

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・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、基準価額の水準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16期

決算日：2021年8月16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、2021年8月16日に第16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

40
Years in Japan

■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
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
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
15期(2021年2月15日)	12,314	0	5.1	86.9	161,794
16期(2021年8月16日)	12,380	0	0.5	84.2	236,725

(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	%	%
2021年2月15日	12,314	-	86.9
2月末	12,091	△1.8	83.2
3月末	12,044	△2.2	81.8
4月末	12,189	△1.0	83.9
5月末	12,237	△0.6	79.4
6月末	12,297	△0.1	82.2
7月末	12,360	0.4	83.4
(期末)			
2021年8月16日	12,380	0.5	84.2

(注1) 騰落率は期首比です。

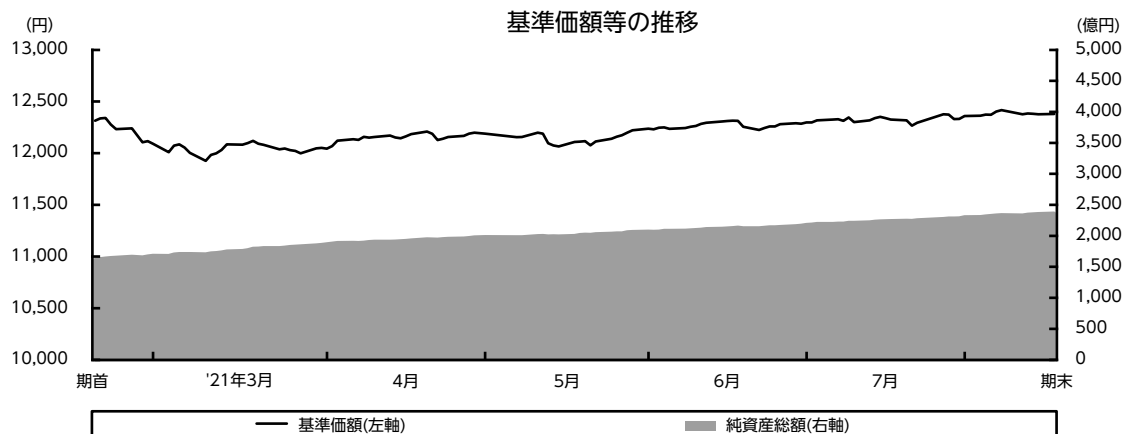
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

(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 (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、0.5%の上昇となりました。



◇主な変動要因

当期においては、オルタナティブと先物・オプションがマイナス寄与となったものの、株式と債券の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、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やiシェアーズ エッジMSCIワールド・バリューUCITS ETFなどの寄与が大きくプラスとなりました。債券では、iシェアーズ グローバル・インフレリンク国債UCITS ETFやiシェアーズ 米国物価連動国債ETFなどがプラスに寄与しました。オルタナティブでは、ピクテTR-マンダリンやピクテTR-アゴラなどがマイナスに寄与しました。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・ファンドがマイナスに寄与しました。

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、期首から2月末にかけては、インフレ懸念の高まりなどを背景とした長期金利の上昇が重しとなり、下落しました。しかし、3月から5月にかけては、欧州中央銀行（ECB）が債券購入ペース加速の意向を表明したことや、ワクチン接種の進展により世界経済の回復期待が強まったことなどを背景に上昇となりました。6月から7月にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）で市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどから一時大きく下落したものの、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長がインフレは一時的との姿勢を崩さなかったことや、米国のインフラ投資計画に進展が見られたことなどから上昇しました。その後は期末にかけて、良好な企業決算に加え、パウエルFRB議長が利上げの検討は時期尚早との認識を示したことなどを受けて上昇しました。期を通じてみれば、世界の株式市場は上昇しました。
- ・世界の債券市場は、期首から5月中旬にかけて、FRBが早期に資産購入政策の縮小（テーパリング）に踏み切るとの観測が高まったことや、ユーロ圏において新型コロナウイルスワクチン接種が拡大し経済活動再開に向けた期待が高まったこと、米国の4月の消費者物価指数（CPI）が市場予想を大幅に上回ったことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。6月から7月は、FOMCで市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどが一時重しとなったものの、パウエルFRB議長がインフレ率の上昇は一過性との見方を示したことや、ECBが金融緩和の長期化を示唆したことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。その後も期末にかけて、パウエルFRB議長が利上げの検討は時期尚早との認識を示したことや新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大懸念などを背景に上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場は、期初から3月にかけては、米バイデン政権による追加経済対策や米国長期金利の上昇などを背景に米ドルは円に対して上昇しました。4月には米国長期金利の上昇に一服感が見られ、一時米ドルは円に対して下落したものの、5月は日本の新型コロナウイルスワクチン接種の進捗に遅れが見られたことなどから円に対して上昇しました。6月はFOMCで市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどを背景に米ドルは対円で底堅く推移しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの変異株感染拡大による警戒感が広がったことや米中の一部の経済指標が軟調な内容となったことなどから、円に対して米ドルは下落しました。期を通じてみると、円に対して米ドルは上昇しました。

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	組入比率	
		期首	期末
債券	ピクテ-USDガバメント・ボンド	4.7%	5.0%
	ピクテ-ユーロボンド	4.9%	4.9%
	ピクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	4.9%	4.9%
	iシェアーズ グローバル・インフレリンク国債 UCITS ETF	4.9%	4.9%
	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	3.4%	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)	3.4%	2.5%
	ピクテ-グローバル・エマージング・デット	2.4%	2.0%
	ピクテ-ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド	—	1.5%
	iシェアーズ 中国人民元債券 UCITS ETF	—	1.5%
	iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF	3.4%	—
	SPDR グローバル転換社債	2.5%	—
債券 合計		34.4%	30.6%
株式	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	2.5%	3.0%
	ピクテ(CH)スイス-エクイティーズ	—	3.0%
	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	—	3.0%
	ピクテ-グローバル・メガトレンド・セレクション	2.5%	3.0%
	iシェアーズ グローバル・ウォーターUCITS ETF	1.5%	2.0%
	iシェアーズ エッジMSCIワールド・バリューUCITS ETF	2.5%	1.5%
	ピクテ-デジタル	1.6%	1.5%
	ピクテ-セキュリティ	1.5%	1.3%
	ピクテ-ロボティクス	1.2%	1.2%
	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	2.5%	1.0%
	iシェアーズ 米国インフラストラクチャー ETF	—	1.0%
	iシェアーズ 半導体 ETF	—	1.0%
	Xトラックカーズ・ハーベストCSI 300中国A株 ETF	2.1%	0.5%
	iシェアーズ コア SPI CH	2.4%	—
iシェアーズ オートメーション&ロボティック UCITS ETF	0.5%	—	
株式 合計		20.9%	22.9%

種類	投資先ファンド	組入比率	
		期首	期末
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)	16.0%	15.9%
	ピクテTR-アトラス	3.5%	5.3%
	ピクテTR-マンダリン	3.3%	2.6%
	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	2.4%	2.4%
	ピクテTR-ディバーシファイド・アルファ	2.6%	2.2%
	ピクテTR-アゴラ	2.6%	1.7%
	i シェアーズ 先進国不動産イールド UCITS ETF	-	1.0%
	ピクテTR-アキラ	1.5%	-
オルタナティブ 合計		31.8%	31.1%
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	0.0%	0.0%

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクトション・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、期初から2月末にかけては、株式部分で中国A株（ETF）を一部売却したほか、債券部分で世界債券・通貨絶対収益の組入れを引下げるなどしました。

3月は、資産配分において債券の組入れ比率を大きく引き下げ、その他の資産の比率をそれぞれ上げました。株式部分では、先物・オプションの投資比率を上げると同時に、世界金融指数（ETF）へ新たに投資しました。債券部分では、前月に引き続き先物・オプションをはじめ、米ドル建て新興国債券（円）、米国の物価連動国債（ETF）、グローバル転換社債（ETF）など、幅広い戦略の組入れを引下げました。オルタナティブ部分では、先進国不動産利回り（ETF）を新規購入し、グローバル株式ロング・ショートなどの保有比率を拡大しました。

4月は、資産配分において債券やキャッシュの比率を削減し、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、金利上昇局面に有利な世界金融指数（ETF）を全売却する一方、セクターニュートラルバリュー世界株式（ETF）や中国A株（ETF）、水関連株式（ETF）などバリュー系の戦略の比率を上げました。債券部分では目立った戦略の変更は行いませんでした。オルタナティブ部分では、先進国不動産利回り（ETF）やフィジカル・ゴールドなどの組入れ比率を上げる一方、グローバル株式マーケット・ニュートラル戦略の保有比率を引下げました。

5月は、資産配分において債券を中心にウエイトを下げ、キャッシュ比率を高めました。株式部分では、セキュリティ株式や世界環境関連株式、デジタル・コミュニケーション株式などを削減する一方、世界株式バリュー（ETF）や高配当株式（ETF）、スイス株式を上げることで、景気敏感の度合いを下げました。債券部分では、これまで金利上昇リスクに備えて保有していたグローバル転換社債（ETF）や米国物価連動国債（ETF）に利益確定売りを入れました。オルタナティブ部分では、リターンへの寄与に乏しいグローバル株式マーケット・ニュートラル戦略の保有比率を引下げました。

6月は、資産配分において債券のウエイトを上げる一方、キャッシュやオルタナティブの比率を引き下げました。株式部分では、金利低下で恩恵を受けられるデジタル・コミュニケーション株式や高配当株式（ETF）を上げる一方、先物・オプションや素材（ETF）の比率を下げました。債券部分では、魅力的なインカムが期待できる新興国短期社債（円）や、金利動向の影響を受けづらい世界債券・通貨絶対収益などへ資金を振り向けました。オルタナティブ部分では、グローバル株式マーケット・ニュートラル戦略を全売却しました。

7月は、資産配分において株式および債券の組入れ比率を上げ、キャッシュを下げました。株式部分では、高配当株式（ETF）や世界株式バリュー（ETF）などバリュー株戦略の比率を引下げる

一方、低ボラティリティ世界株式（ETF）やセミコンダクター（ETF）などのディフェンシブ株や成長株へのシフトを進めました。債券部分では、中国国債（ETF）を新たに組み入れました。オルタナティブ部分では、グローバル株式ロング・ショート戦略の比率をやや上げた以外には、目立った変更は行いませんでした。

8月月初から期末にかけては、株式部分でロボティクス株式を追加で購入したほか、債券部分で為替ヘッジ付き新興国債券（米ドル建て）を買い増すなどしました。

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16期	
	自 2021年2月16日 至 2021年8月16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		2,379

(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。

欧米を中心に経済再開に向けた強い動きが続いているものの、景気拡大の勢いは次第に緩やかになってきています。このため株式の組み入れ比率は従前通りとするものの、防衛的な銘柄選択を心がけると同時に、プットオプションの購入などを通じて、相場の下落リスクに備える方針です。債券については、国債利回りの低下余地は限られると見ていますが、景気のピークアウト感が強まればイールドカーブの平坦化が進む可能性も否定できないことから、米国を中心に長期債の買い増しを検討します。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2021年2月16日~2021年8月16日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,203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)	69円 (20)	0.562% (0.165)	(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)	(47)	(0.384)	・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)	2 (2)	0.020 (0.020)	(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)	0.005 (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)	(0)	(0.000)	・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)	(0.004)	・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	72	0.587	

(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。

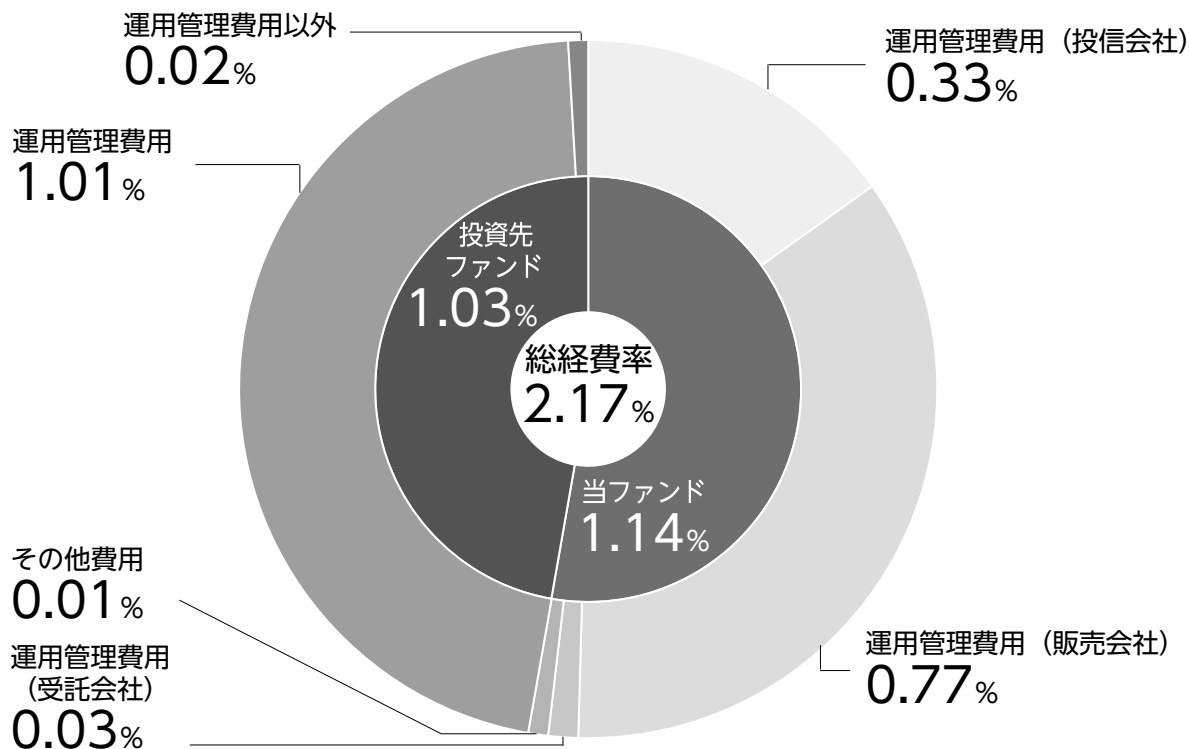
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。なお、マザーファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用は含みません。

(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2.17%です。



総経費率 (①+②+③)	2.17%
①当ファンドの費用の比率	1.14%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.01%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) ①の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが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の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 (2021年2月16日から2021年8月16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	52,842,433	70,983,860	848,045	1,133,340

(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 (2021年2月16日から2021年8月16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 (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年8月16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□	千□	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	119,959,505	171,953,892	235,336,097

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2021年8月16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	235,336,097	98.7
コール・ローン等、その他	3,130,164	1.3
投資信託財産総額	238,466,261	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 (72,683,509千円) の投資信託財産総額 (241,161,613千円) に対する比率は30.1%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=109.51円、1ユーロ=129.15円、1スイスフラン=119.62円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月16日現在)

項目	当期末
(A)資産	277,601,099,306円
コール・ローン等	2,990,989,583
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)	235,336,097,805
未収入金	39,274,011,918
(B)負債	40,875,228,759
未払金	39,141,780,994
未払解約金	593,335,856
未払信託報酬	1,133,129,637
未払利息	8,194
その他未払費用	6,974,078
(C)純資産総額(A-B)	236,725,870,547
元本	191,223,987,045
次期繰越損益金	45,501,883,502
(D)受益権総口数	191,223,987,045口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,380円

■損益の状況

当期 (自2021年2月16日 至2021年8月16日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 670,151円
支払利息	△ 670,151
(B)有価証券売買損益	3,162,040,613
売買益	5,740,653,812
売買損	△ 2,578,613,199
(C)信託報酬等	△ 1,140,163,271
(D)当期損益金(A+B+C)	2,021,207,191
(E)前期繰越損益金	10,230,957,806
(F)追加信託差損益金	33,249,718,505
(配当等相当額)	(31,830,676,259)
(売買損益相当額)	(1,419,042,246)
(G)計(D+E+F)	45,501,883,502
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	45,501,883,502
追加信託差損益金	33,249,718,505
(配当等相当額)	(31,847,274,979)
(売買損益相当額)	(1,402,443,526)
分配準備積立金	12,252,164,997

<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	131,388,359,894円
期中追加設定元本額	74,469,490,985円
期中一部解約元本額	14,633,863,834円
(注2) 1口当たり純資産額	1.2380円

(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16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(165,679,894円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,855,527,297円)、信託約款に規定する収益調整金(33,249,718,505円)および分配準備積立金(10,230,957,806円)より分配対象収益は45,501,883,502円(10,000口当たり2,379円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<お知らせ>

マザーファンドにおいて、投資対象とする投資信託証券の追加、削除および名称変更に伴い、所要の約款変更を行いました。

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8期（決算日：2021年8月16日）
（計算期間：2020年8月18日～2021年8月16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8期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

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
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
8期(2021年8月16日)	13,686	7.5	84.7	239,792

(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	%	%
2020年8月17日	12,731	—	83.5
8月末	12,775	0.3	84.7
9月末	12,740	0.1	82.6
10月末	12,604	△1.0	84.1
11月末	12,930	1.6	83.6
12月末	13,096	2.9	85.7
2021年1月末	13,221	3.8	88.3
2月末	13,241	4.0	83.2
3月末	13,276	4.3	81.7
4月末	13,437	5.5	84.2
5月末	13,523	6.2	79.5
6月末	13,594	6.8	82.3
7月末	13,666	7.3	83.5
(期末)			
2021年8月16日	13,686	7.5	84.7

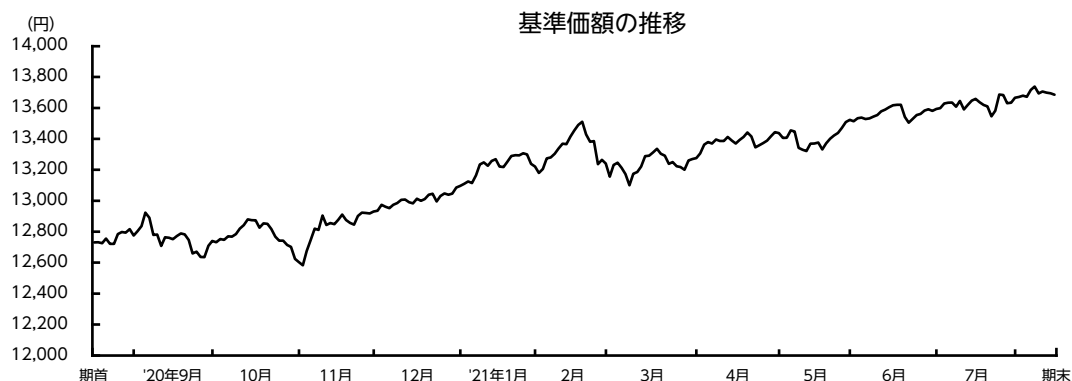
(注1) 騰落率は期首比です。

(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 (2020年8月18日から2021年8月16日まで)

1. 基準価額の推移

当期の基準価額は、7.5%の上昇となりました。



◇主な変動要因

(当期前半)

株式、オルタナティブ、債券、先物・オプションは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・エンバイロメンタル・オポチュニティーズやトラックーズ・ハーベストCSI 300中国A株 ETFなどの寄与が大きくプラスとなりました。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・ゴールドがマイナスに寄与した一方で、ピクテTR-マンダリンなどのプラス寄与が大きくなりました。債券では、ピクテユーロボンドやiシェアーズグローバル・インフレーション国債UCITS ETFなどがプラスに寄与しました。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。

(当期後半)

オルタナティブと先物・オプションがマイナス寄与となったものの、株式と債券の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、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やiシェアーズ エッジMSCIワールド・バリューUCITS ETFなどの寄与が大きくプラスとなりました。債券では、iシェアーズ グローバル・インフレリンク国債 UCITS ETFやiシェアーズ 米国物価連動国債 ETFなどがプラスに寄与しました。オルタナティブでは、ピクテTRーマンダリンやピクテTRーアゴラなどがマイナスに寄与しました。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・ファンドがマイナスに寄与しました。

