.92 |
| 実現純利益／損失 | |
| －投資有価証券売却 | 166,520,586.10 |
| －プール(プーリング効果) | 16,523,953.51 |
| －為替取引 | 88,258.52 |
| －為替予約取引 | -66,657,755.24 |
| 実現純利益／損失 | 70,836,252.97 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| －投資有価証券 | 19,160,695.84 |
| －為替予約取引 | 10,283,562.99 |
| 運用による純資産の増加／減少 | 100,280,511.80 |
| 投資証券発行手取額 | 1,557,964,759.30 |
| 投資証券買戻費用 | -1,771,704,755.05 |
| 再評価差額 | -41,940,192.49 |
| 期末現在純資産額 | 4,821,728,613.44 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|-------------------------------------|------------------|
| ROLLINS | 0.06 |
| SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS | 0.94 |
| SPLUNK | 1.99 |
| STANLEY BLACK & DECKER | 1.84 |
| SYMANTEC | 2.84 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC | 4.77 |
| TRANSUNION | 2.32 |
| VERINT SYSTEMS | 0.49 |
| VISA 'A' | 3.58 |
| WATERS | 0.29 |
| WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES | 0.54 |
| ZEBRA TECHNOLOGIES 'A' | 2.03 |
| ZSCALER | 0.02 |
| | 67.31 |
| 投資有価証券合計 | 98.81 |
| 現金預金 | 1.38 |
| その他の純負債 | -0.19 |
| 純資産合計 | 100.00 |

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)

| | |
|------------------------|--------------|
| 投資純利益 | |
| 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) |

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 |
| BAKKAFROST | 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 |

i シェアーズ・ゴールド・プロデューサーズ UCITS ETF

■組入上位10銘柄

2020年9月10日現在

| | 銘柄名 | 組入比率(%) |
|----|----------------------------------|---------|
| 1 | BARRICK GOLD CORP | 9.77 |
| 2 | NEWMONT | 9.17 |
| 3 | FRANCO NEVADA CORP | 8.56 |
| 4 | WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 7.35 |
| 5 | AGNICO EAGLE MINES LTD | 6.10 |
| 6 | NEWCREST MINING LTD | 5.75 |
| 7 | KIRKLAND LAKE GOLD LTD | 4.20 |
| 8 | ANGLOGOLD ASHANTI ADR REPTG LTD | 3.69 |
| 9 | GOLD FIELDS ADR REPRESENTING LTD | 3.55 |
| 10 | KINROSS GOLD CORP | 3.45 |