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、期首から10月にかけては、欧州などで新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念されたほか、米国の追加経済政策や米大統領選を巡る不透明感も意識され、不安定な動きを伴いながら下落しました。11月から12月にかけては、米大統領選でバイデン氏が勝利し政治的な不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待が高まったことなどを背景に上昇しました。2021年1月から2月上旬にかけても、米ジョージア州における上院決選投票で民主党が勝利し、追加経済対策への期待が高まったことなどから上昇となりました。2月末にかけては、インフレ懸念の高まりなどを背景とした長期金利の上昇が重しとなり、下落しました。しかし、3月から5月にかけては、欧州中央銀行（ECB）が債券購入ペース加速の意向を表明したことや、ワクチン接種の進展により世界経済の回復期待が強まったことなどを背景に上昇となりました。6月から7月にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）で市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどから一時大きく下落したものの、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長がインフレは一時的との姿勢を崩さなかったことや、米国のインフラ投資計画に進展が見られたことなどから上昇しました。その後は期末にかけて、良好な企業決算に加え、パウエルFRB議長が利上げの検討は時期尚早との認識を示したことなどを受けて上昇しました。期を通じてみれば、世界の株式市場は上昇しました。
- ・世界の債券市場は、期首から10月にかけては、大規模な財政政策を掲げるバイデン氏が優勢と見られたことなどが下押し（利回りは上昇）圧力となった一方で、欧米では新型コロナウイルス第2波への懸念などを背景に、おおむね底堅い展開となりました。その後11月から12月にかけては、米大統領選でバイデン氏が勝利し大規模財政政策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン実用化の見通しなどを背景に下落（利回りは上昇）することもありましたが、概ね横ばいとなりました。2021年1月から2月にかけては、米ジョージア州における上院決選投票で民主党が勝利し財政支出拡大が意識されたことや、FRBが早期に資産購入政策の縮小（テーパリング）に踏み切るとの観測が高まったことなどから下落（利回りは上昇）しました。5月中旬にかけて、ユーロ圏において新型コロナウイルスワクチン接種が拡大し経済活動再開に向けた期待が高まったこと、米国の4月の消費者物価指数（CPI）が市場予想を大幅に上回ったことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。6月から7月は、FOMCで市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどが一時重しとなったものの、パウエルFRB議長がインフレ率の上昇は一過性との見方を示したことや、ECBが金融緩和の長期化を示唆したことなどを背景に上昇（利回りは低下）

しました。その後も期末にかけて、パウエルFRB議長が利上げの検討は時期尚早との認識を示したことや新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大懸念などを背景に上昇（利回りは低下）しました。

- ・為替市場では、期首から10月にかけては、欧州における新型コロナウイルスの感染拡大懸念が再び深刻化したことや、米国における追加経済対策を巡る不透明感などから米ドルは円に対して下落しました。11月から12月にかけても、FOMCで金融緩和政策の継続が表明されたことなどから、米ドルは円に対して下落しました。2021年1月から2月にかけては、米長期金利が上昇したことなどを背景に米ドルは円に対して上昇しました。3月にかけては、米バイデン政権による追加経済対策や米国長期金利の上昇などを背景に米ドルは円に対して上昇しました。4月には米国長期金利の上昇に一服感が見られ、一時米ドルは円に対して下落したものの、5月は日本の新型コロナウイルスワクチン接種の進捗が遅れが見られたことなどから円に対して上昇しました。6月はFOMCで市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどを背景に米ドルは対円で底堅く推移しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの変異株感染拡大による警戒感が広がったことや米中の一部の経済指標が軟調な内容となったことなどから、円に対して米ドルは下落しました。

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	当期末 組入比率
債券	ピクテ－USDガバメント・ボンド	5.0%
	ピクテ－ユーロボンド	4.9%
	ピクテ－チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	4.9%
	iシェアーズ グローバル・インフレリンク国債 UCITS ETF	4.9%
	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	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）	2.5%
	ピクテ－グローバル・エマージング・デット	2.0%
	ピクテ－ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド	1.5%
	iシェアーズ 中国人民元債券 UCITS ETF	1.5%
債券 合計		30.6%
株式	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	3.0%
	ピクテ（CH）スイス・エクイティーズ	3.0%
	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	3.0%
	ピクテ－グローバル・メガトレンド・セレクト	3.0%
	iシェアーズ グローバル・ウォーターUCITS ETF	2.0%
	iシェアーズ エッジMSCIワールド・バリューUCITS ETF	1.5%
	ピクテ－デジタル	1.5%

種類	投資先ファンド	当期末 組入比率
株式	ピクテ-セキュリティ	1.3%
	ピクテ-ロボティクス	1.2%
	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	1.0%
	iシェアーズ 米国インフラストラクチャーETF	1.0%
	iシェアーズ 半導体ETF	1.0%
	Xトラッカーズ・ハーベストCSI 300中国A株 ETF	0.5%
株式 合計		22.9%
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)	15.9%
	ピクテTR-アトラス	5.3%
	ピクテTR-マンダリン	2.6%
	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	2.4%
	ピクテTR-ディバーシファイド・アルファ	2.2%
	ピクテTR-アゴラ	1.7%
	iシェアーズ 先進国不動産イールド UCITS ETF	1.0%
オルタナティブ 合計		31.1%
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	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。

上記の投資環境下、期首から8月末にかけては、債券部分で世界物価連動国債 (ETF) やグローバル転換社債 (ETF) を追加または新規に購入するなどしました。

9月は、株式やオルタナティブの比率を引き下げ、債券の比率を高めました。株式ではヘルス関連株式や生活必需品株式 (ETF) などディフェンシブ性がある戦略を増やす一方、中国A株 (ETF) の比率を段階的に引下げました。オルタナティブはフィジカル・ゴールドや市場中立型欧州株式ロング・ショート削減しました。債券では、グローバル転換社債 (ETF) や世界物価連動国債 (ETF)、中国人民元建て債券 (円) などに分散して投資を行いました。

10月は、株式部分では欧米を中心に新型コロナウイルスの新規感染者数が急増しており、景気への影響が懸念されることから、先物・オプションにおいて米国やドイツ株の保有比率を削減しました。また、米国大統領選挙に関連する不確実性を考慮し、市場変動の影響を受けづらいオルタナティブ資産への投資比率をやや上げました。債券部分については、米ドル建て新興国債券 (円) を引き下げる一方で、中国人民元建て債券 (円) の比率を上げました。また前月から引き続き、世界物価連動国債 (ETF) の投資比率を上げました。

11月は、株式部分では、割安 (バリュウ) や景気感応度の高い戦略を 선호しました。具体的には、世界株式バリュウ (ETF)、水関連株式 (ETF)、デジタル・コミュニケーション株式等の保有比率を引き上げた一方、ヘルス関連株式等ディフェンシブ・セクターに対するエクスポージャーを引き下げました。債券部分では、景気サイクルで回復方向に先行する新興国のエクスポージャーとして米ドル建て新興国債券の保有比率を上げました。

12月は、株式部分では割安株や景気敏感株の組入れが比較的大きいテーマ戦略株式の配分比率を引き上げました。またスイスの株式市場全体の値動きを反映するスイス株式指数先物を売却する一方、同じスイス株でも中小型株式の比率がやや大きいスイス株式 (ETF、iShares Core SPI CH) を新た

に組みれました。

2021年1月は、これまで大きく上昇してきた情報技術関連株の反落リスクに備えて、同業種の組み入れ比率が高いナスダックのプットオプションを買増しました。また低ボラティリティ世界株式(ETF)やデジタル・コミュニケーション株式の比率をやや引下げ、新たにロボティクス株式を組み入れることで、ファンドの景気感応度を上げると共に戦略分散を強化しました。債券部分では、米国の物価連動国債(ETF)から世界の物価連動国債(ETF)への入れ替えを通じて地域分散を強化すると同時に、金利の先高感を警戒して、米国国債先物を中心に保有比率をやや引き下げました。またオルタナティブ部分では、グローバル株式マーケット・ニュートラル戦略を新たに組みれました。

2月は、株式部分で中国A株(ETF)を一部売却したほか、債券部分で世界債券・通貨絶対収益の組み入れを引下げるなどしました。

3月は、資産配分において債券の組み入れ比率を大きく引き下げ、その他の資産の比率をそれぞれ上げました。株式部分では、先物・オプションの投資比率を上げると同時に、世界金融指数(ETF)へ新たに投資しました。債券部分では、前月に引き続き先物・オプションをはじめ、米ドル建て新興国債券(円)、米国の物価連動国債(ETF)、グローバル転換社債(ETF)など、幅広い戦略の組み入れを引下げました。オルタナティブ部分では、先進国不動産利回り(ETF)を新規購入し、グローバル株式ロング・ショートなどの保有比率を拡大しました。

4月は、資産配分において債券やキャッシュの比率を削減し、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、金利上昇局面に有利な世界金融指数(ETF)を全売却する一方、セクターニュートラルクオリティ世界株式(ETF)や中国A株(ETF)、水関連株式(ETF)などバリュー系の戦略の比率を上げました。債券部分では目立った戦略の変更は行いませんでした。オルタナティブ部分では、先進国不動産利回り(ETF)やフィジカル・ゴールドなどの組み入れ比率を上げる一方、グローバル株式マーケット・ニュートラル戦略の保有比率を引下げました。

5月は、資産配分において債券を中心にウエイトを下げ、キャッシュ比率を高めました。株式部分では、セキュリティ株式や世界環境関連株式、デジタル・コミュニケーション株式などを削減する一方、世界株式バリュー(ETF)や高配当株式(ETF)、スイス株式を上げることで、景気敏感の度合いを下げました。債券部分では、これまで金利上昇リスクに備えて保有していたグローバル転換社債(ETF)や米国物価連動国債(ETF)に利益確定売りを入れしました。オルタナティブ部分では、リターンへの寄与に乏しいグローバル株式マーケット・ニュートラル戦略の保有比率を引下げました。

6月は、資産配分において債券のウエイトを上げる一方、キャッシュやオルタナティブの比率を引き下げました。株式部分では、金利低下で恩恵を受けられるデジタル・コミュニケーション株式や高配当株式(ETF)を上げる一方、先物・オプションや素材(ETF)の比率を下げました。債券部分では、魅力的なインカムが期待できる新興国短期社債(円)や、金利動向の影響を受けづらい世界債券・通貨絶対収益などへ資金を振り向けました。オルタナティブ部分では、グローバル株式マーケット・ニュートラル戦略を全売却しました。

7月は、資産配分において株式および債券の組み入れ比率を上げ、キャッシュを下げました。株式部分では、高配当株式(ETF)や世界株式バリュー(ETF)などバリュー株戦略の比率を下げると同時に、低ボラティリティ世界株式(ETF)やセミコンダクター(ETF)などのディフェンシブ株や成長株へのシフトを進めました。債券部分では、中国国債(ETF)を新たに組みれました。オルタナティブ部分では、グローバル株式ロング・ショート戦略の比率をやや上げた以外には、目立った変更は行いませんでした。

8月月初から期末にかけては、株式部分でロボティクス株式を追加で購入したほか、債券部分で為替ヘッジ付き新興国債券(米ドル建て)を買い増すなどしました。

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。

欧米を中心に経済再開に向けた強い動きが続いているものの、景気拡大の勢いは次第に緩やかになってきています。このため株式の組入れ比率は従前通りとするものの、防衛的な銘柄選択を心がけると同時に、プットオプションの購入などを通じて、相場の下落リスクに備える方針です。債券については、国債利回りの低下余地は限られると見ていますが、景気のピークアウト感が強まればイールドカーブの平坦化が進む可能性も否定できないことから、米国を中心に長期債の買い増しを検討します。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年8月18日~2021年8月16日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	13,175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)	5円 (5)	0.039% (0.039)	(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)	0 (0)	0.004 (0.002)	(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)	(0)	(0.001)	・ その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合計	5	0.043	

(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（2020年8月18日から2021年8月16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)	5,433,758,699	4,674,540	2,011,624,583	1,688,960	
	ピクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用)	19,432,257,953	23,681,870	—	—	
外国	邦貨建	ピクテユーロ債券	76,135	6,948,649	—	—
		ピクテグローバル・エマージング・デット	293,244	4,823,900	151,681	2,415,999
		ピクテTR-コルト・ヨーロッパ	20,027	421,540	133,562	2,775,858
		ピクテTR-マンダリン	126,909	2,464,177	—	—
		ピクテショートターム・エマージング・コーポレート・債券	367,612	3,579,707	—	—
		ピクテUSDガバメント・債券	93,283	7,435,859	—	—
		ピクテチャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	905,115	9,361,985	—	—

		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
外国	邦貨建	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	□ 557,139	千円 6,340,669	□ 131,497	千円 1,475,800
		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	197,125	3,781,889	-	-
		ピクテTR-アキラ	401,238	4,221,610	401,238	4,147,386
		ピクテTR-アトラス	725,539	8,803,087	-	-
		ピクテTR-アゴラ	28,922	554,111	-	-
		ピクテTR-ディバーシファイド・アルファ	185,564	3,086,189	-	-
	外貨建	(アメリカ)		千米ドル		千米ドル
		XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	817,839	32,558	1,057,732	40,177
		ピクテ-ヘルス	23,325	8,526	59,319	22,260
		ピクテ-デジタル	57,495	36,593	51,298	31,371
		ピクテ-セキュリティ	44,427	17,884	20,804	8,387
		ピクテグローバル・メガトレンド・セレクション	137,977	58,613	-	-
		ピクテ-ロボティクス	79,792	24,953	-	-
		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	43,655	15,945	64,215	24,210
		ISHARES TIPS BOND ETF	372,279	47,123	727,916	92,511
		ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	47,230	20,940	-	-
		ISHARES 5-10 YEAR INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF	233,046	14,287	815,146	49,834
		ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	170,000	9,437	413,228	23,776
		ISHARES US INFRASTRUCTURE	860,535	30,850	255,198	9,248
		ISHARES DEV MARK PROP YIELD	1,096,692	29,547	352,636	10,337
		ISHARES GLOBAL WATER	561,763	34,140	217,168	11,992
		ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT	486,717	88,625	-	-
		ISHARES GOLD PRODUCERS	583,649	9,980	861,849	12,831
		ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	1,233,354	71,454	586,667	31,439
		X MSCI WORLD FINANCIALS	1,123,979	25,259	1,123,979	25,958
		ISHARES CHINA CNY BOND USD-A	5,746,946	32,056	-	-
		SPDR GLOBAL CONVERTIBLE BOND	1,235,508	61,903	1,235,508	64,106
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	788,396	39,057	172,977	9,121		
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	1,595,995	51,217	713,582	25,982		
ISH MSCI WLD QLY DIV-USD DIS	5,024,188	30,976	5,024,188	30,305		
ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	698,886	8,703	698,886	8,231		
(スイス)		千スイスフラン		千スイスフラン		
ピクテ (CH) スイス-エクイティーズ	13,937	53,866	-	-		
ISHARES CORE SPI CH	297,902	39,609	297,902	42,113		

(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（2020年8月18日から2021年8月16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8月18日から2021年8月16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8月18日から2021年8月16日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細（2021年8月16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）	3,717,296,696	7,139,430,812	5,945,717	2.5
ピクテ・デルタ・ファンド（適格機関投資家専用）	11,203,905,107	30,636,163,060	38,184,913	15.9
ピクテユーロ債券	52,318	128,453	11,848,299	4.9
ピクテグローバル・エマージング・デット	146,272	287,836	4,730,591	2.0
ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY	181	181	18,251	0.0
ピクテTR-コルト・ヨーロッパ	113,534	-	-	-
ピクテTR-マンダリン	183,770	310,680	6,166,388	2.6
ピクテショートターム・エマージング・コーポレート・債券	-	367,612	3,569,883	1.5
ピクテUSDガバメント・債券	57,093	150,377	11,890,623	5.0
ピクテチャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	229,159	1,134,275	11,845,234	4.9
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	296,257	721,898	8,303,278	3.5
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	111,647	308,773	5,869,502	2.4
ピクテTR-アトラス	291,991	1,017,531	12,613,314	5.3
ピクテTR-アゴラ	195,091	224,013	4,084,890	1.7
ピクテTR-ディバーシファイド・アルファ	144,451	330,016	5,332,406	2.2
合計	14,923,023,574	37,780,575,522	130,403,296	54.4

(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	276,157	10,687	1,170,363	0.5
ピクテ-ヘルス	35,994	-	-	-	-
ピクテ-デジタル	42,929	49,126	32,015	3,506,043	1.5
ピクテ-セキュリティ	40,387	64,010	28,881	3,162,840	1.3
ピクテ-グローバル・メガトレンド・セクション	-	137,977	64,872	7,104,235	3.0
ピクテ-ロボティクス	-	79,792	26,356	2,886,262	1.2
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	53,065	22,418	2,455,081	1.0
ISHARES TIPS BOND ETF	355,637	-	-	-	-
ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	-	47,230	21,497	2,354,159	1.0
ISHARES 5-10 YEAR INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF	582,100	-	-	-	-
ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	243,228	-	-	-	-
ISHARES US INFRASTRUCTURE	-	605,337	22,288	2,440,814	1.0
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	-	744,056	21,823	2,389,854	1.0
ISHARES GLOBAL WATER	284,700	629,295	43,861	4,803,312	2.0
ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT	74,600	561,317	107,683	11,792,371	4.9
ISHARES GOLD PRODUCERS	278,200	-	-	-	-
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	439,725	1,086,412	65,342	7,155,629	3.0
ISHARES CHINA CNY BOND USD-A	-	5,746,946	32,177	3,523,719	1.5
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	544,500	1,159,919	65,523	7,175,514	3.0
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	-	882,413	32,966	3,610,210	1.5
小計	3,511,677	12,123,055	598,396	65,530,412	27.3
(スイス)			千スイスフラン		
ピクテ (CH) スイス-エクイティーズ	-	13,937	59,957	7,172,143	3.0
小計	-	13,937	59,957	7,172,143	3.0
合計	3,511,677	12,136,993	-	72,702,556	30.3

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

(注2) 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) -印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成 (2021年8月16日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 103,588,227	% 43.0
投資証券	99,517,625	41.3
コール・ローン等、その他	38,055,761	15.7
投資信託財産総額	241,161,613	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 (72,683,509千円) の投資信託財産総額 (241,161,613千円) に対する比率は30.1%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=109.51円、1ユーロ=129.15円、1スイスフラン=119.62円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月16日現在)

項目	当期末
(A) 資産	241,205,362,235円
コール・ローン等	36,903,189,593
投資信託受益証券(評価額)	103,588,227,016
投資証券(評価額)	99,517,625,994
未収入金	1,175,878,827
未収配当金	20,440,805
(B) 負債	1,413,209,957
未払金	1,412,876,892
未払利息	100,769
その他未払費用	232,296
(C) 純資産総額(A-B)	239,792,152,278
元本	175,205,711,838
次期繰越損益金	64,586,440,440
(D) 受益権総口数	175,205,711,838口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,686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 74,650,879,848円

 期中追加設定元本額 102,371,687,048円

 期中一部解約元本額 1,816,855,058円

(注2) 1口当たり純資産額 1.3686円

(注3) 期末における元本の内訳

 ピクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド 171,953,892,887円

 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) 3,251,818,951円

■損益の状況

当期(自2020年8月18日 至2021年8月16日)

項目	当期
(A) 配当等収益	416,744,650円
受取配当金	441,501,676
受取利息	31,197
支払利息	△ 24,788,223
(B) 有価証券売買損益	11,360,731,529
売買益	12,971,842,291
売買損	△ 1,611,110,762
(C) その他費用等	△ 6,106,677
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,771,369,502
(E) 前期繰越損益金	20,385,968,928
(F) 追加信託差損益金	33,015,106,952
(G) 解約差損益金	△ 586,004,942
(H) 計(D+E+F+G)	64,586,440,440
次期繰越損益金(H)	64,586,440,440

(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追加、削除および名称変更に伴い、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2021年8月16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（2021年5月24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
		%		千円	千円
第930回国庫短期証券	国債証券	-	2021/8/20	2,200,000	2,200,539
第957回国庫短期証券		-	2021/6/10	2,200,000	2,200,099
第963回国庫短期証券		-	2021/7/12	2,200,000	2,200,297
第974回国庫短期証券		-	2021/5/31	2,200,000	2,200,035
第976回国庫短期証券		-	2021/6/7	2,200,000	2,200,081
第982回国庫短期証券		-	2021/9/27	2,200,000	2,200,820
第983回国庫短期証券		-	2021/7/5	2,200,000	2,200,253
第985回国庫短期証券		-	2021/10/11	2,200,000	2,200,913
第991回国庫短期証券		-	2021/11/10	2,200,000	2,201,108
第992回国庫短期証券		-	2021/8/10	2,200,000	2,200,495

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄名		買建額	売建額	
外国	株式先物取引	百万円	百万円	
		DJIA MINI	1,023	-
		STOXX TRVL	1,019	-
		SWISS MC	4,217	-
		FTSE 100 IDX	3,089	-
		MSCI WORLD	-	2,061
	債券先物取引	US LONG BOND	5,141	-
		AUS 10YR BND	3,081	-

(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
			145	-
		コール	-	-
		プット	-	-
	SX5E50 OP C	コール	227	-
		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)	56円 (53) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	15 (15)
(c) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	12 (1) (0) (11)
合計	83

(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。

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 (2020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			
株式		オランダ	
カナダ		AKZO NOBEL	1.24
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	1.54	HEINEKEN	0.98
	1.54		2.22
ケイマン諸島		スイス	
ALIBABA GROUP HOLDING	0.84	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	0.96
TENCENT HOLDINGS	2.70	NESTLE	2.03
	3.54	SIG COMBIBLOC GROUP	0.78
		ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	0.41
			4.18
中国		イギリス	
NETEASE -S-	1.30	LINDE RG	1.45
WEICHAI POWER 'H'	0.28		1.45
	1.58		
デンマーク		アメリカ合衆国	
CARLSBERG 'B'	1.76	ALPHABET 'A'	0.38
VESTAS WIND SYSTEMS	0.92	AMAZON.COM	1.85
	2.68	BIO-RAD LABORATORIES 'A'	0.67
		CERTARA INC	0.23
		CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	1.00
フランス		COMCAST 'A'	0.79
LEGRAND	1.67	INTEL	0.34
TELEPERFORMANCE	0.72	MICROSOFT	1.03
	2.39	NIKE 'B'	1.68
		T-MOBILE US	0.87
ドイツ		VISA 'A'	1.49
ADIDAS	0.83		10.33
BASF REG.	0.13	投資有価証券合計	40.37
DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.96	現金預金	27.74
INFINEON TECHNOLOGIES	0.75	預金	33.46
PUMA	1.41	その他の純負債	-1.57
R.W.E.	1.63	純資産合計	100.00
SIEMENS	2.02		
VOLKSWAGEN PFD -NVTG-	0.98		
	8.71		
日本			
ASAHI GROUP HOLDINGS	1.29		
HONDA MOTOR	0.06		
JAPAN AIRLINES	0.40		
	1.75		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	482,913,969.80
収益	
配当金、純額	6,089,064.97
預金利息	-1,251,955.04
その他の収益	17,081.85
	<u>4,854,191.78</u>
費用	
管理報酬	7,393,839.56
成功報酬	18,191,848.16
保管報酬、銀行手数料および利息	1,259,481.75
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	99,933.32
サービス報酬	2,005,329.76
年次税	283,916.71
取引費用	3,285,194.72
CFDに係る支払配当金	2,713,514.98
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	2,412.60
	<u>35,235,471.56</u>
投資純損失	-30,381,279.78
実現純利益／損失：	
－投資有価証券売却	84,814,950.55
－外国為替	218,484.03
－オプション取引	10,972,334.49
－為替予約取引	-15,825,237.00
－先渡取引	-9,263,896.28
実現純利益／損失	40,535,356.01
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	10,936,933.50
－オプション取引	-121,842.44
－為替予約取引	339,000.16
－先渡取引	4,856,642.38
運用による純資産の増加／減少	56,546,089.61
投資証券発行手取額	545,134,821.68
投資証券買戻費用	-152,255,827.20
当期末現在純資産額	932,339,053.89

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 (2020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		1.125% US TREASURY 16/21 SAD	2.38
債券		1.125% US TREASURY 20/25 -SR-	1.02
オーストラリア		1.125% US TREASURY 20/40	1.06
3.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 18/23 -S-	1.16	1.25% US TREASURY 20/50	0.63
	1.16	1.50% US TREASURY 15/22 'SG'	1.50
カナダ		1.625% US TREASURY 12/22 E-2022	1.08
3.15% CIBC 18/21 -S-	0.75	1.625% US TREASURY 16/23	1.83
	0.75	1.75% US TREASURY 15/22 'Q'	1.58
デンマーク		1.75% US TREASURY 16/21 SAF	2.00
2.25% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	0.54	1.875% US TREASURY 17/22	4.12
	0.54	2.00% US TREASURY 12/22 B -SR-	1.58
ノルウェー		2.00% US TREASURY 15/25 'B'	2.37
2.50% DNB BOLIGKREDITT 17/22 144A -S-	0.53	2.00% US TREASURY 15/25 'E'	3.95
	0.53	2.00% US TREASURY 16/26 F-2026	2.66
カタール		2.00% US TREASURY 17/24 SM24	3.05
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.10	2.00% US TREASURY 20/50	0.66
	0.10	2.125% US TREASURY 15/22 'T-2022'	1.60
韓国		2.125% US TREASURY 16/23 'S'	2.06
2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S	0.19	2.125% US TREASURY 17/24 SN -SR-	2.14
	0.19	2.20% APPLE 19/29 -SR-	0.50
国際機関		2.25% US TREASURY 17/27	3.74
2.75% INT'L DEVELOPMENT ASSOCIATION 18/23 -SR-S	0.61	2.25% US TREASURY 19/49 -SR-	2.86
3.125% I.A.D.B. 18/28 -SR-	0.86	2.50% US TREASURY 15/45	1.68
	1.47	2.50% US TREASURY 18/25 -SR-	1.12
スウェーデン		2.525% MICROSOFT 20/50 -SR-	0.18
2.375% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.34	2.75% US TREASURY 12/42 -SR-	0.86
2.45% SVENSKA HANDELSBANKEN 16/21 'TR.11' -SR-	0.07	2.75% US TREASURY 14/24 'B' -SR-	1.87
	0.41	2.75% US TREASURY 17/47	2.08
アメリカ合衆国		2.75% US TREASURY 18/23 SAB-2023 -SR-	1.56
0.125% US TREASURY (INFLATION) 20/30	1.30	2.875% US TREASURY 15/45	1.13
0.25% US TREASURY 20/23 -SR-	4.49	2.875% US TREASURY 16/46	1.96
0.25% US TREASURY 20/25 -SR-	2.81	3.00% US TREASURY 18/48 -SR-	2.04
0.625% US TREASURY 20/30	0.56	3.125% US TREASURY 12/42	0.79
1.125% APPLE 20/25	0.42	3.125% US TREASURY 13/43	1.67
		3.20% APPLE 17/27 -SR-	0.43
		3.375% US TREASURY 18/48 -SR-	0.14

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

銘柄	純資産に対する 比率(%)		
3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	0.20		
3.625% US TREASURY 14/44 -SR-	2.43	期首現在純資産額	740,992,241.35
3.75% US TREASURY 13/43 '2043' -SR-	0.78	収益	
4.375% US TREASURY 09/39 '2039'	0.96	債券利息、純額	28,916,978.86
4.50% BERKSHIRE HATHAWAY 13/43 -SR-	0.15	預金利息	58,877.84
4.50% US TREASURY 08/38	0.72		<hr/>
4.50% US TREASURY 09/39	0.74	費用	28,975,856.70
4.625% US TREASURY 10/40	0.93	管理報酬および投資顧問報酬	2,409,236.75
5.00% US TREASURY 07/37	0.33	保管報酬、銀行手数料および利息	458,565.67
6.00% US TREASURY 96/26	3.87	専門家報酬、監査費用およびその他の費用	188,914.89
6.25% US TREASURY 00/30	0.46	サービス報酬	889,246.24
6.375% US TREASURY 97/27	3.02	年次税	471,330.75
6.50% US TREASURY 96/26	3.13	取引費用	14,402.03
7.25% US TREASURY 92/22 -SR-	2.58		<hr/>
7.625% US TREASURY 92/22	0.33	投資純利益／損失	24,544,160.37
8.00% US TREASURY 91/21	0.61	実現純利益／損失	
	92.70	－投資有価証券売却	－89,334.10
投資有価証券合計	97.85	－プール(プーリング効果)	－18,950,556.81
現金預金	1.53	－為替取引	1,098,430.29
預金	0.05	－オプション取引	－26,713.79
その他の純資産	0.57	－為替予約取引	16,745,236.61
純資産合計	100.00	－先渡取引	2,475,999.07
		－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	－394,113.34
		実現純利益／損失	25,403,108.30
		以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
		－投資有価証券	39,908,295.29
		－オプション取引	62,425.48
		－為替予約取引	2,139,764.98
		－スワップ取引	5,787.36
		運用による純資産の増加／減少	67,519,381.41
		投資証券発行手取額	990,516,850.39
		投資証券買戻費用	－740,697,676.71
		支払分配金	－497,817.30
		再評価差額	11,456,021.52
		期末現在純資産額	1,069,289,000.66

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 (2020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		3.25% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 13/28 -SR-S	
		0.03	
債券		バミューダ	
オーストラリア		3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S	
1.25% NATIONAL AUSTRALIAN BANK 16/26 -SR-	0.07	3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	
1.25% WESTPAC BANKING 18/33	0.27	0.11	
2.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S	0.10	0.19	
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	0.07	ブラジル	
	0.51	4.625% BRAZIL 17/28 -SR-	
オーストリア		10.00% OI 18/25 -SR- -PIK-	
0.00% AUSTRIA 20/30 -SR-	0.21	0.39	
0.85% AUSTRIA 20/2120 -SR-	0.15	英領バージン諸島	
1.00% OMV 19/34 -SR-	0.01	FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S	
1.00% SUB. ERSTE GROUP BANK 19/30 -JR-S	0.04	3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	
1.20% AUSTRIA 15/25 -SR-	0.78	3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	
1.50% AUSTRIA 16/47 -SR-	0.13	4.25% FRANSION BRILLIANT 19/29 -SR-	
2.00% OMV 20/28 -SR-	0.07	4.25% HUARONG FINANCE 17/27 -SR-S	
2.50% SUB. OMV 20/PERP -JR-	0.13	4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.05	4.40% CHINA CINDA FINANCE 17/27 -SR-S	
4.15% AUSTRIA 06/37	0.66	4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	0.03	5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	0.11	5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S	
	2.37	6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	
バーレーン		7.875% RKP OVERSEAS 19/23 -SR-S	
7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	0.11	8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S	
	0.11	0.74	
ベルギー		ブルガリア	
0.20% BELGIUM (LIN.) 16/23 '79' -SR- 144A/S	0.35	1.375% BULGARIA 20/50 -SR-	
0.625% KBC GROUP 19/25 -SR-S	0.04	2.95% BULGARIA 14/24 REG.S	
0.80% BELGIUM OLO 15/25 '74'	0.65	0.22	
0.80% BELGIUM OLO 18/28 '85' -SR-S	0.67	カナダ	
0.875% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 20/30 -SR-	0.04	0.04% C.I.B.C. 19/27	
1.00% BELGIUM OLO 15/31 '75' -SR-	0.85	5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	
1.125% ANHEUSER-BUSCH 19/27 -SR-S	0.21	0.39	
1.60% BELGIUM 16/47 S78 -SR- 144A -S-	0.36	ケイマン諸島	
1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	0.04	1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR-	
1.90% BELGIUM OLO 15/38 '76' -SR-	0.43	1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	
2.15% BELGIUM OLO 16/66 -SR-S 144A	0.15	3.25% SUB. XLIT 17/47	
		3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S	
		0.07	
		0.05	
		0.06	
		0.03	

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	0.12	デンマーク	
5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.07	0.00% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	0.21
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP - JR-	0.09	0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	0.30
5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	0.09	0.625% DANSKE BANK 20/25 -SR-	0.13
6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	0.02	1.625% DANSKE BANK 19/24 -SR-S	0.05
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S	0.03	2.50% CARLSBERG BREWERIES 14/24 '6' -SR-S	0.14
6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	0.18	2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	0.07
6.70% AGILE GROUP HOLDINGS 19/22 SR S	0.03		0.90
7.25% COUNTRY GARDEN 19/26 -SR-S	0.10	ドミニカ共和国	
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR-	0.07	6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.15
7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	0.02		0.15
7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.05	エクアドル	
8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	0.10	0.00% ECUADOR 20/30 144A -SR-	0.00
8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S	0.02	0.50% ECUADOR 20/30 144A -SR-	0.04
8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	0.14	0.50% ECUADOR 20/35 114A -SR-	0.01
	1.34	0.50% ECUADOR 20/40 144A -SR-	0.00
チリ			0.05
3.50% CHILE 19/50 -SR-	0.13	エジプト	
	0.13	6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.08
中国		8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.06
3.39% CHINA 20/50 -SR-	0.89	8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.04
6.40% CNOOC 07/37 -SR-	0.07		0.18
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.13	フィンランド	
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	0.02	0.50% FINLAND 19/29 -SR-S	0.14
	1.11	0.875% CRH FINLAND SERVICES 20/23 -SR-	0.03
コロンビア		0.875% ELISA 17/24 -SR-S	0.08
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.17	1.125% ELISA 19/26 -SR-	0.08
	0.17	2.625% FINLAND 12/42 -SR-	0.41
コスタリカ			0.74
4.25% COSTA RICA 12/23 -SR-S	0.06	フランス	
6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	0.07	FRN CNP ASSURANCES 20/51	0.39
	0.13	0.00% O.A.T. 16/22 -SR-	2.48
クロアチア		0.00% O.A.T. 18/24	2.00
1.125% CROATIA 19/29 -SR-S	0.09	0.10% FRANCE O.A.T. 16/47	0.54
2.75% CROATIA 17/30 -SR-	0.06	0.10% HSBC FRANCE 19/27 -SR-	0.06
	0.15	0.25% SCHNEIDER 20/29 -SR-S	0.08
チェコ共和国		0.25% SOCIETE GENERALE 18/22 -SR-S	0.04
4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	0.03	0.375% COFIROUTE 16/25 -SR-	0.03
4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	0.08	0.375% ENGIE 17/23 -SR-	0.01
	0.11	0.50% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	0.03

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.50% ENGIE 19/30 -SR-S	0.03	1.50% BNP PARIBAS 16/28 '17733' -SR-	0.09
0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	2.81	1.50% SUEZ 17/29 -SR-	0.03
0.50% ORANGE 19/32 -SR-S	0.03	1.50% VALEO 18/25 -SR-	0.04
0.50% PSA BANQUE 19/22 -SR-S	0.08	1.625% BENI STABILI 17/24 -SR-	0.03
0.625% BPCE 20/25 -SR-	0.12	1.625% COVIVIO 20/30 -SR-	0.09
0.625% BPCE 20/30 -SR-S	0.12	1.625% GECINA 18/30 -SR-	0.04
0.625% CAPGEMINI 20/25 -SR-	0.05	1.625% HOLDING D'INFRASTR. DE TRANSPORT 17/27 -SR-	0.04
0.625% HOLDING D'INFRASTR. DE TRANSPORT 17/23 -SR-	0.01	1.625% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	0.08
0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	0.16	1.75% ENGIE 20/28	0.04
0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-S	0.06	1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	0.71
0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	0.01	1.75% UNIBAIL-RODAMCO 19/49	0.02
0.625% SAINT GOBAIN 19/24 -SR-	0.05	2.00% O.A.T. 17/48	0.90
0.625% TEREKA 20/28 -SR-	0.03	2.00% ORANGE 19/29 -SR-	0.07
0.672% VEOLIA ENVIRONNEMENT 17/22 S35 T1 -SR-	0.07	2.125% BNP PARIBAS 19/27 -SR-	0.08
0.75% BFCM 18/25 -SR-S	0.05	2.125% SUB. LA MONDIALE 20/31	0.07
0.75% BFCM 19/26 -SR-	0.04	2.125% URW 20/25 -SR-	0.08
0.75% PSA BANQUE 18/23 -SR-	0.01	2.375% SUB. BNP PARIBAS 15/25 -JR-S	0.07
0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-	0.07	2.50% CAP GEMINI 15/23	0.01
0.75% SOCIETE GENERALE 16/23 -SR-S	0.04	2.625% CARREFOUR 20/27 -SR-	0.27
0.75% THALES 18/25 -SR-	0.03	2.625% JC DECAUX 20/28 -SR-	0.07
0.875% SAINT GOBAIN 18/23 -SR-S	0.01	2.625% RCI BANQUE 19/30 -S-	0.15
0.875% SCHNEIDER ELECTRIC 17/26 -SR-	0.03	2.625% SUB. SOCIETE GENERALE 15/25	0.08
0.952% TOTAL 20/31 -SR-	0.05	2.708% CV SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	0.07
1.00% BNP PARIBAS 17/24 -SR-	0.01	2.75% AEROPORTS DE PARIS 20/30 -SR-	0.24
1.00% SANOFI 20/25 -SR-	0.03	3.375% SUB. E.D.F. 20/PERP.	0.15
1.00% SCHNEIDER ELECTRIC 20/27 -SR-	0.04	3.875% SUB. LA BANQUE POSTALE 19/PERP -JR-S	0.13
1.00% SUB. BNP PARIBAS CARDIF 17/24	0.05	3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	0.12
1.125% AUTOROUTES SUD FRANCE 17/26 -SR-	0.08	4.032% SUB. BNP PARIBAS CARDIFF 14/PERP	0.13
1.125% COFIROUTE 17/27 -SR-	0.01	4.50% SUB. BNP PARIBAS 20/PERP -JR-S	0.05
1.125% IN'LI 19/19 -SR-	0.11	4.50% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCE 14/PERP -S-	0.22
1.125% ORANGE 19/24 -SR-	0.16	5.25% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-	0.04
1.25% ACCOR 17/24 -SR-S	0.03	5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S-	0.10
1.25% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 19/28 -SR-	0.03	8.50% FRANCE TELECOM 02/31 -SR-	0.04
1.25% CAPGEMINI 20/22 -SR-	0.07		18.62
1.25% O.A.T. 16/36 -SR-	1.61	ドイツ	
1.25% O.A.T. 18/34 -SR-	2.02	FRN COMMERZBANK 20/60	0.03
1.25% SOCIETE GENERALE 20/30 -SR-	0.08	0.00% GERMANY 19/50 -SR-	0.65
1.25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/28	0.22	0.00% GERMANY 20/30 -SR-S	0.95
1.375% AIR LIQUIDE 20/30 -SR-	0.03	0.00% DEUTSCHE BANK 96/21 -SR-	0.02
1.375% SUB. SOCIETE GENERALE 18/28	0.07	0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	0.17