■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 |

ピクテ・ショート・ターム・マネー・マーケットJPY

■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 | | 5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/19 -SR-S | |
| 債券 | | 0.64 | |
| オーストラリア | | 1.90 | |
| 0.284% NATIONAL AUSTRALIA BANK 15/20 S.11 -SR- | 1.26 | スペイン | |
| 2.44% TOYOTA FINANCE 16/20 S189 -SR- | 0.85 | 0.433% SANTADER CONSORT FINANCE 17/20 -SR-S | |
| 3.59% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/19 -SR-S | 0.16 | 0.32 | |
| 3.75% SUNCORP METWAY 14/19 -SR-S14-1 | 1.73 | スウェーデン | |
| | 4.00 | 0.292% SVENSKA HANDELSBKORT BANK 15/20 -SR- | |
| | | 2.84 | |
| カナダ | | 2.84 | |
| 1.80% DAIMLER CANADA FINANCE 16/19 -SR- | 0.81 | スイス | |
| 2.40% BANK OF NOVA SCOTIA 14/19 -SR- | 0.90 | FRN CREDIT SUISSE 14/19 -SR-S | |
| | 1.71 | 0.31 | |
| | | 0.00% CITY OF LAUSANNE 18/19 -SR- | |
| ケイマン諸島 | | 0.392% CREDIT SUISSE 14/19 S2 -SR- | |
| 2.50% ALIBABA GROUP HOLDING 15/19 -SR- | 0.17 | 2.52 | |
| 2.625% ADCB FINANCE 15/20 -SR-S | 0.19 | 3.86 | |
| | 0.36 | アラブ首長国連邦 | |
| フランス | | 3.25% EMIRATES NBD 14/19 '250' -SR-S | |
| FRN CREDIT AGRICOLE 14/19 -SR- | 0.31 | 2.55 | |
| 0.327% CAISSE DEPOT CONSIGNATION 14/20 -SR- | 0.63 | 2.55 | |
| 0.41% BFCM 14/19 S13 -SR- | 2.52 | イギリス | |
| 0.425% CREDIT AGRICOLE 14/19 S4 -SR- | 1.57 | 0.46% LLOYDS BANK 14/19 S.6 -SR- | |
| 0.435% CREDIT AGRICOLE 15/20 S7 -SR- | 0.63 | 2.83 | |
| 0.473% BPCE 15/20 S10 -SR- | 1.58 | 0.625% GLAXOSMITHKLINE 14/19 -SR-S | |
| 2.375% BNP PARIBAS 12/19 -SR-S | 0.71 | 2.24 | |
| | 7.95 | 0.875% SANTANDER UK 14/20 'B-1468' -SR- | |
| 香港 | | 5.44 | |
| 1.50% CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA 15/20 -SR-S | 0.45 | アメリカ合衆国 | |
| | 0.45 | 0.65% HONEYWELL INTL 16/20 -SR- | |
| 日本 | | 1.125% CARNIVAL 15/19 | |
| 0.10% JAPAN 17/19 N° 381 -SR- | 3.14 | 2.59 | |
| 0.125% MERCEDES-BENZ FIN. 16/19 -SR- | 1.49 | 2.14% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 16/19 -SR-S | |
| 1.70% MIZUHO BANK 14/19 SU04 -SR- | 0.62 | 3.54 | |
| | 5.25 | 合計 I. | |
| オランダ | | 43.09 | |
| 0.38% RABOBANK 15/20 -SR- S27 | 2.21 | II. その他の譲渡性のある有価証券 | |
| 1.00% DAIMLER 16/19 -SR- | 0.39 | 債券 | |
| 1.67% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 10/20 -SR- | 0.32 | オーストラリア | |
| | 2.92 | 3.91% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/20 -SR- | |
| 韓国 | | 0.65 | |
| 0.163% EXPORT-IMPPOINT BANK KOREA 18/19 -SR- | 1.26 | 合計 II. | |
| | | 0.65 | |
| | | III. 短期金融商品 | |
| | | 短期金融商品 | |
| | | フランス | |
| | | C. PAP. ENGIE 30/09/19 | |
| | | 1.68 | |
| | | C.PAP. MICHELIN 28/10/19 | |
| | | 1.12 | |
| | | C.PAP. SUEZ 06/12/19 | |
| | | 0.19 | |
| | | C.PAP. VINCI 24/10/19 | |
| | | 0.74 | |
| | | 3.73 | |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| ドイツ | |
| C. PAP. HONDA BANK GMBH 11/12/19 | 0.74 |
| | 0.74 |
| 香港 | |
| C.PAP. CNPC FINANCE (HK) 14/11/19 | 0.51 |
| C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 18/12/19 | 1.18 |
| C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 30/09/19 | 1.53 |
| CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (HK) 05/12/19 -SR- | 1.02 |
| | 4.24 |
| 日本 | |
| TBI JAPAN 02/12/19 '854' -SR- | 1.24 |
| TBI JAPAN 05/11/19 S848 -SR- | 3.15 |
| TBI JAPAN 09/12/19 '855' -SR- | 6.93 |
| TBI JAPAN 16/12/19 '857' -SR- | 6.29 |
| TBI JAPAN 23/12/19 '859' -SR- | 3.15 |
| TBI JAPAN 30/09/19 S841 -SR- | 3.14 |
| | 23.90 |
| ルクセンブルグ | |
| C. PAP. BANK OF CHINA (LU) 20/12/19 | 1.86 |
| CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 05/11/19 | 0.93 |
| CD ICBC (LU) 13/12/19 | 1.49 |
| CD ICBC (LU) 25/11/19 | 0.37 |
| | 4.65 |
| オランダ | |
| C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 30/09/19 | 2.23 |
| | 2.23 |
| 韓国 | |
| C. PAP. WOORI BANK (UK) 30/09/19 | 1.86 |
| C.PAP. WOORI BANK 31/03/20 | 1.49 |
| CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 12/08/20 | 1.17 |
| CD WOORI BANK (UK) 19/11/19 | 0.68 |
| | 5.20 |
| イギリス | |
| C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 15/11/19 | 1.86 |
| C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 31/03/20 | 0.37 |
| CD BANK OF EAST ASIA LONDON 04/12/19 | 0.37 |
| CD BANK OF EAST ASIA LONDON 18/12/19 | 0.37 |
| CD KEB HANA BANK (UK) 07/10/19 | 2.61 |
| CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 16/10/19 | 0.94 |
| | 6.52 |
| アメリカ合衆国 | |
| C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 02/12/19 | 0.74 |
| C. PAP. JP MORGAN SECURITIES 18/11/19 | 0.68 |
| | 1.42 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|-----------------|------------------|
| 合計Ⅲ. | 52.63 |
| 投資有価証券合計 | 96.37 |
| 預金 | 4.63 |
| 当座借越 | -2.04 |
| その他の純資産 | 1.04 |
| 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：円) | |
|-----------------------------|--------------------------|
| 期首現在純資産額 | 18,441,798,422.00 |
| 収益 | |
| 債券利息、純額 | 202,331,338.00 |
| 預金利息 | 109,029.00 |
| | 202,440,367.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 17,239,779.00 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 11,890,558.00 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 10,016,671.00 |
| サービス報酬 | 8,447,998.00 |
| 年次税 | 2,981,499.00 |
| 取引費用 | 1,150,495.00 |
| | 51,727,000.00 |
| 投資純利益／損失 | 150,713,367.00 |
| 実現純利益／損失 | |
| －投資有価証券売却 | -623,648,463.00 |
| －為替取引 | 34,601,604.00 |
| －為替予約取引 | 459,969,065.00 |
| －先渡取引 | -1,645,000.00 |
| 実現純利益／損失 | 19,990,573.00 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| －投資有価証券 | -525,126,429.00 |
| －為替予約取引 | 459,101,731.00 |
| 運用による純資産の増加／減少 | -46,034,125.00 |
| 投資証券発行手取額 | 45,968,163,289.00 |
| 投資証券買戻費用 | -32,561,164,208.00 |
| 支払分配金 | -3,121.00 |
| 期末現在純資産額 | 31,802,760,257.00 |