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.125% SAP 20/26 -SR-	0.08	香港	
0.125% VIER GAS TRANSPORT 19/29 -SR-S	0.05	3.875% HUARONG FINANCE 19/29 -SR-	0.04
0.35% E.ON 19/30 -SR-	0.08	3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	0.04
0.375% DAIMLER 19/26 -SR-	0.07	5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR- S	0.04
0.375% VOLKSWAGEN BANK 19/22 -SR-	0.10	6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S	0.05
0.50% DEUTSCHE TELEKOM 19/27 -SR-S	0.04		0.17
0.75% AMPHENOL TECHNOLOGIES 20/26 -SR-	0.04	インドネシア	
0.75% K.F.W. 19/29 -SR-	0.17	1.40% INDONESIA 19/31 -SR-	0.05
0.75% SAP 18/24 -SR-S	0.01	1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.07
0.75% VOLKSWAGEN BANK 17/23 -SR-	0.10	3.70% INDONESIA 19/49 -SR-	0.13
0.875% E.ON 17/24 -SR-	0.03	3.85% INDONESIA 20/30 -SR-	0.13
1.00% COMMERZBANK 19/26 -SR-S	0.16	5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S	0.13
1.00% DEUTSCHE WOHNEN 20/25 -SR-	0.03	6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	0.11
1.00% E.ON 20/25 -SR-	0.32	8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.06
1.00% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/46 S.1427 - SR-	0.00		0.68
1.125% DAIMLER 19/31 -SR-S	0.28	アイルランド	
1.125% DEUTSCHE BANK 18/23 -SR-S	0.05	0.50% FCA BANK IRELAND 19/24 -SR-S	0.03
1.25% SAP 18/28 -SR-S	0.03	1.00% IRELAND 16/26 -SR-	0.54
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.17	1.125% GLENCORE CAPITAL DACSF 20/28 -SR-	0.14
1.375% DEUTSCHE BANK 20/26 -SR-	0.08	1.25% CRH FINANCE 20/26 -SR-	0.04
1.50% HEIDELBERGCEMENT 16/25 -SR-S	0.05	1.625% ZURICH FINANCE IRELAND 19/39 -SR-	0.08
1.625% BASF 17/37 SDIP -SR-	0.03	1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	0.03
1.625% DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	0.09	2.00% IRELAND 15/45 -S-	0.18
1.625% INFINEON TECHNOLOGIES AGMEDIUM 20/29 -SR-	0.11	2.40% IRELAND 14/30	0.36
1.625% SUB. MERCK 20/80	0.16	2.625% GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 13/23 -SR-	0.04
1.625% VW LEASING 18/25 -SR-S	0.04	4.625% GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 07/27 -SR-	0.05
1.625% WPP FINANCE DEUTSCHLAND 15/30 -SR- S	0.05	6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP	0.03
1.75% DEUTSCHE TELEKOM 19/31 -SR-	0.13		1.52
1.875% DEMIRE REAL ESTATE 19/24 -SR-S	0.06	イスラエル	
2.00% ZF EUROPE FINANCE 19/26 -SR-S	0.05	1.50% SUB. ISRAEL 19/29 -SR-	0.07
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S	0.03	4.50% ISRAEL 20/2120	0.15
2.375% SUB. BAYER 15/75 -JR-S	0.07	6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR-	0.11
2.50% VOLKSWAGEN 20/23 -SR-	0.10		0.33
2.625% DAIMLER 20/25 -SR-	0.17	イタリア	
2.875% LB BADEN-WUERT 16/26	0.11	FRN UNICREDIT 19/25 -SR-	0.05
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.13	FRN UNICREDIT 20/35	0.03
3.099% SUB. ALLIANZ SE 17/47 -JR-	0.01	0.35% ITALY (BTP) 19/25	3.08
3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S	0.11	0.40% ITALY (BTP) (HICP) 19/30 S	1.06
3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 -S- -PIK-	0.08	0.50% UNICREDIT 19/25 -SR-S	0.05
5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42	0.01	0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-	0.03
	5.30	0.85% ITALY (BTP) 19/27 -SR-	2.45

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.90% ITALY (BTP) 17/22	0.50	1.00% ARCELORMITTAL 19/23 -SR-S	0.06
0.95% ITALY 20/30 -SR-	0.50	1.125% CK HUTCHISON GRP 19/28 -SR-S	0.05
1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S	0.05	1.125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/27 - SR-	0.03
1.35% ITALY (BTP) 19/30	1.43	1.125% NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 20/26 -SR-	0.04
1.50% ENI 17/27 -SR-S	0.07	1.375% GRAND CITY PROPERTIES 17/26 -SR-	0.03
1.5 % IREN 17/27 -SR-S	0.03	1.375% NOVARTIS FINANCE 18/30 -SR-	0.11
1.608% 2I RETE GAS 17/27 '5' -SR-S	0.04	1.50% CK HUTCHISON GROUP 19/31 -SR-S	0.05
1.65% ITALY (BTP) 15/32	1.59	1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	0.05
2.00% ENI 20/31	0.27	1.625% CNH INDUSTRIAL FINANCE 19/29 -SR-	0.02
2.00% UNICREDIT 16/23 -SR-	0.01	1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	0.10
2.125% INTESA SANPAOLO 18/23 -SR-S	0.16	1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S	0.08
2.25% ITALY (BTP) 16/36	1.48	1.75% CNH INDUSTRIAL 19/27 -SR-	0.03
2.80% ITALY (BTP) 16/67	0.16	1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 - SR-	0.09
3.45% ITALY (BTP) 17/48	0.93	1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 - SR-	0.09
3.50% SUB. ENEL 19/80 -JR-S	0.03	1.75% MICHELIN LUXEMBOURG 15/27 -SR-	0.03
3.75% SUB. INTESA SANPAOLO 20/PERP -JR-	0.06	1.875% CNH INDUSTRIAL FINANCE 18/26 -SR-S	0.05
4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S-	0.02	2.00% AROUNDTOWN 18/26 -SR-	0.03
5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S-	0.04	2.375% LAFARGEHOLCIM 20/25 -SR-	0.03
	14.12	2.75% CPI PROPERTY 20/26 -SR-	0.06
コートジボワール		3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.06
5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S	0.10	4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP	0.10
	0.10	5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.12
日本		8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	0.04
0.934% SUMITOMO MITSUI FINANCIAL 17/24 -SR-	0.01		1.54
2.25% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/26 -SR-S	0.03	メキシコ	
2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S	0.02	1.75% MEXICO 18/28 -SR-	0.13
4.00% SOFTBANK GROUP 17/29 -SR-S	0.10	3.00% MEXICO 15/45 -SR-	0.03
	0.16	4.75% MEXICO 20/32	0.08
ジャージー		4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	0.04
1.375% SWISS RE ADMIN 16/23 -SR-	0.09		0.28
1.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR- S	0.04	オランダ	
	0.13	FRN ABN AMRO BANK 20/60	0.03
カザフスタン		0.00% NETHERLANDS 20/30 -SR-	0.60
1.50% KAZAKHSTAN 19/34 -SR-S	0.01	0.00% CV AIRBUS GROUP 16/21 -SR-S	0.06
	0.01	0.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 19/24 - SR-S	0.13
ルクセンブルグ		0.00% ING BANK 19/22 -SR-	0.07
0.25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/25 - SR-	0.04	0.125% BMW FINANCE 19/22 -SR-S	0.05
0.375% CK HUTCHISON GROUP 19/23 -SR-S	0.06	0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.08
0.375% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/23 -SR-	0.05	0.125% SIEMENS FINANCE 19/29 -SR-S	0.03
0.625% AROUNDTOWN 19/25 -SR-	0.04	0.25% NETHERLANDS 15/25	0.60

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.25% ASML HOLDINGS -SR-S	0.07	1.625% GIVAUDAN FINANCE EUROPE 20/32	0.04
0.25% BNG BANK 15/25 S.1213 -SR-S	0.10	1.625% HEINEKEN 20/25 -SR-	0.06
0.25% DAIMLER FINANCE 19/23 -SR-S	0.08	1.625% INNOGY FINANCE 18/26 -SR-	0.05
0.375% BMW FINANCE NV 20/27 -SR-S	0.08	1.625% VONOVIA 20/24 -SR-	0.10
0.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/21 -SR-	0.05	1.75% UNILEVER 20/30 -SR-	0.03
0.375% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 19/27 -SR-S	0.12	1.875% EDP FINANCE 18/25 -SR-	0.03
0.50% NETHERLANDS 16/26	0.87	1.875% REDEXIS GAS 15/27 -SR-S	0.03
0.50% NETHERLANDS 19/40 S	0.53	1.875% REDEXIS GAS FINANCIAL 20/25 -SR-	0.05
0.50% ALLIANZ FINANCE 20/31 -SR-S	0.07	1.908% UPJOHN FINANCE 20/32 -SR-	0.05
0.50% RELX FINANCE 20/28 -SR-S	0.07	2.00% SCHLUMBERGER FINANCE 20/32 -SR-	0.05
0.50% SIEMENS FIN. 20/32 -SR-S	0.11	2.00% SIGNIFY 20/24 -SR-	0.04
0.625% ASML HOLDING 20/29 -SR-	0.06	2.125% SUB. ING 20/31	0.22
0.625% BMW FINANCE 19/23 -SR-	0.02	2.25% MYLAN 16/24 -SR-	0.04
0.625% DAIMLER INTERNATIONAL 19/27 -SR-	0.04	2.25% VONOVIA 20/30 -SR-	0.03
0.625% DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 19/23 -SR-	0.06	2.375% AIRBUS 20/40 -SR-	0.09
0.625% DIGITAL DUTCH 20/25 -SR-S	0.05	2.375% BAT NETHERLANDS 20/24 -SR-	0.07
0.75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24 -SR-	0.05	2.375% SIGNIFY NV 20/27 -SR-	0.03
0.75% RABOBANK 18/23 -SR-	0.05	2.50% JAB HOLDINGS 20/27 -SR-	0.07
0.816% UPJOHN FINANCE 20/22 -SR-	0.05	2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR- S	0.03
0.875% ABN AMRO BANK 18/25 -SR-	0.06	2.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 18/27 -SR-	0.03
0.875% SIKA CAPITAL 19/27 S8YR -SR-S	0.03	2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	0.05
0.90% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/28 -SR-	0.05	2.75% NETHERLANDS 14/47 -SR-	0.37
1.00% AEGON 16/23 -SR-	0.03	3.00% IBERDROLA INTL 13/22 -SR-S	0.09
1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	0.02	3.00% ZF EUROPE FINANCE 19/29 -SR-S	0.05
1.125% ARGENTUM/GIVAUDAN 18/25 -S-	0.01	3.125% MYLAN 16/28 -SR-S	0.08
1.125% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/24 -SR-	0.05	3.375% SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47	0.06
1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	0.14	3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	0.22
1.25% NATURGY FINANCE 20/26 -SR-	0.08	3.625% REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 13/21 -SR-S	0.08
1.25% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/31 -SR-	0.03	3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	0.05
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	0.09	3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	0.08
1.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 18/25 -SR-S	0.01	3.875% RABOBANK 13/23	0.04
1.375% PHILIPS 20/25 -SR-	0.09	3.875% SUB. AGEAS 19/PERP -S-	0.02
1.375% SCHLUMBERGER 20/26 -SR-	0.04	4.00% SUB. DEUTSCHE ANNINGTON FIN. 14/PERP	0.04
1.50% INNOGY FINANCE 18/29 -SR-S	0.01	4.247% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 20/PERP	0.04
1.50% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/28 -SR-	0.06	4.375% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS L15/PERP -S-	0.04
1.50% SIKA CAPITAL 19/31 -SR-S	0.03	4.625% SUB. NN GROUP 14/44 -JR-	0.09
1.625% AIRBUS 20/25 -SR-	0.16	5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S	0.01
1.625% AKZO NOBEL 20/30 -SR-	0.06	9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -PIK- -SR-S	0.04
1.625% CRH FUNDING 20/30 -SR-	0.02		7.84

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
ナイジェリア		スペイン	
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.08	0.25% SPAIN 19/24 -SR-	1.02
	0.08	0.375% BBVA 19/26 -SR-S	0.09
パナマ		0.375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 20/25 -SR-	0.10
9.00% AVIANCA HOLDINGS 19/23 -SR- 144A	0.01	0.45% SPAIN 17/22 -SR-	0.81
	0.01	0.50% SPAIN 20/30 -SR-	0.63
ペルー		0.60% SPAIN 19/29 -SR-	1.42
2.392% PERU 20/26 -SR-	0.15	0.75% CAIXABANK 18/23 -SR-	0.05
	0.15	0.875% BANKIA 19/24 -SR-	0.04
フィリピン		0.875% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR-	0.01
2.50% PLDT 20/31	0.02	1.125% BANCO SANTANDER 20/27 -SR-	0.05
	0.02	1.125% CAIXABANK 17/24 -SR-	0.07
ポーランド		1.30% SPAIN 16/26 -SR-	2.13
2.00% POLAND 19/49 -SR-	0.03	1.447% TELEFONICA EMISIONES 18/27 -SR-	0.11
3.00% POLAND 14/24 S36 -SR-S	0.18	1.625% MAPFRE 16/26 -SR-	0.06
	0.21	1.85% SPAIN 19/35 -SR-S 144A	0.49
ポルトガル		1.95% SPAIN 15/30 -SR-	1.20
3.875% PORTUGAL 14/30 -S-	1.11	2.00% BANCO SANTANDER 14/34 -SR-	0.25
	1.11	2.00% INMOBILIARIA (FR/RAT) 18/26 -SR-	0.01
カタール		2.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/27 -SR-S	0.05
3.75% QATAR 20/30 -SR-	0.10	2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.06
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.13	2.70% SPAIN 18/48 -SR-	0.93
	0.23	3.125% SUB. SANTANDER ISSUANCES 17/27 -JR-	0.07
ガーナ		3.25% GRUPO-ANTOLIN 17/24 -S-	0.03
8.125% REPUBLIC OF GHANA 14/26 -S-	0.14	3.45% SPAIN 16/66 -SR-	0.18
	0.14	6.125% SUB ABANCA 19/29 -S-	0.08
ルーマニア		6.75% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 17/PERP -JR-S	0.04
3.375% ROMANIA 20/50 -SR-	0.22	7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	0.21
4.625% ROMANIA 19/49 -SR-S	0.05		10.19
	0.27	スリランカ	
サウジアラビア		6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.05
2.00% SAUDI ARABIA 19/39 -SR-S	0.02		0.05
	0.02	国際機関	
スロベニア		0.125% E.F.S.F. 17/23 '123' T1 -SR-S	0.17
5.125% SLOVENIA 11/26 'RS70'	0.28	0.125% E.I.B. 15/25 '2167/0100' -SR-	0.29
	0.28	0.875% E.I.B. 18/28 'EARN' -SR-	0.29
南アフリカ		1.00% E.I.B. 16/32 '2232/0100' -SR-	0.30
5.875% SOUTH AFRICA 13/25	0.12	1.20% E.F.S.F. 15/45 -SR-	0.12
5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR-	0.15		1.17
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.10	スウェーデン	
	0.37	0.125% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.35

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25 '8' -S-	0.12	0.875% BRITISH TELECOMMUNICATIONS 18/23 -SR-	0.07
1.00% SVENSKA HANDELSBANK 20/25 -SR-	0.05	0.875% OTE 19/26 -SR-S	0.03
1.125% HEIMSTADEN 20/26 -SR-	0.06	1.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 15/27 S.51 -SR-S	0.08
1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	0.03	1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	0.02
1.125% TELE2 AB 18/24 -SR-	0.03	1.375% ITV 19/26 -SR-S	0.04
2.25% SCANIA 20/25 -SR-	0.04	1.625% ANGLO AMER CAPITAL 19/26 -SR-S	0.08
2.375% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.17	1.625% VODAFONE GROUP 19/30 -SR-	0.03
2.624% SUB. SAMHALLSB. 20/PERP -S-	0.02	1.75% COCA-COLA 20/26 -SR-	0.05
2.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/22 -SR-S	0.03	1.825% FCE BANK 14/21 'MR' -SR-S	0.06
3.00% INTRUM 19/27 -SR-S	0.15	1.876% BP CAPITAL MARKETS 20/24 -SR-	0.03
4.375% SUB. SVENSKA HANDELSBANK 20/PERP. -JR-	0.07	2.00% ROYAL BANK OF SCOTLAND 18/25 -SR-S	0.07
6.25% SUB. SVENSKA HB 19/PERP -JR-S	0.12	2.00% SUB. BARCLAYS 17/28 -S-	0.09
	1.24	2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	0.05
スイス		2.20% VODAFONE GROUP 16/26 '55' -SR-	0.04
FRN UBS AUSTRALIA 18/21 -SR-	0.07	2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP -SR-	0.04
FRN UBS GROUP FUNDING 19/PERP	0.09	2.375% MONDI FINANCE 20/28 -SR-	0.06
0.25% UBS GROUP 20/26 -SR-S	0.07	2.50% BRITISH SKY BROASTING 14/26 '3' -SR-S	0.07
1.00% CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR-	0.04	2.50% TESCO CORP TREASURY SERVICES 14/24 -SR-S	0.07
1.25% CS GROUP 17/25 -SR-S	0.11	2.50% VODAFONE GROUP 19/39 -SR-	0.09
1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	0.08	2.822% BP CAPITAL 20/32	0.40
3.25% CREDIT SUISSE 20/26 -SR-	0.15	3.25% BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	0.11
	0.61	3.25% BRITISH TELECOM 19/29 -SR-S	0.23
チュニジア		3.50% LLOYDS BANKING GROUP 20/26 -SR-	0.19
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	0.02	3.75% SUB. LEGAL & GENERAL GROUP 19/49 -S-	0.14
6.375% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 19/26 -SR-S	0.03	3.75% VIRGIN MEDIA 20/30	0.04
	0.05	4.00% VIRGIN MONEY UK 18/26 -SR-	0.04
トルコ		4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.06
6.35% TURKEY 19/24 -SR-	0.05	5.875% JAGUAR LAND ROVER 19/24 -SR-S	0.06
	0.05	5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	0.11
アラブ首長国連邦		6.125% SUB. AVIVA 13/43 '8' REG.S	0.11
4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	0.13	6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.14
	0.13	7.375% SUB. PENSION INSURANCE (COCO)19/PERP	0.12
イギリス		7.50% SUB. LLOYDS BANK G (COCO) 14/PERP -JR-	0.05
0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	0.03		3.38
0.45% CREDIT SUISSE LONDON 20/25 -SR-	0.03	アメリカ合衆国	
0.75% ASTRAZENECA 16/24 '7' -SR-	0.13	FRN HP ENTERPRISE 18/21 -SR-	0.01
0.75% BARCLAYS 19/25 -SR-S	0.06	0.125% GOLDMAN SACHS GROUP 19/24 -SR-	0.10
0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S	0.07	0.125% US TREASURY (INFLATION) 20/30	5.41
0.75% UBS AG LONDON 20/23 -SR-	0.10	0.25% PEPSICO 20/24 -SR-	0.07
0.831% BP CAPITAL MARKETS 19/27 -SR-	0.09	0.25% STRYKER 19/24 -SR-	0.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.30% IBM 20/28 -SR-	0.12	2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	0.03
0.389% JPMORGAN CHASE&CO 20/28 -SR-S	0.04	2.10% DANAHER 20/26 -SR-	0.05
0.50% CITIGROUP 19/27 -SR-S	0.06	2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR-	0.04
0.50% WHIRLPOOL 20/28 -SR-	0.07	2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR-	0.03
0.580% BANK OF AMERICA 19/29 -SR-S	0.06	2.425% ZIMMER BIOMET (FR/RAT) 16/26 -SR-	0.03
0.625% JPMORGAN CHASE 16/24 -SR-	0.08	2.50% AT&T 13/23 -SR-	0.11
0.625% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 17/24 -SR-	0.04	2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	0.13
0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR-	0.08	2.625% ABBVIE 20/28 -SR-S	0.07
0.637% MORGAN STANLEY 19/24 -SR-	0.05	2.65% AT&T 13/21 -SR-	0.03
0.75% HONEYWELL INTERNATIONAL 20/32	0.05	2.875% EQUINIX 17/26 -SR-	0.05
0.75% NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S	0.04	2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	0.01
0.75% STRYKER 19/29 -SR-	0.04	2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	0.05
0.80% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 20/32 -SR-	0.03	2.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/38 '20Y' -SR-	0.06
0.80% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 19/31 -SR-	0.03	3.125% PVH 17/27 -SR-	0.07
0.875% GENERAL ELECTRIC 17/25 -SR-	0.12	3.375% US TREASURY 18/48 -SR-	0.43
0.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/27 -SR-	0.10	3.65% AT&T 20/59 -SR-S	0.14
1.001% JP MORGAN CHASE 19/31 -SR-S	0.04	3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.05
1.09% JPM 19/27 -SR-	0.08	3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	0.08
1.125% APPLE 20/25	0.14	3.815% FORD MOTOR CREDIT 17/27 -SR-	0.15
1.125% IBM CORP 16/24 -SR-	0.09	3.875% UNITEDHEALTH 19/59 -SR-	0.06
1.25% CITIGROUP 20/26 -SR-	0.09	4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S	0.05
1.25% MMS USA FINANCING 19/28 S9Y -SR-	0.03	4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR-	0.08
1.30% RELX CAPITAL 15/25	0.03	4.20% MARS 19/59 -SR-S	0.06
1.338% WELLS FARGO 20/25 -SR-	0.12	4.25% AT&T 13/43 -SR-	0.04
1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR-	0.05	4.25% IBM 19/49 -SR-	0.13
1.379% BANK OF AMERICA 17/25 -SR-	0.08	4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	0.12
1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR-	0.03	4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.05
1.408% EXXON MOBIL 20/39 -SR-	0.17	4.55% LOWE'S COS 19/49 -SR-	0.14
1.45% AT&T 14/22 -SR-	0.11	4.75% CSX 18/48 -SR-	0.24
1.50% ABBVIE 20/23 -SR-S	0.08	4.875% WALMART 09/29 -SR-S	0.06
1.50% JPMORGAN CHASE 15/22 '88'	0.07	4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	0.09
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.16	5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	0.09
1.60% AT&T 20/28 -SR-	0.04	5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.20
1.625% ALBEMARLE 19/28 -SR-S	0.05	5.25% HCA 19/49 -SR-	0.08
1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR-	0.09	5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.09
1.70% ALTRIA GROUP 19/25 -SR-	0.08	5.576% FOX 19/49 -SR-S	0.09
1.75% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGR.16/24 -SR-	0.01	5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	0.12
1.80% AT&T 18/26 -SR-	0.04	5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.10
1.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/29 S12Y -SR-	0.05	6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR-	0.13
1.95% AMERICAN HONDA FINANCE 20/24 -SR-	0.14	6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	0.16

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.625% PEMEX 05/35 -SR-	0.07
6.80% GENERAL MOTORS 20/27	0.15
	12.52
ウズベキスタン	
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.18
	0.18
合計 I.	97.16
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	0.07
	0.07
イギリス	
1.75% LSE GROUP 18/27 -SR-	0.03
	0.03
合計 II.	0.10
投資有価証券合計	97.26
現金預金	2.28
預金	0.13
その他の純資産	0.33
純資産合計	100.00

期首現在純資産額	740,992,241.35
収益	
債券利息、純額	28,916,978.86
預金利息	58,877.84
	28,975,856.70
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,409,236.75
保管報酬、銀行手数料および利息	458,565.67
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	188,914.89
サービス報酬	889,246.24
年次税	471,330.75
取引費用	14,402.03
	4,431,696.33
投資純利益／損失	24,544,160.37
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－89,334.10
－プール(プーリング効果)	－18,950,556.81
－為替取引	1,098,430.29
－オプション取引	－26,713.79
－為替予約取引	16,745,236.61
－先渡取引	2,475,999.07
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	－394,113.34
実現純利益／損失	25,403,108.30
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	39,908,295.29
－オプション取引	62,425.48
－為替予約取引	2,139,764.98
－スワップ取引	5,787.36
運用による純資産の増加／減少	67,519,381.41
投資証券発行手取額	990,516,850.39
投資証券買戻費用	－740,697,676.71
支払分配金	－497,817.30
再評価差額	11,456,021.52
期末現在純資産額	1,069,289,000.66

ピクテーチャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券			
英領バージン諸島			
4.70% RKI OVERSEAS FINANCE 16 16/21 -SR-	0.21	2.48% CHINA RAILWAY 20/23	0.52
6.00% SINO-OCEAN L.T.F. I 14/24 -SR-S	0.40	2.68% CHINA 20/30	0.26
6.50% NEW METRO GLOBAL 18/21 -SR-S	0.15	2.70% CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 20/23	1.31
7.50% ENN CLEAN HOLDING 19/21 -SR-S	0.28	2.74% GUANGZHOU METRO GROUP 20/25	0.25
7.50% NEW METRO GLOBAL 19/21 -SR-S	0.22	2.75% CHINA 16/23 '2606'	0.03
	1.26	2.81% SHANGHAI MUNICIPAL 16/23 '1619'	0.53
ケイマン諸島		2.85% CHINA 20/27	1.30
4.80% CHINA AOYUAN GROUP 20/21 -SR-	0.31	2.88% GOVERNMENT GUANGDONG PROV. 20/30	0.51
5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.14	2.89% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/25	1.04
5.375% CIFI HOLDINGS 17/PERP -SR-S	0.18	2.90% STATE POWER INVESTMENT 20/23	0.53
5.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 17/22 -SR-S	0.07	2.93% SHANGHAI MUNICIPAL 20/30 SR	0.51
5.875% CHINA SCE PROPERTY 17/22 -SR-S	0.18	2.94% CHINA 19/24 S.1913	0.54
6.00% TIMES CHINA 20/21 -SR-S	0.43	2.95% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/22	1.07
6.00% YUZHOU PROPERTIES 17/22 -SR-	0.18	2.96% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 20/30	1.24
7.125% POWERLONG 19/22 -SR-S	0.32	2.96% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/22 S1903	0.27
7.875% 21VIANET GROUP 19/21 -SR-S	0.26	2.97% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/22-SR- S1914	0.80
7.875% KWG GROUP HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.26	3.04% GUANDONG PROVINCE 16/26	0.26
7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.07	3.06% AGRICULTURAL DEVELOPMENT 20/23	0.80
7.90% YUZHOU PROPERTIES 18/21 -SR-S	0.19	3.07% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/30	0.25
15.00% FANTASIA HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.04	3.08% BEIJING MUNI GOVERNMENT 20/25 S1 G05	0.26
	2.63	3.09% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/30	0.51
中国		3.10% GUANGDONG PROVINCE 20/30	0.52
1.86% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/23	0.26	3.12% CHINA 19/26 S.1916	0.54
1.99% CHINA 20/25 -SR-	1.27	3.12% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/22 -SR-	0.54
2.05% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/22	0.79	3.13% CHINA 19/29 S.1915	0.27
2.07% BEIJING GOVERNMENT 20/25	0.25	3.14% CHINA NATIONAL CHEMICAL 20/23	0.26
2.17% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/23	1.04	3.15% CENTRAL HUIJIN 20/23	0.53
2.20% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 20/23	1.04	3.15% CHINA RAILWAY 16/26 S2016-1	0.26
2.20% CHINA PETROLEUM 20/23	0.52	3.19% CHINA 19/24 S1904	0.81
2.24% CHINA 20/23 -SR-	1.06	3.20% ZHEJIANG PROVINCE 15/25 S.1540	0.27
2.31% GOVERNMENT OF JIANGSU 20/25 -SR-	1.03	3.21% ZHEJIANG PROVINCE 20/25	0.80
2.36% CHINA 20/23	1.31	3.22% CHINA 18/25 S1828	0.54
2.37% COFCO 20/23	1.04	3.23% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/25	0.53
2.38% CHINA LONGUYAN POWER 20/23	0.52	3.23% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/22 - SR-	0.27
		3.23% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/30	1.27
		3.24% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/24	0.53
		3.24% CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 19/22	0.53
		3.24% SUB. BANK OF COMMUNICATION 20/30	0.26

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.25% CHINA 19/26 S1907 -SR-	0.81	3.70% STATE POWER INVESTMENT 19/24 -SR-	0.27
3.26% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/27	0.26	3.74% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/29	0.27
3.27% GUANGDONG PROVINCE 20/27	0.27	3.74% CHINA RAILWAY 20/30 S5	0.27
3.28% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/24 S3	0.80	3.75% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/29 S1901	0.27
3.29% CHINA 18/23 S.1823	0.27	3.80% CHINA DEVELOPEMENT BANK 16/36 S1605	0.52
3.29% CHINA 19/29 S1906	0.27	3.82% CHINA MERCHANTS GROUP 19/24 S.1	1.06
3.30% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/24	0.53	3.83% CHINA ENERGY INVESTMENT 16/23	0.54
3.30% CHINA PETROLEUM 16/26 'C'	0.36	3.83% COFCO 19/PERP S1	0.54
3.30% CHINA SOUTHERN POWER 20/23	0.53	3.85% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA17/27 '1705'	0.81
3.32% CENTRAL HUIJIN 19/22	0.53	3.85% CHINA THREE GORGES 19/24 -SR-	0.54
3.34% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/25	1.07	3.86% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/29	0.27
3.34% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/23	0.54	3.87% GD POWER DEVELOPMENT 19/PERP	0.53
3.35% BANK OF COMMUNICATIONS 19/22	0.54	3.88% CHINA GREAT WALL 19/22	0.54
3.35% BANK OF COMMUNICATIONS 19/22 -SR-	0.27	3.88% GUANGDONG PROVINCE 17/27	0.55
3.38% GUANGDONG PROVINCE 19/29 S1902	0.27	3.90% BEIJING STATE CAPITAL 19/22 -SR-	0.54
3.39% CHINA 20/50 -SR-	0.49	3.90% CHINA CINDA ASSET MGT 20/30	0.79
3.39% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/27	0.53	3.90% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/40	0.79
3.39% CHINA ORIENT ASSET MANAGEMENT 20/23	0.53	3.90% GUANGZHOU METRO GROUP 19/24	0.27
3.40% CENTRAL HUIJIN 19/22 -SR-	0.80	3.94% CHINA 15/45 S.2517	0.03
3.41% CHINA TELECOM 19/22 -SR-	0.54	3.95% CHINA HUANENG GROUP 16/26	0.27
3.42% CHINA TELECOM 19/22 -SR-	0.27	4.00% AGRICULTURAL BANK OF CHINA 18/25 S.1811	0.27
3.47% CENTRAL HUIJIN 19/22 -SR-	0.54	4.00% CHINA RESOURCES POWER INVEST. 19/PERP	0.27
3.48% CENTRAL HUIJIN 19/24 -SR-	0.53	4.01% ZHEJIANG PROVISION GOVERNMENT 18/28	0.56
3.48% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/29	0.52	4.04% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/28	0.27
3.49% CHINA RESOURCES POWER INV. 16/23	0.08	4.09% CHINA 15/35 '1508'	0.29
3.51% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/24 S1904	0.54	4.10% SUB. BANK OF COMMUNICATION 19/29	0.80
3.55% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 18/23 -SR-	0.27	4.15% SHANGHAI ELECTRIC GROUP 18/23 S.1	0.54
3.56% GD POWER DEVELOPMENT 19/22	0.54	4.15% SHENZHEN INVESTMENT 18/23	0.54
3.58% BEIJING GOVERNMENT 15/25	0.54	4.16% CNPC 10/25 S.B	0.27
3.58% CHINA NATIONAL PETROLEUM CORPORATION 19/24 -SR-	0.54	4.20% BJ AUTO GROUP 19/24 S1	0.27
3.62% CHINA RESOURCES 19/22 -SR-	0.54	4.22% CHINA NATIONAL CHEMICAL 20/PERP	0.27
3.63% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/26 -SR-	1.07	4.26% SUB. ICBC 19/29	0.54
3.65% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/29 -SR-	0.53	4.28% SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA19/29	0.54
3.65% CHINA GREAT WALL A.M. 19/22 'A'	0.54	4.30% CHINA THREE GORGES 19/29	0.56
3.66% PETROCHINA 19/24 -SR-	0.27	4.31% BEIJING STATE CAP CENT. 19/23	0.82
3.68% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/26	0.54	4.33% CHINA ORIENT A.M. 19/29	0.27
3.68% CHINA RAILWAY 20/30 S2020-4	0.53	4.34% CHINA RAILWAY 10/20 'A'	0.04
3.70% HUADIAN POWER 20/PERP	0.27	4.39% SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA19/PERP -JR-S	0.53
3.70% PETROCHINA 26/26	0.03	4.40% SUB. ICBC 19/29	0.27

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.45% SUB. CHINA CINDA (COCO) 16/PERP -JR-	0.55	合計Ⅰ.	85.70
4.45% SUB. ICBC (COCO) 19/PERP -JR-S	0.53	Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
4.50% SUB. BANK OF CHINA 19/PERP -JR-S	0.80	債券	
4.50% SUB. PSBC (COCO) 17/PERP -JR-	0.19	中国	
4.53% BJ AUTO GROUP 18/23	0.27	3.19% CHINA SOUTHERN 20/25	0.26
4.54% GUANGDONG YUDEAN GROUP 15/25	0.55	3.22% SHANGHAI MUNICIPAL 20/25	0.80
4.59% CHINA RAILWAY 15/35 'B'	0.29	3.99% ZHEJIANG PROVINCIAL ENERGY 20/25	0.54
4.63% SDIC 17/22	0.55	4.03% CHINA RAILWAY 19/39 S2906	0.54
4.65% CHINA RAILWAY 18/38 S.11	0.29	4.04% CHINA RAILWAY 20/40	0.27
4.68% CHINA RESOURCES 18/23	0.55	4.11% CHINA RAILWAY 19/PERP. 'A'	0.80
4.70% CHINA CONSTRUCTION BANK 18/23	0.28		3.21
4.70% CHINA STATE CONSTRUCTION 18/23 -SR-	0.28	合計Ⅱ.	3.21
4.75% CHINA CINDA 17/27 -SR-	0.28	Ⅲ. 短期金融商品	
4.76% CHINA 13/43 '2319'	0.02	短期金融商品	
4.78% CHINA RAILWAY 18/38 S2018-7	0.59	中国	
4.80% CHINA NATIONAL PETROLEUM 12/22	0.27	CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA 06/02/21 -SR-	0.27
4.80% CHINA NATIONAL PETROLEUM 12/22	0.27	CD CHINA CONSTRUCTION BANK 01/03/21 S101 -SR-	0.53
4.86% SUB. BANK OF CHINA 18/28	0.55	CD SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK 22/01/21	0.53
4.86% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 18/28	0.55		1.33
4.87% CHINA SOUTHERN POWER 18/23	0.28	ニュージーランド	
4.88% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/28	0.58	CD CHINA CONSTRUCTION BANK (NZ) 27/07/21 -SR-	0.52
4.88% CHINA THREE GORGES 15/25 S.1	0.28		0.52
4.90% CHINA PETROLEUM & CHEMICALS 12/22	0.03	合計Ⅲ.	1.85
4.90% STATE GRID CORP 15/22 'A'	0.55	投資有価証券合計	90.76
4.92% GUANGZHOU METRO GROUP 18/23 S.2	0.55	現金預金	7.60
4.95% ZHEJIANG PROVINCIAL ENERGY GROUP18/23	0.83	その他の純資産	1.64
5.00% DATANG INTERNATIONAL POWER GENERAL 14/24	0.08	純資産合計	100.00
5.10% CITIC SECURITIES 15/25	0.06		
5.10% DATANG INTL POWER 13/23	0.03		
5.24% STATE GRID CORP CHINA 11/26	0.29		
5.85% CHINA DEVELOPMENT BANK 14/29	0.08		
5.90% CHINA DATANG 08/23	0.57		
6.33% SHANGHAI SHIMAO 18/21	0.27		
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.24		
	80.52		
香港			
5.00% SUB. NANYANG COMMERCIAL BANK17/PERP -JR-S	0.55		
5.625% SUB. BANK EAST ASIA 17/PERP -JR-S	0.74		
	1.29		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：人民元)

期首現在純資産額	853,141,001.35
収益	
債券利息、純額	51,664,883.05
スワップ取引に係る利息	673,061.92
預金利息	864,748.79
	<hr/>
	53,202,693.76
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	10,379,787.89
保管報酬、銀行手数料および利息	1,323,325.55
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	290,106.72
サービス報酬	2,766,559.87
年次税	741,920.79
取引費用	25,638.12
スワップ取引に係る支払利息	671,560.29
	<hr/>
	16,198,899.23
投資純利益／損失	37,003,794.53
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	14,975,395.89
－プール(プーリング効果)	2,731,266.56
－為替取引	-1,013,039.07
－為替予約取引	-130,737.87
－先渡取引	21,603.57
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	144,579.16
実現純利益／損失	53,732,862.77
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	-41,926,193.24
－為替予約取引	8,039,059.51
－スワップ取引	-532,261.00
運用による純資産の増加／減少	19,313,468.04
投資証券発行手取額	3,523,800,157.52
投資証券買戻費用	-661,241,064.93
支払分配金	-3,223,385.26
再評価差額	246,890.51
期末現在純資産額	3,732,037,067.23

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 (2021年8月31日現在)

	銘柄名	クーポン (%)	満期	保有比率 (%)
1	UK I/L GILT RegS	0.13	22-Mar-68	1.71
2	UK I/L GILT RegS	1.25	22-Nov-55	1.68
3	UK I/L GILT RegS	0.38	22-Mar-62	1.59
4	TREASURY (CPI) NOTE	0.63	15-Jan-24	1.47
5	TREASURY (CPI) NOTE	0.63	15-Jan-26	1.40
6	TREASURY (CPI) NOTE	0.25	15-Jan-25	1.39
7	TREASURY (CPI) NOTE	0.63	15-Apr-23	1.35
8	TREASURY (CPI) NOTE	0.13	15-Jan-23	1.35
9	TREASURY (CPI) NOTE	0.13	15-Jul-24	1.34
10	UK I/L GILT RegS	1.13	22-Nov-37	1.34

■損益計算書 (2020年6月30日終了年度)

(単位：千米ドル)	
収益	10,276
金融商品の純利益／(損失)	26,798
投資利益／(損失)合計	37,074
運用費用	(1,630)
運用純利益／(損失)	35,444
金融費用：	
支払利息	(16)
投資主への分配	(1,380)
金融費用合計	(1,396)
税引前当期純利益	34,048
税引後当期純利益	34,048
純資産増加／(減少)	34,048

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 (2020年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する比率(%)	銘柄	純資産に対する比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券			
オーストリア			
2.50% SUB. OMV 20/PERP -JR-	0.50	3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	0.13
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.23	3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	0.19
4.50% SUB. RAIFFEISEN BANK INTL 18/PERP - JR-S	0.11	4.25% FRANSION BRILLIANT 19/29 -SR-	0.30
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	0.24	4.25% HUARONG FINANCE 17/27 -SR-S	0.16
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	0.45	4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	0.30
	1.53	4.40% CHINA CINDA FINANCE 17/27 -SR-S	0.24
バーレーン			
7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	0.49	4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	0.28
	0.49	5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.22
バミューダ			
3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S	0.51	5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S	0.25
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	0.18	6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23-SR-S	0.25
	0.69	7.875% RKPF OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.19
ブラジル			
4.625% BRAZIL 17/28 -SR-	1.43	8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S	0.13
10.00% OI 18/25 -SR- -PIK-	0.18		3.10
	1.61	ブルガリア	
英領バージン諸島			
FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S	0.46	1.375% BULGARIA 20/50 -SR-	0.62
			0.62
		カナダ	
		5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	0.78
			0.78
		ケイマン諸島	
		3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S	0.21
		4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	0.59
		5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.20

銘柄	純資産に対する 比率(%)
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	0.20
5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	0.59
6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	0.12
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S	0.10
6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	0.56
6.70% AGILE GROUP HOLDINGS 19/22 SR S	0.18
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR-	0.29
7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	0.21
7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.15
8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	0.72
8.50% AGILE GROUP HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.11
8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S	0.18
8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	0.53
	4.94
チリ	
3.50% CHILE 19/50 -SR-	0.56
	0.56
中国	
3.39% CHINA 20/50 -SR-	4.55
6.40% CNOOC 07/37 -SR-	0.34
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.40
	5.29
コロンビア	
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.70
	0.70
コスタリカ	
4.25% COSTA RICA 12/23 -SR-S	0.27
6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	0.25
	0.52
クロアチア	
1.125% CROATIA 19/29 -SR-S	0.42
	0.42
チェコ共和国	
4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	0.12
4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	0.10
	0.22
ドミニカ共和国	
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.60
	0.60
エクアドル	
0.00% ECUADOR 20/30 144A -SR-	0.00
0.50% ECUADOR 20/30 144A -SR-	0.15
0.50% ECUADOR 20/35 114A -SR-	0.02
0.50% ECUADOR 20/40 144A -SR-	0.01
	0.18

銘柄	純資産に対する 比率(%)
エジプト	
6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.42
8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.23
8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.17
	0.82
フランス	
FRN CNP ASSURANCES 20/51	1.50
0.10% FRANCE O.A.T. 16/47	1.83
0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	0.55
1.00% SANOFI 20/25 -SR-	0.16
1.125% IN'LI 19/19 -SR-	0.39
1.25% VEOLIA ENVIRONEMENT 20/28	0.38
2.625% CARREFOUR 20/27 -SR-	0.44
2.625% RCI BANQUE 19/30 -S-	0.57
2.75% AEROPORTS DE PARIS 20/30 -SR-	0.44
3.375% SUB. E.D.F. 20/PERP.	0.58
3.875% SUB. LA BANQUE POSTALE 19/PERP -JR-S	0.58
4.50% SUB. BNP PARIBAS 20/PERP -JR-S	0.31
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S-	0.40
8.50% FRANCE TELECOM 02/31 -SR-	0.18
	8.31
ドイツ	
FRN COMMERZBANK 20/60	0.12
1.00% E.ON 20/25 -SR-	0.27
1.125% DAIMLER 19/31 -SR-S	1.12
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.68
1.625% SUB. MERCK 20/80	0.39
1.875% DEMIRE REAL ESTATE 19/24 -SR-S	0.25
2.00% ZF EUROPE FINANCE 19/26 -SR-S	0.19
2.875% LB BADEN-WUERT 16/26	0.38
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK17/27	0.50
3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 -S- -PIK-	0.29
	4.19
香港	
3.875% HUARONG FINANCE 19/29 -SR-	0.14
3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	0.20
5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR-S	0.09
6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S	0.25
	0.68
インドネシア	
1.40% INDONESIA 19/31 -SR-	0.24
1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.19
3.70% INDONESIA 19/49 -SR-	0.55
3.85% INDONESIA 20/30 -SR-	0.49
5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S	0.54

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	0.61
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.39
	3.01
アイルランド	
1.125% GLENCORE CAPITAL DACSF 20/28 -SR-	0.57
6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP	0.15
	0.72
イスラエル	
4.50% ISRAEL 20/2120	0.64
6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR-	0.41
	1.05
イタリア	
FRN UNICREDIT 20/35	0.14
2.00% ENI 20/31	1.12
2.55% ITALY (INFLATION) 09/41 -SR-	2.29
3.75% SUB. INTESA SANPAOLO 20/PERP -JR-	0.32
4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S-	0.11
5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S-	0.27
	4.25
コートジボワール	
5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S	0.38
	0.38
日本	
4.00% SOFTBANK GROUP 17/29 -SR-S	0.38
	0.38
ルクセンブルグ	
1.125% NESTLE FINANCE INTERNATIONAL20/26 -SR-	0.19
1.50% CK HUTCHISON GROUP 19/31 -SR-S	0.19
1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	0.22
1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	0.46
1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S	0.35
1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 -SR-	0.29
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.25
4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP	0.36
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.47
	2.78
メキシコ	
4.75% MEXICO 20/32	0.32
4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	0.24
	0.56
オランダ	
FRN ABN AMRO BANK 20/60	0.15
0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.43
1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	0.36
1.375% PHILIPS 20/25 -SR-	0.19
1.625% AIRBUS 20/25 -SR-	0.60

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.625% GIVAUDAN FINANCE EUROPE 20/32	0.17
1.625% HEINEKEN 20/25 -SR-	0.21
2.375% AIRBUS 20/40 -SR-	0.20
3.00% ZF EUROPE FINANCE 19/29 -SR-S	0.24
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE18/PERP -JR-	0.63
3.875% SUB. AGEAS 19/PERP -S-	0.17
4.247% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE20/PERP	0.18
9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -PIK- -SR-S	0.20
	3.73
ナイジェリア	
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.30
	0.30
パナマ	
9.00% AVIANCA HOLDINGS 19/23 -SR- 144A	0.05
	0.05
ペルー	
2.392% PERU 20/26 -SR-	0.43
	0.43
フィリピン	
2.50% PLDT 20/31	0.10
	0.10
カタール	
3.75% QATAR 20/30 -SR-	0.33
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.57
	0.90
ガーナ	
8.125% REPUBLIC OF GHANA 14/26 -S-	0.60
	0.60
ルーマニア	
3.375% ROMANIA 20/50 -SR-	0.39
	0.39
南アフリカ	
5.875% SOUTH AFRICA 13/25	0.42
5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR-	0.64
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.66
	1.72
スペイン	
0.50% SPAIN 20/30 -SR-	2.98
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.22
3.25% GRUPO-ANTOLIN 17/24 -S-	0.11
6.125% SUB ABANCA 19/29 -S-	0.38
7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	0.93
	4.62
スリランカ	
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.20
	0.20

銘柄	純資産に対する 比率(%)
スウェーデン	
1.125% HEIMSTADEN 20/26 -SR-	0.24
2.624% SUB. SAMHALLSB. 20/PERP -S-	0.11
3.00% INTRUM 19/27 -SR-S	0.49
4.375% SUB. SVENSKA HANDELSBANK20/PERP. -JR-	0.21
6.25% SUB. SVENSKA HB 19/PERP -JR-S	0.50
	1.55
スイス	
FRN UBS GROUP FUNDING 19/PERP	0.38
3.25% CREDIT SUISSE 20/26 -SR-	0.47
	0.85
チュニジア	
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	0.11
6.375% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 19/26 -SR-S	0.16
	0.27
トルコ	
6.35% TURKEY 19/24 -SR-	0.18
	0.18
アラブ首長国連邦	
4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	0.55
	0.55
イギリス	
1.75% COCA-COLA 20/26 -SR-	0.14
2.00% SUB. BARCLAYS 17/28 -S-	0.26
2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP - SR-	0.18
2.822% BP CAPITAL 20/32	1.60
3.25% BRITISH TELECOM 19/29 -SR-S	0.90
3.50% LLOYDS BANKING GROUP 20/26 -SR-	0.47
3.75% SUB. LEGAL & GENERAL GROUP 19/49 -S-	0.58
3.75% VIRGIN MEDIA 20/30	0.19
4.00% VIRGIN MONEY UK 18/26 -SR-	0.18
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.30
5.875% JAGUAR LAND ROVER 19/24 -SR-S	0.26
5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	0.32
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.37
7.375% SUB. PENSION INSURANCE (COCO)19/PERP	0.52
7.50% SUB. LLOYDS BANK G (COCO) 14/PERP - JR-	0.14
	6.41
アメリカ合衆国	
0.25% US TREASURY (INFLATION) 20/50 -SR-	6.87
0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR-	0.32
1.125% APPLE 20/25	0.62
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.38
1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR-	0.36
1.95% AMERICAN HONDA FINANCE 20/24 -SR-	0.41

銘柄	純資産に対する 比率(%)
2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	0.31
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	0.21
3.125% PVH 17/27 -SR-	0.31
3.65% AT&T 20/59 -SR-S	0.51
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.27
3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	0.39
3.815% FORD MOTOR CREDIT 17/27 -SR-	0.53
3.875% UNITEDHEALTH 19/59 -SR-	0.21
4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S	0.17
4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR-	0.29
4.20% MARS 19/59 -SR-S	0.24
4.25% AT&T 13/43 -SR-	0.26
4.25% IBM 19/49 -SR-	0.58
4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	0.50
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.27
4.55% LOWE'S COS 19/49 -SR-	0.56
4.75% CSX 18/48 -SR-	0.45
5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES18/48 -SR-	0.39
5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.59
5.25% HCA 19/49 -SR-	0.36
5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.41
5.576% FOX 19/49 -SR-S	0.41
5.576% FOX 20/49 -SR-	0.14
5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING18/48 -SR-	0.46
5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.47
6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR-	0.51
6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	0.61
6.625% PEMEX 05/35 -SR-	0.25
6.80% GENERAL MOTORS 20/27	0.56
	20.18
ウズベキスタン	
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.81
	0.81
合計Ⅰ.	93.22
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	0.26
	0.26
合計Ⅱ.	0.26
投資有価証券合計	93.48
現金預金	5.42
その他の純資産	1.10
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	258,905,204.70
収益	
債券利息、純額	11,103,507.92
スワップ取引に係る利息	768,559.08
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	4,426.43
預金利息	90,911.29
	<u>11,967,404.72</u>
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,135,353.87
成功報酬	547,943.18
保管報酬、銀行手数料および利息	370,573.50
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	62,019.60
サービス報酬	433,321.06
年次税	99,606.81
取引費用	80,924.20
スワップ取引に係る支払利息	454,969.22
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	1,235,825.36
	<u>4,420,536.80</u>
投資純利益／損失	7,546,867.92
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	4,740,465.88
－プール(プーリング効果)	－13,341,612.30
－為替取引	－794,515.76
－オプション取引	22,083.28
－為替予約取引	－204,430.74
－先渡取引	－360,592.36
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	－4,021,628.91
実現純利益／損失	－6,413,362.99
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	7,797,884.74
－オプション取引	－527,387.26
－為替予約取引	3,601,404.92
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	588,493.65
－スワップ取引	1,220,482.00
運用による純資産の増加／減少	6,267,515.06
投資証券発行手取額	269,563,440.18
投資証券買戻費用	－155,239,054.53
支払分配金	－56,046.50
再評価差額	13,196,648.37
期末現在純資産額	392,637,707.28

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

2021年9月9日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	FACEBOOK CLASS A INC	3.92
2	APPLE INC	3.71
3	MICROSOFT CORP	3.68
4	NIKE INC CLASS B	2.30
5	JOHNSON & JOHNSON	2.18
6	ALPHABET INC CLASS A	2.06
7	ALPHABET INC CLASS C	2.03
8	NVIDIA CORP	1.92
9	ROCHE HOLDING PAR AG	1.75
10	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.70

■損益計算書

2021年5月31日終了年度

	(単位：千米ドル)
運用収益	30,874
金融商品に係る純利益 (損失)	439,930
投資利益 (損失) 合計	470,804
運用費用	(4,381)
運用純利益 (損失)	466,423
金融費用：	
支払利息	(8)
金融費用合計	(8)
税引前当期純利益 (損失)	466,415
税金	(3,692)
税引後当期純利益	462,723
運用による純資産増減	462,723

ピクテ(CH)スイス・エクイティーズ

■組入資産の明細 (2020年9月30日現在)

項目	総資産に対する 比率(%)
銀行預入	
- 預金	
CHF	0.39
預金合計	0.39
銀行預金合計	0.39
株式およびその他株式関連	
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性のある有価証券	
オーストリア	
AMS	1.50
	1.50
スイス	
ABB	0.00
APG SGA NOM.	0.52
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	0.00
BELIMO HOLDING	0.45
CEMBRA MONEY BANK NAM.	1.36
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	0.54
COMET HOLDING	1.54
CREDIT SUISSE GROUP	0.78
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	1.39
EVOLVA HOLDING	0.29
GALENICA	0.93

項目	総資産に対する 比率(%)
GEBERIT	3.14
GIVAUDAN	2.75
INFICON HOLDING NOM.	0.59
INTERROLL HOLDING	0.55
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	1.73
LEM HOLDING	0.65
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	2.43
LOGITECH INTERNATIONAL	2.51
LONZA GROUP	2.63
MEDARTIS HOLDING	0.71
MOLECULAR PARTNERS	0.32
NESTLE	18.53
NOVARTIS NOM.	8.22
OC OERLIKON NOM.	0.00
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	1.21
ROCHE HOLDING D.RIGHT	14.75
SCHINDLER HOLDING NOM.	2.16
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	0.52
SENSIRION HOLDING	0.00
SGS NOM.	2.35
SIG COMBIBLOC GROUP	0.80
SIKA	3.85

項目	総資産に対する 比率(%)
SOFTWAREONE	3.29
SONOVA HOLDING NOM.	1.91
STADLER RAIL	1.97
STRAUMANN HOLDING REG.	1.40
SWISS LIFE HOLDING NOM.	0.00
SWISS RE REG.	0.00
TECAN GROUP NOM. N.1	1.64
TEMENOS	1.89
UBS GROUP REG.	1.42
VAT GROUP	1.81
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	3.65
	97.18
株式およびその他株式関連合計	98.68
派生金融商品	
権利	
オーストリア	
AMS RIGHT 300320	0.00
	0.00
権利合計	0.00

■損益計算書

(自 2019年10月1日 至 2020年9月30日)

	(単位：スイスフラン)
株式および他の株式関連その他証券からの収益	8,311,077.78
有価証券貸付からの収益	49,293.39
受益証券発行に係る受取当期利益	395,482.56
収益合計	8,755,853.73
費用：	
マイナス金利(ロング・ポジション)	8,556.20
支払利息(ショート・ポジション)	13,095.33
監査報酬	11,275.51
支払法定報酬：	
- 管理報酬	
- l dy 受益証券	805,151.37
- P dy 受益証券	1,732,834.74
- R dy 受益証券	875,330.29
- 管理事務報酬	438,996.85
- 保管受託銀行報酬	144,601.63
その他の費用	20,317.22
実現売却益のR dy受益証券に関連する手数料の一部移転	-100,699.65
受益証券買戻しに係る支払当期利益	261,399.53
費用合計	4,210,859.02
純損益	4,544,994.71
実現売却益	8,719,769.20
実現損益	13,264,763.91
未実現損益(変動)	19,984,379.04
損益合計	33,249,142.95

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

2021年9月9日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	WASTE MANAGEMENT INC	1.52
2	ROCHE HOLDING PAR AG	1.48
3	NEXTERA ENERGY INC	1.42
4	NESTLE SA	1.32
5	NOVO NORDISK CLASS B	1.31
6	PEPSICO INC	1.24
7	JOHNSON & JOHNSON	1.23
8	DEUTSCHE TELEKOM N AG	1.22
9	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	1.21
10	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.21

■損益計算書

2021年3月31日終了年度

	(単位：千米ドル)
運用収益	102,761
金融商品に係る純利益/(損失)	832,401
利益/(損失)合計	935,162
運用費用	(12,608)
運用純利益/(損失)	922,554
金融費用：	
支払利息	(44)
支払分配金	9
金融費用合計	(35)
税引前当期純利益	922,519
税金	(15,616)
税引後当期純利益	906,903
運用による純資産増減	906,903

ピクテグローバル・メガトレンド・セレクション

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	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		PET CENTER COMERCIO E PARTICIP	0.01
株式		SABESP	0.16
オーストラリア		SUZANO	0.19
TYRO PAYMENTS	0.02		0.44
	0.02	英領バージン諸島	
オーストリア		BIOHAVEN PHARMACEUTICAL	0.03
ANDRITZ	0.06	NOMAD FOODS	0.27
	0.06		0.30
ベルギー		カナダ	
UMICORE	0.08	ACADIAN TIMBER	0.08
	0.08	ALGONQUIN POWER & UTILITIES	0.16
バミューダ		APTOSE BIOSCIENCES	0.06
ESSENT GROUP	0.11	AURINIA PHARMACEUTICALS	0.13
HAIER ELECTRONICS GROUP	0.13	BROOKFIELD RENEWABLE -PARTNERSHIP UNITS-	0.19
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	0.07	CANFOR	0.34
NINE DRAGONS PAPER	0.10	GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	0.07
	0.41	INTERFOR	0.35
ブラジル		JAMIESON WELLNESS	0.00
KLABIN	0.08	KINAXIS	0.10
		NORBORD	0.17

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
NUVEI	0.01	VESTAS WIND SYSTEMS	0.30
PINNACLE RENEWABLE ENERGY	0.03		1.08
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' NON-VOTING	0.05	フェロー諸島	
SAPUTO	0.15	BAKKAFROST	0.25
STANTEC	0.10		0.25
WASTE CONNECTIONS	0.28	フィンランド	
WEST FRASER TIMBER	0.47	KONE OYJ 'B'	0.19
WESTERN FOREST PRODUCTS	0.14	STORA ENSO 'R' EUR	0.34
ZYMEWORKS	0.08	UPM-KYMMENE	0.17
	2.96	VALMET CORPORATION	0.11
ケイマン諸島			0.81
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	0.35	フランス	
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	0.30	ALSTOM	0.13
BEIGENE ADR-SPONS.-	0.19	CRITEO ADR -SPONS.-	0.02
CHINA MENGNIU DAIRY	0.15	DANONE	0.34
ESR CAYMAN	0.12	DASSAULT SYSTEMES	0.17
GDS HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	0.10	EDENRED	0.11
HEALTH & HAPPINESS (H&H) INTERNATIONAL HOLDINGS	0.05	ESSILORLUXOTTICA	0.37
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	0.11	HERMES INTERNATIONAL	0.29
KE HOLDINGS ADR -SPONS.-	0.01	INGENICO GROUP	0.16
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	0.04	KERING	0.35
NETEASE ADR-SPONS.-	0.22	LEGRAND	0.12
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR - SPONS.-	0.27	L'OREAL	0.46
TENCENT HOLDINGS	0.29	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0.47
VIOMI TECHNOLOGY 'A' -ADR SPONS.-	0.02	PERNOD-RICARD	0.32
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	0.16	REMY COINTREAU	0.10
	2.38	SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	0.47
チリ		SMCP	0.02
COPEC	0.09	SUEZ	0.22
EMPRESAS CMPC	0.09	VALEO	0.11
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS	0.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	0.25
	0.18	WORLDLINE	0.21
中国			4.69
CHINA VANKE 'H'	0.18	ドイツ	
	0.18	ADIDAS	0.39
デンマーク		BEIERSDORF	0.11
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	0.47	DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.19
GENMAB	0.04	DEUTSCHE WOHNEN INHABER	0.12
NOVOZYMES 'B'	0.09	HELLOFRESH	0.15
ORSTED	0.18	INFINEON TECHNOLOGIES	0.62

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
KNORR-BREMSE	0.12	日本	
LEG IMMOBILIEN AG	0.25	ARIAKE JAPAN	0.09
NEMETSCHKE	0.10	DAIFUKU	0.24
PUMA	0.17	DAIKIN INDUSTRIES	0.31
R.W.E.	0.32	FANUC	0.27
RATIONAL	0.32	HORIBA	0.04
SIEMENS	0.40	KAO	0.04
SIEMENS HEALTHINEERS	0.15	KDDI	0.16
SYMRISE	0.24	KEYENCE	0.12
VONOVIA	0.45	KUBOTA	0.29
	<hr/>	NIDEC	0.47
香港		NINTENDO	0.20
CHINA MOBILE	0.14	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	0.05
GUANGDONG INVESTMENT	0.11	OJI PAPER	0.14
LINK REIT -UNITS-	0.10	RAKUTEN	0.12
	<hr/>	SECOM	0.12
	0.35	SHIMANO	0.20
アイルランド		SHISEIDO	0.10
ALLEGION	0.13	SMC	0.29
GLANBIA	0.04	SOFTBANK	0.07
HORIZON THERAPEUTICS	0.36	SOFTBANK GROUP	0.29
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	0.35	SUMITOMO FORESTRY	0.15
KERRY GROUP 'A'	0.39	SUSHIRO GLOBAL HOLDINGS	0.08
KINGSPAN GROUP	0.30	UNI-CHARM	0.35
PENTAIR	0.19	YASKAWA ELECTRIC	0.17
SMURFIT KAPPA GROUP	0.19	Z HOLDINGS CORP	0.09
STERIS	0.20		<hr/>
TRANE TECHNOLOGIES	0.07		4.45
	<hr/>	ジャージー	
	2.22	APTIV	0.30
イスラエル		EXPERIAN	0.23
CHECK POINT SOFTWARE TECH.	0.00	FERGUSON NEWCO	0.29
CYBER-ARK SOFTWARE	0.07		<hr/>
WIX.COM	0.07		0.82
	<hr/>	ルクセンブルグ	
	0.14	EUROFINS SCIENTIFIC	0.13
イタリア		L'OCCITANE INTERNATIONAL (HKD)	0.10
BRUNELLO CUCINELLI	0.08	SPOTIFY TECHNOLOGY	0.02
DIASORIN	0.12		<hr/>
DIASORIN	0.12		0.25
ENEL	0.49	オランダ	
HERA	0.11	AALBERTS	0.10
MONCLER	0.13	ASML HOLDING	0.14
TECHNOGYM	0.10	DAVIDE CAMPARI-MILANO	0.04
	<hr/>		
	1.03		

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
FERRARI	0.38	ELEKTA 'B'	0.13
KONINKLIJKE DSM	0.47	ESSITY 'B'	0.14
NXP SEMICONDUCTORS	0.68	HEXAGON 'B'	0.11
STMICROELECTRONICS	0.14	HOLMEN 'B'	0.19
UNILEVER	0.31	HUSQVARNA 'B'	0.12
WOLTERS KLUWER	0.10	NIBE INDUSTRIER 'B'	0.06
	2.36	SVENSKA CELLULOSA 'B'	0.27
ノルウェー		TELEFON ERICSSON 'B'	0.18
GRIEG SEAFOOD	0.01		1.57
LEROY SEAFOOD GROUP	0.08	スイス	
MOWI	0.13	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	0.23
SALMAR	0.18	EMMI	0.05
TOMRA SYSTEMS	0.14	GARMIN	0.17
	0.54	GEBERIT	0.31
ポルトガル		GIVAUDAN	0.28
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	0.29	LINDT & SPRUENGLI 'C'	0.17
	0.29	NESTLE	0.64
シンガポール		ROCHE HOLDING D.RIGHT	0.41
DBS GROUP HOLDINGS	0.17	S.G.S.	0.05
OVERSEA-CHINESE BANKING	0.10	SIG COMBIBLOC GROUP	0.33
	0.27	SONOVA HOLDING NOMINAL	0.19
南アフリカ		STADLER RAIL	0.06
NASPERS 'N'	0.23		2.89
SAPPI	0.04	イギリス	
	0.27	AMARIN CORPORATION ADR -SPONS.-	0.02
韓国		ASTRAZENECA	0.26
COWAY CO	0.14	BUNZL	0.18
NAVER	0.18	COMPASS GROUP	0.44
SAMSUNG ELECTRONICS	0.28	CRODA INTERNATIONAL	0.17
SAMSUNG SDI	0.07	D S SMITH	0.08
SK TELECOM	0.07	DIAGEO	0.29
	0.74	GW PHARMACEUTICALS ADR -SPONS.-	0.10
スペイン		HALMA	0.18
GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	0.12	HOMESERVE	0.07
IBERDROLA	0.42	INTERTEK GROUP	0.02
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	0.06	MONDI GBP	0.18
	0.60	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS	0.09
スウェーデン		OCADO GROUP	0.08
ALFA LAVAL	0.06	PENNON GROUP	0.23
ASSA ABLOY 'B'	0.22	RECKITT BENCKISER GROUP	0.29
BILLERUDKORSNAS	0.09	RENTOKIL INITIAL	0.11

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
ROTORK	0.06	AMERICOLD REALTY TRUST -SBI-	0.22
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	0.10	AMETEK	0.13
SEGRO REIT	0.29	AMGEN	0.53
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	0.17	AMICUS THERAPEUTICS	0.04
SEVERN TRENT	0.27	ANALOG DEVICES	0.17
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	0.02	ANNEXON	0.00
THG HOLDINGS	0.09	ANSYS	0.20
TRAINLINE	0.08	APPLE	0.59
UNITE GROUP	0.05	APPLIED MATERIALS	0.12
UNITED UTILITIES GROUP	0.20	AQUA AMERICA	0.26
VODAFONE GROUP	0.08	ARENA PHARMACEUTICALS	0.17
	4.20	ARVINAS	0.01
アメリカ合衆国		AT&T	0.19
3M COMPANY	0.09	ATMOS ENERGY CORP	0.31
A.O. SMITH	0.17	AUTODESK	0.71
ABBOTT LABORATORIES	0.43	AUTOLIV (USD)	0.03
ACADIA PHARMACEUTICALS	0.21	AXSOME THERAPEUTICS	0.18
ACCELERON PHARMA	0.22	BALCHEM	0.03
ACCOLADE	0.00	BENTLEY SYSTMS 'B'	0.02
ADOBE	0.03	BIOGEN	0.47
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	0.10	BIOMARIN PHARMACEUTICALS	0.32
AEGLEA BIOTHERAPEUTICS	0.02	BLUEPRINT MEDICINES	0.22
AGCO	0.09	BOOKING HOLDINGS	0.21
AGILENT TECHNOLOGIES	0.16	BOSTON SCIENTIFIC	0.28
ALARM.COM HOLDINGS	0.00	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	0.16
ALBEMARLE	0.16	BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	0.28
ALECTOR	0.01	BUILDERS FIRSTSOURCE	0.12
ALEXION PHARMACEUTICALS	0.40	CADENCE DESIGN SYSTEMS	0.43
ALIGN TECHNOLOGY	0.17	CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	0.07
ALLAKOS INC	0.08	CATCHMARK TIMBER TRUST 'A'	0.16
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	0.14	CENTENE	0.17
ALPHABET 'A'	0.32	CERNER CORP	0.12
ALPHABET 'C' - NON VOTING-	0.52	CHEMOCENTRYX	0.17
ALTAIR ENGINEERING 'A'	0.24	CHEWY 'A'	0.15
AMAZON.COM	0.13	CINTAS	0.09
AMERICAN EXPRESS	0.40	CISCO SYSTEMS	0.22
AMERICAN STATES WATER	0.09	CLEAN HARBORS	0.13
AMERICAN WATER WORKS	0.43	CLEARWATER PAPER	0.06
AMERICAN WELL 'A'	0.00	CLOROX	0.21
AMERICAN WOODMARK	0.06	COGNEX	0.10

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
COHERENT	0.05	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	0.11
COLUMBIA SPORTSWEAR	0.11	FIREEYE	0.01
COMCAST 'A'	0.31	FIRST AMERICAN FINANCIAL	0.11
COOPER COMPANIES	0.21	FIRST SOLAR	0.05
CREE	0.15	FISERV	0.27
CROWDSTRIKE 'A'	0.07	FORTINET	0.16
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	0.27	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	0.46
CYRUSONE	0.09	GENERAC HOLDINGS	0.15
DANAHER	0.53	GILEAD SCIENCES	0.39
DARLING INTERNATIONAL	0.12	GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS	0.16
DECIPHERA PHARMACEUTICALS	0.10	GLOBAL PAYMENTS	0.18
DEERE & CO	0.36	GRAPHIC PACKAGING HOLDING	0.10
DENALI THERAPEUTICS	0.11	GREIF 'A'	0.05
DEXCOM	0.20	HALOZYME THERAPEUTICS	0.11
DIGITAL REALTY TRUST	0.41	HEALTH EQUITY	0.04
DISH NETWORK 'A'	0.05	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	0.33
DOMTAR	0.06	HOME DEPOT	0.31
DONALDSON CO	0.07	HUBSPOT	0.14
DR HORTON	0.16	HUMANA	0.25
DROPBOX 'A'	0.29	IAC INTERACTIVE	0.03
EBAY	0.32	IDEX CORP	0.22
ECOLAB	0.80	IDEXX LABORATORIES	0.30
EDISON INTERNATIONAL	0.01	IGM BIOSCIENCES	0.05
EDWARDS LIFESCIENCES	0.17	II VI INCORPORATED	0.27
ELANCO ANIMAL HEALTH	0.19	ILLUMINA	0.12
ELECTRONIC ARTS	0.25	IMMUNOMEDICS	0.24
ELI LILLY	0.26	IMMUNOVANT	0.12
ENPHASE ENERGY	0.18	INCYTE	0.35
EQUIFAX	0.16	INGEVITY	0.06
EQUINIX	0.87	INTEL	0.35
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	0.44	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	0.10
EVERBRIDGE	0.09	INTERNATIONAL PAPER	0.19
EVERSOURCE ENERGY	0.02	INTUIT	0.23
EVOLENT HEALTH 'A'	0.02	INTUITIVE SURGICAL	0.28
EXELIXIS	0.35	IPG PHOTONICS	0.26
EXPEDIA	0.05	IROBOT	0.08
EXTRA SPACE STORAGE	0.03	KADANT	0.08
FACEBOOK 'A'	0.39	KALVISTA PHARMACEUTICALS	0.02
FATE THERAPEUTICS	0.15	KARUNA THERAPEUTICS	0.11
FIDELITY NATIONAL	0.63	KIMBERLY CLARK	0.15

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
KLA CORPORATION	0.46	PALO ALTO NETWORKS	0.26
KRYSTAL BIOTECH	0.05	PAYCHEX	0.12
KYMERA THERAPEUTICS	0.01	PAYPAL HOLDINGS	0.79
LAM RESEARCH	0.24	PERKINELMER	0.35
LENNAR CORP 'A'	0.15	PING IDENTITY HOLDING	0.05
LOUISIANA PACIFIC	0.18	PINTEREST 'A'	0.03
LOWE'S COMPANIES	0.21	POOL	0.16
LULULEMON ATHLETICA	0.22	POTLATCH DELTIC	0.51
LYFT 'A'	0.06	PROLOGIS	0.27
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	0.30	PROOFPOINT	0.07
MASCO	0.27	PTC	0.46
MASTERCARD 'A'	0.28	PTC THERAPEUTICS	0.04
MATCH GROUP	0.07	PULTEGROUP	0.15
MAXIMUS	0.20	QUALCOMM	0.24
MCCORMICK -NON-VOTING-	0.27	QUALYS	0.03
MEDIFAST	0.12	QUEST DIAGNOSTICS	0.24
MERCADOLIBRE	0.28	RAPID7	0.12
MERCER INTERNATIONAL	0.03	RAYONIER REIT	0.48
MERCK & CO	0.20	REATA PHARMACEUTICALS 'A'	0.09
MERSANA THERAPEUTICS	0.06	REGENERON PHARMACEUTICALS	0.36
MICROCHIP TECHNOLOGY	0.31	REPUBLIC SERVICES	0.44
MICRON TECHNOLOGY	0.16	ROBERT HALF INTERNATIONAL	0.06
MICROSOFT	0.25	ROPER TECHNOLOGIES	0.21
MIDDLEBY CORP	0.09	SALESFORCE.COM	0.30
MIDDLESEX WATER	0.04	SAREPTA THERAPEUTICS	0.17
MIRATI THERAPEUTICS	0.03	SEATTLE GENETICS	0.61
MKS INSTRUMENTS	0.08	SENSIENT TECHNOLOGIES	0.15
MOLECULAR TEMPLATES	0.03	SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	0.11
MSA SAFETY	0.07	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY	0.09
MYOKARDIA	0.22	SLEEP NUMBER	0.11
NANOSTRING TECHNOLOGIES	0.07	SOLAREDGE TECHNOLOGIES	0.11
NEOLEUKIN THERAPEUTICS	0.06	SONOCO PRODUCTS	0.09
NETFLIX	0.10	SPLUNK	0.61
NEUROCRINE BIOSCIENCES	0.34	SPRINGWORKS THERAPEUTICS	0.07
NEVRO	0.12	STANLEY BLACK & DECKER	0.23
NEXTERA ENERGY	0.40	STARBUCKS	0.45
NIKE 'B'	0.52	SVB FINANCIAL GROUP	0.14
NORTONLIFELOCK	0.21	SYNOPSIS	0.57
NOVAVAX	0.05	SYSCO	0.13
ON SEMICONDUCTOR	0.44	TABULA RASA HEALTHCARE	0.03
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.16	TERADYNE	0.22

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
TESLA	0.64	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS 'A'	0.10
TETRA TECH	0.05	ZSCALER	0.08
THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.28		56.34
T-MOBILE US	0.21	合計 I.	97.27
TOLL BROTHERS	0.17	II. その他の譲渡性のある有価証券	
TORO	0.16	株式	
TRACTOR SUPPLY	0.32	ケイマン諸島	
TRANSUNION	0.19	CHINA FORESTRY HOLDINGS	0.00
TRI POINTE GROUP	0.10		0.00
TRIMBLE	0.16	アメリカ合衆国	
TRIPADVISOR	0.04	IBIQUITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-	0.00
TURNING POINT THERAPEUTICS	0.14	WORLDCOM-MCI GROUP	0.00
TWILIO 'A'	0.18		0.00
TWITTER	0.19	株式合計	0.00
UBER TECHNOLOGIES	0.06	権利	
UDR	0.11	フランス	
UFP INDUSTRIES	0.13	REMY COINTREAU RIGHT	0.00
UNITEDHEALTH GROUP	0.42		0.00
UPWORK	0.00	ドイツ	
US FOODS HOLDING	0.18	SIEMENS ENERGY RIGHT	0.04
VAIL RESORTS	0.10		0.04
VARONIS SYSTEMS	0.08	権利合計	0.04
VERIZON COMMUNICATIONS	0.21	債券	
VERTEX PHARMACEUTICALS	0.43	カナダ	
VF CORPORATION	0.33	10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	0.00
VISA 'A'	0.86		0.00
VITAL FARMS	0.01	債券合計	0.00
WASTE MANAGEMENT	0.70	合計 II.	0.04
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	0.02	III. 投資信託証券	
WESTROCK	0.39	ルクセンブルグ	
WEYERHAEUSER	0.75	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	0.46
WILLIAMS-SONOMA	0.08	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	1.83
WORKDAY 'A'	0.04		2.29
XILINX	0.14	合計 III.	2.29
XYLEM	0.31	投資有価証券合計	99.60
YELP	0.02	現金預金	0.57
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	0.21	その他の純負債	-0.17
ZENDESK	0.31	純資産合計	100.00
ZIMMER HOLDINGS	0.20		
ZOETIS 'A'	0.30		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	8,297,981,943.23
収益	
配当金、純額	110,169,621.50
有価証券貸付に係る利息	517,392.30
預金利息	1,108,715.58
	<hr/>
	111,795,729.38
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	165,413,544.19
保管報酬、銀行手数料および利息	4,765,780.18
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1,986,954.89
サービス報酬	24,933,363.84
年次税	4,688,811.55
取引費用	6,926,369.27
	<hr/>
	208,714,823.92
投資純利益／損失	-96,919,094.54
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	535,408,139.56
－プール(プーリング効果)	-38,802,971.24
－為替取引	-6,499,247.03
－為替予約取引	26,769,079.07
実現純利益／損失	419,955,905.82
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	1,170,748,781.09
－為替予約取引	2,682,534.72
運用による純資産の増加／減少	1,593,387,221.63
投資証券発行手取額	3,846,508,508.48
投資証券買戻費用	-2,722,766,015.75
支払分配金	-119,528.67
再評価差額	33,851,603.83
期末現在純資産額	11,048,843,732.75

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 (2020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		WEICHAI POWER 'H'	
株式		WUXI APPTTEC 'H' 144A/S	
バミューダ		ZHUSHOU CRRC TIMES ELECTRIC 'H'	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	0.86	10.03	
KUNLUN ENERGY	0.25	フランス	
	1.11	HERMES INTERNATIONAL	
Cayman Islands		LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	
ALIBABA GROUP HOLDING	0.88	1.86	
BILIBILI ADR -SPONS.-	1.95	ドイツ	
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	0.61	INFINEON TECHNOLOGIES	
CHINA MENGNIU DAIRY	0.55	PUMA	
DAQO NEW ENERGY -ADR SPONS.-	1.20	VOLKSWAGEN	
ENN ENERGY HOLDINGS	1.14	2.59	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	1.17	香港	
KE HOLDINGS ADR -SPONS.-	1.27	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	
LI NING	1.74	0.50	
LUCKIN COFFEE 'A' -ADR-	0.44	0.50	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR -SPONS.-	1.11	日本	
SEA 'A' ADR -SPONS.-	1.25	TOKYO ELECTRON	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1.86	1.54	
TENCENT HOLDINGS	1.10	オランダ	
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN)	3.20	STMICROELECTRONICS	
XIAOMI 'B' 144A/S	1.26	0.46	
XINYI SOLAR HOLDINGS	1.65	0.46	
XPENG 'A' ADR -SPONS.-	0.94	韓国	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS	0.83	LG CHEM	
	24.15	3.08	
中国		3.08	
AGORA -ADR-	0.04	台湾	
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	0.90	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	
ARCHOSAUR GAMES INC	0.81	8.87	
CHINA HARMONY NEW ENERGY AUTO	0.20	8.87	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	0.61	アメリカ合衆国	
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	0.84	APPLE	
DONGFENG MOTOR GROUP 'H'	0.41	YUM CHINA HOLDINGS	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	0.55	3.06	
JD.COM 'A' ADR -SPONS.-	0.94	投資有価証券合計	
LI AUTO INC - ADR	1.76	現金預金	
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	0.30	預金	
		その他の純負債	
		純資産合計	
		57.25	
		29.18	
		15.90	
		-2.33	
		100.00	

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年12月31日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	412,904,011.08
収益	
配当金、純額	5,179,046.51
債券利息、純額	2,842.67
預金利息	662,881.23
その他の収益	19,322.63
	5,864,093.04
費用	
管理報酬	7,849,912.19
成功報酬	44,176,729.78
保管報酬、銀行手数料および利息	380,448.97
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	88,691.26
サービス報酬	1,921,341.86
年次税	371,806.91
取引費用	2,963,006.03
CFDに係る支払配当金	3,177,146.72
	60,929,083.72
投資純損失	-55,064,990.68
実現純利益/損失：	
－投資有価証券売却	170,434,329.12
－外国為替	3,799,117.13
－オプション取引	4,190,679.60
－為替予約取引	15,838,947.05
－先渡取引	-49,536,641.75
実現純利益/損失	89,661,440.47
以下に係る未実現純評価利益/損失の変動：	
－投資有価証券	113,481,248.84
－オプション取引	-901,759.84
－為替予約取引	-2,397,143.11
－先渡取引	-1,107,064.78
運用による純資産の増加/減少	198,736,721.58
投資証券発行手取額	589,603,672.28
投資証券買戻費用	-132,089,585.59
当期末現在純資産額	1,069,154,819.35

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（2021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	6,851,821	9,230,774

(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（15,657,086千口）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
(ノルウェー)	国債証券	%		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円
1.25% NORWEGIAN GOVT		1.25	2031/9/17	10,000	9,746	129,134
1.375% NORWEGIAN GOVT		1.375	2030/8/19	67,000	66,470	880,736
1.75% NORWEGIAN GOVT		1.75	2025/3/13	156,000	160,274	2,123,635
1.75% NORWEGIAN GOVT		1.75	2027/2/17	62,000	63,717	844,255
2% NORWEGIAN GOVT		2.0	2023/5/24	125,000	128,487	1,702,459
2% NORWEGIAN GOVT		2.0	2028/4/26	110,000	114,763	1,520,609
小計		-	-	-	-	-
(オーストラリア)	国債証券			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
0.25% AUSTRALIAN GOVT		0.25	2024/11/21	14,400	14,397	1,219,292
0.5% AUSTRALIAN GOVT		0.5	2026/9/21	1,000	985	83,419
1.25% AUSTRALIAN GOVT		1.25	2032/5/21	13,150	12,723	1,077,590
1.75% AUSTRALIAN GOVT		1.75	2051/6/21	1,760	1,504	127,396
2.25% AUSTRALIAN GOVT		2.25	2022/11/21	10,000	10,319	873,916
2.75% AUSTRALIAN GOVT		2.75	2029/11/21	20,600	22,964	1,944,860
3% AUSTRALIAN GOVT		3.0	2047/3/21	2,850	3,190	270,209
3.25% AUSTRALIAN GOVT		3.25	2039/6/21	2,420	2,829	239,627
4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	2027/4/21	11,400	13,958	1,182,116	
小計	-	-	-	-	-	7,018,429
(ニュージーランド)	国債証券			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	
0.25% NEW ZEALAND GOVT		0.25	2028/5/15	1,500	1,387	109,037
0.5% NEW ZEALAND GOVT		0.5	2024/5/15	10,000	9,993	785,349
1.75% NEW ZEALAND GOVT		1.75	2041/5/15	5,000	4,328	340,137
2.75% NEW ZEALAND GOVT		2.75	2025/4/15	12,500	13,455	1,057,428
2.75% NEW ZEALAND GOVT		2.75	2037/4/15	7,500	7,927	623,022

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
(ニュージーランド)	国債証券	%		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円
3% NEW ZEALAND GOVT		3.0	2029/4/20	15,500	17,201	1,351,897
3.5% NEW ZEALAND GOVT		3.5	2033/4/14	6,500	7,532	591,955
4.5% NEW ZEALAND GOVT		4.5	2027/4/15	13,000	15,459	1,214,969
5.5% NEW ZEALAND GOVT		5.5	2023/4/15	7,000	7,672	602,997
小計	-	-	-	-	-	6,676,796
合計	-	-	-	-	-	20,896,057

(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107期～第112期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	28円 (27) (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	29

(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 (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	2020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	30,086.02	0.00
EUR		EUR	42,307.39	0.00
JPY		JPY	3,094.61	0.00
USD		USD	328,510.77	0.01
預金合計			403,998.79	0.02
銀行預金合計			403,998.79	0.02
当座借越				
JPY		USD	－27,884.96	0.00
当座借越合計			－27,884.96	0.00
貴金属				
その他譲渡可能資産				
GR. GOLD (LINGOT 1 KG 999.9)	1,154,885	USD	70,061,345.36	2.81
GR. OR (BARRE 12.5KG 995 OU MIEUX)	39,896,719	USD	2,420,344,009.69	97.09
			2,490,405,355.05	99.90
貴金属合計			2,490,405,355.05	99.90

■損益計算書

(自 2019年10月1日 至 2020年9月30日)

(単位：米ドル)

受取利息	3,385.34
受益証券発行に係る受取当期利益	-1,536,821.15
収益合計	-1,533,435.81
費用：	
マイナス金利(ロング・ポジション)	485.44
支払利息(ショート・ポジション)	9,995.06
監査報酬	17,512.45
支払法定報酬	
－ 管理報酬	
－ I dy 受益証券	1,420,648.08
－ HI dy 受益証券	14,087.41
－ J dy 受益証券	152,761.09
－ P dy 受益証券	892,518.23
－ R dy 受益証券	617,846.92
管理事務報酬	373,540.30
保管受託銀行報酬	924,459.01
その他の費用	43,623.98
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-785,768.73
費用合計	3,681,709.24
純損益	-5,215,145.05
純売却損益	34,071,635.02
実現損益	28,856,489.97
未実現損益(変動)	413,842,952.25
損益合計	442,699,442.22

ピクテTR-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 (2020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(%)
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			
オーストリア			
AMS	0.21		
	0.21		
バミューダ			
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	0.14		
	0.14		
ブラジル			
TIM SA-ADR	0.12		
	0.12		
カナダ			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	0.37		
LUNDIN MINING CORPORATION	0.13		
	0.50		
ケイマン諸島			
ALIBABA GROUP HOLDING	0.20		
BILIBILI ADR -SPONS.-	0.32		
DAQO NEW ENERGY -ADR SPONS.-	0.20		
ENNI ENERGY HOLDINGS	0.15		
KE HOLDINGS ADR -SPONS.-	0.17		
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR -SPONS.-	0.21		
SEA 'A' ADR -SPONS.-	0.21		
SINO BIOPHARMACEUTICAL	0.33		
TENCENT HOLDINGS	0.78		
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN)	0.21		
XPENG 'A' ADR -SPONS.-	0.16		
YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS	0.09		
	3.03		
中国			
AGORA -ADR-	0.01		
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	0.10		
ARCHOSAUR GAMES INC	0.18		
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	0.11		
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	0.12		
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	0.11		
LI AUTO INC - ADR	0.25		
NETEASE -S-	0.31		
WEICHAI POWER 'H'	0.28		
	1.47		
キプロス			
OZON ADR -SPONS.-	0.02		
	0.02		
デンマーク			
CARLSBERG 'B'	0.16		
NOVO NORDISK 'B'	0.15		
VESTAS WIND SYSTEMS	0.10		
WILLIAM DEMANT HOLDING	0.15		
	0.56		
フィンランド			
METSO OUTOTEC	0.12		
STORA ENSO 'R' EUR	0.13		
	0.25		
フランス			
ID LOGISTICS GROUP	0.07		
LEGRAND	0.40		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0.25		
TELEPERFORMANCE	0.17		
	0.89		
ドイツ			
ADIDAS	0.06		
BASF REG.	0.34		
BRENNTAG	0.11		
DAIMLER	0.12		
DEUTSCHE POST	0.12		
DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.23		
DWS GROUP	0.12		
FRESENIUS	0.20		
HEIDELBERGCEMENT	0.08		
INFINEON TECHNOLOGIES	0.35		
KION GROUP	0.06		
PROSIEBENSAT.1 MEDIA	0.06		
PUMA	0.72		
R.W.E.	0.55		
SIEMENS	0.62		
TRATON SE	0.04		
VOLKSWAGEN	0.09		
VOLKSWAGEN PFD -NVTG-	0.23		
VONOVIA	0.12		
	4.22		
ギリシャ			
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	0.14		
	0.14		
香港			
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	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(%)
イタリア		EVOLUTION GAMING GROUP	0.10
MEDIASET	0.04	LUNDIN PETROLEUM	0.16
NEXI	0.12	SANDVIK	0.12
	0.16	VOLVO 'B'	0.11
日本			0.61
ASAHI GROUP HOLDINGS	0.30	スイス	
HONDA MOTOR	0.02	APG SGA NOMINAL	0.07
JAPAN AIRLINES	0.07	BALOISE HOLDING	0.11
TOKYO ELECTRON	0.26	CLARIANT	0.05
	0.65	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	0.23
カザフスタン		EVOLVA HOLDING SA	0.05
KASPI GDR -SPONS.- -S-	0.05	GALENICA	0.17
	0.05	INFICON HOLDING NOM.	0.12
ルクセンブルグ		INVESTIS HOLDING SA	0.16
SUBSEA 7	0.04	LAFARGEHOLCIM	0.11
	0.04	LINDT & SPRUENGLI	0.04
オランダ		LONZA GROUP	0.13
AKZO NOBEL	0.06	MEDARTIS HOLDING	0.06
ARGEN-X ADR-SPONS.-	0.35	NESTLE	0.47
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	0.10	NOVARTIS NOMINAL	0.42
KONINKLIJKE KPN	0.12	ORIOR AG	0.08
NN GROUP	0.15	SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	0.21
POSTNL	0.10	SIG COMBIBLOC GROUP	0.32
PROSUS	0.11	STRAUMANN HOLDING REG.	0.13
QIAGEN	0.16	TECAN GROUP NOM. N.1	0.18
RANDSTAD	0.11	UBS GROUP REG.	0.26
	1.26	VIFOR PHARMA	0.04
ノルウェー			3.41
AKER BP	0.16	台湾	
GJENSIDIGE FORSIKRING	0.05	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	0.70
NORSK HYDRO	0.12		0.70
	0.33	イギリス	
南アフリカ		LINDE RG	0.48
SIBANYE STILLWATER	0.05	ROYALTY PHARMA 'A'	0.24
	0.05		0.72
韓国		アメリカ合衆国	
LG CHEM	0.51	10X GENOMICS 'A'	0.28
	0.51	908 DEVICES INC	0.06
スペイン		ABBVIE	0.80
APPLUS SERVICES	0.28	ACCOLADE	0.08
GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	0.77	ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	0.35
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	0.04	ALIGN TECHNOLOGY	0.31
	1.09	ALPHABET 'A'	0.04
スウェーデン		AMAZON.COM	0.43
BOLIDEN	0.12	ASHLAND GLOBAL HOLDINGS	0.18
		ATEA PHARMACEUTICALS INC	0.10

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
BIO-RAD LABORATORIES 'A'	1.34	5.125% SUB. ERSTE GROUP BANK 19/PERP. -JR-	0.15
C4 THERAPEUTICS INC	0.09		0.33
CARNIVAL -ADR-	0.58	バーレーン	
CERTARA INC	0.21	5.455% BAHRAIN 20/32 -SR-	0.13
COMCAST 'A'	0.75	6.125% BAHRAIN 12/22 -SR-	0.07
EQUINIX	0.46	6.125% BAHRAIN KINGDOM 13/23 -SR-	0.03
FIDELITY NATIONAL	0.19	7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	0.06
FOGHORN THERAPEUTICS INC	0.03		0.29
GUARDANT HEALTH	0.35	バミューダ	
INSULET	0.06	3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S	0.05
KALVISTA PHARMACEUTICALS	0.06	3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	0.02
KARUNA THERAPEUTICS	0.19		0.07
KRONOS BIO INC	0.05	ブラジル	
MICROSOFT	0.18	4.625% BRAZIL 17/28 -SR-	0.15
NIKE 'B'	0.39	4.75% BRAZIL 19/50 -SR-	0.23
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	0.12	10.00% OI 18/25 -SR- -PIK-	0.02
OTIS WORLDWIDE	0.09		0.40
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	0.44	英領バージン諸島	
POSEIDA THERAPEUTICS INC	0.03	FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S	0.05
PULMONX CORP	0.11	3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	0.01
REATA PHARMACEUTICALS 'A'	0.19	3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	0.02
SEER INC	0.13	4.25% FRANSION BRILLIANT 19/29 -SR-	0.03
SENSIENT TECHNOLOGIES	0.05	4.25% HUARONG FINANCE 17/27 -SR-S	0.02
SILVERBACK THERAPEUTICS INC	0.09	4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	0.03
TANDEM DIABETES CARE	0.25	4.40% CHINA CINDA FINANCE 17/27 -SR-S	0.03
T-MOBILE US	0.20	4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	0.03
UNITEDHEALTH GROUP	0.77	5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.03
VISA 'A'	0.36	5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S	0.03
YUM CHINA HOLDINGS	0.17	6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.03
ZOETIS 'A'	0.79	7.875% RKPF OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.02
	11.35	8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S	0.01
株式合計	32.58		0.34
権利		ブルガリア	
アメリカ合衆国		1.375% BULGARIA 20/50 -SR-	0.07
BRISTOL-MYERS SQUIBB -CVR- 31/12/20	0.01		0.07
	0.01	カナダ	
権利合計	0.01	5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	0.09
債券			0.09
アンゴラ		ケイマン諸島	
8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S	0.01	3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S	0.02
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	0.26	4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	0.06
	0.27	5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.02
オーストリア		5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	0.02
FRN ERSTE GROUP 20-31/12/2060	0.05	5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	0.06
2.50% SUB. OMV 20/PERP -JR-	0.06	6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	0.02
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.03	6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S	0.01
4.50% SUB. RAIFFEISEN BANK INTL 18/PERP -JR-S	0.01		
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -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(%)
6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	0.06	5.75% EGYPT 20/24 -SR-S	0.15
6.70% AGILE GROUP HOLDINGS 19/22 SR S	0.02	6.200% EGYPT 19/24 -SR-S	0.09
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR-	0.03	6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.05
7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	0.02	7.60% EGYPT 19/29 -SR-S	0.01
7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.02	8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.02
8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	0.08	8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.11
8.50% AGILE GROUP HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.01	14.556% EGYPT GOVT BOND 20-13/10/2027	0.45
8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S	0.02		1.08
8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	0.06	フランス	
	0.53	FRN SOCIETE GENERALE 20-31/12/2060	0.05
Chile		0.00% CV CARREFOUR 17/23 -SR-	0.10
3.50% CHILE 19/50 -SR-	0.06	0.00% CV VALEO 16/21 -SR-S	0.04
	0.06	0.375% CV ORANGE 17/21 -SR-	0.14
中国		0.50% CV TOTAL 15/22 -SR-	0.44
3.39% CHINA 20/50 -SR-	0.49	0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	0.06
6.40% CNOOC 07/37 -SR-	0.03	2.50% SUB.CNP ASSURANCES 20/51	0.17
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.04	2.625% RCI BANQUE 19/30 -S-	0.07
	0.56	2.625% SPCM 20/29 -SR-	0.15
コロンビア		2.75% AEROPORTS DE PARIS 20/30 -SR-	0.05
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.08	2.75% ORANO 20/28 -SR-	0.06
	0.08	3.375% SUB. E.D.F. 20/PERP.	0.07
コスタリカ		3.875% SUB. LA BANQUE POSTALE 19/PERP -JR-S	0.07
6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	0.02	4.50% SUB. BNP PARIBAS 20/PERP -JR-S	0.03
	0.02	5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S-	0.05
クロアチア		8.50% FRANCE TELECOM 02/31 -SR-	0.02
1.125% CROATIA 19/29 -SR-S	0.02		1.57
	0.02	ドイツ	
チェコ共和国		FRN ALLIANZ SE 20-30/04/2169	0.12
4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	0.02	1.125% DAIMLER 19/31 -SR-S	0.13
4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	0.01	1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.11
	0.03	1.625% SUB. MERCK 20/80	0.07
ドミニカ共和国		1.875% DEMIRE REAL ESTATE 19/24 -SR-S	0.03
4.875% DOMINICAN REPUBLIC 20/32 -SR-	0.29	2.00% ZF EUROPE FINANCE 19/26 -SR-S	0.02
5.875% DOMINICAN REPUBLIC 20/60 -SR-	0.05	2.875% LB BADEN-WUERT 16/26	0.04
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.05	2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.06
	0.39	3.625% SUB. INFINEON 31/49 -S-	0.18
エクアドル		3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 -S- -PIK-	0.03
0.00% ECUADOR 20/30 144A -SR-	0.00	6.125% SUB. COMMERZBANK 20//PERP -JR-	0.01
0.50% ECUADOR 20/30 144A -SR-	0.01	6.50% NORDEX 18/23 -SR-S	0.04
0.50% ECUADOR 20/35 114A -SR-	0.00		0.84
0.50% ECUADOR 20/40 144A -SR-	0.00	香港	
	0.01	3.875% HUARONG FINANCE 19/29 -SR-	0.02
エジプト		3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	0.02
4.55% ARAB REP EGYPT 19-20/11/2023	0.02	5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR-S	0.01
4.75% EGYPT 19/25 -SR-	0.01	6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S	0.03
5.25% EGYPT 20/25 -SR-S	0.17		0.08

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
ハンガリー		4.123% CONTOURGLOBAL POWER 18/25 -SR-S	0.04
1.50% HUNGARY 20/50 -SR-	0.04	4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP	0.03
	0.04	5.30% RAIZEN FUELS FINANCE 20/27 -SR-S	0.05
インドネシア			0.32
1.40% INDONESIA 19/31 -SR-	0.03	メキシコ	
1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.02	2.659% MEXICO 20/31 -SR-	0.06
3.70% INDONESIA 19/49 -SR-	0.05	4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	0.03
3.85% INDONESIA 20/30 -SR-	0.06	6.50% PEMEX 18/27 -SR- SC14	0.25
5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S	0.06	6.875% PEMEX 20/25 -SR-S	0.21
6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	0.07	6.95% PETROLEOS MEXICA 20-28/01/2060	0.12
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.05		0.67
	0.34	モンゴル	
アイルランド		5.125% MONGOLIA 20/26 -SR-S	0.01
1.125% GLENCORE CAPITAL DACSF 20/28 -SR-	0.06		0.01
1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	0.06	モンテネグロ	
6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP	0.02	2.875% MONTENEGRO 20/27 -SR-	0.21
	0.14		0.21
イスラエル		モロッコ	
4.50% ISRAEL 20/2120	0.15	1.375% MOROCCO KINGDOM 20-30/03/2026	0.02
6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR-	0.05	2.375% MOROCCO KINGDOM 20-15/12/2027	0.06
	0.20	3.00% MOROCCO KINGDOM 20-15/12/2032	0.07
イタリア		4.00% MOROCCO 20/50 -SR-	0.13
FRN UNICREDIT 20/35	0.02	4.25% MOROCCO 12/22 -SR-	0.09
0.00% CV ENI 16/22 -SR-S	0.21		0.37
1.125% CV TELECOM ITALIA 15/22	0.11	オランダ	
2.55% ITALY (INFLATION) 09/41 -SR-	0.28	0.00% CV AIRBUS GROUP 16/21 -SR-S	0.23
3.75% SUB. INTESA SANPAOLO 20/PERP -JR-	0.05	0.00% JP MORGAN STRUCT 20-04/03/2021	0.09
4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S-	0.01	0.00% JP MORGAN STRUCT 20-07/01/2021	0.50
5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S-	0.03	0.00% JP MORGAN STRUCT 20-19/08/2021	0.09
8.75% SUB. ENEL 13/PERP -JR- 144A	0.19	0.00% JP MORGAN STRUCT 20-28/01/2021	0.47
	0.90	1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	0.04
コートジボワール		2.375% AIRBUS 20/40 -SR-	0.03
4.875% IVORY COAST 20/32 -SR-	0.05	2.50% MUBADALA DEVELOPMENT COMPANY GMTN 20/26	0.13
5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S	0.08	2.875% MDGH GMTN 20/30 -SR-	0.06
5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S	0.05	3.00% ZF EUROPE FINANCE 19/29 -SR-S	0.02
	0.18	3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	0.11
日本		3.875% SUB. AGEAS 19/PERP -S-	0.02
4.00% SOFTBANK GROUP 17/29 -SR-S	0.05	4.247% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 20/PERP	0.02
	0.05	4.375% SUB. ABN AMRO BANK 20/PERP	0.02
ルクセンブルグ		5.60% PETROBRAS GLOBAL 20/31	0.31
1.50% CK HUTCHISON GROUP 19/31 -SR-S	0.02	6.75% PETROBRAS GLOBAL 20/50	0.16
1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	0.02	9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -PIK- -SR-S	0.02
1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	0.05		2.32
1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S	0.04	ナイジェリア	
1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 -SR-	0.04	5.625% REP. OF NIGERIA 17-27/06/2022	0.06
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.03	6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	0.05

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.75% NIGERIA 11/21 REG.S	0.07
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.04
	0.22
ノルウェー	
1.375% NORWAY 20/30 -SR-S 144A	0.61
	0.61
オマーン	
3.625% OMAN 16/21 -SR-	0.06
6.75% OMAN 20/27 -SR-	0.02
	0.08
パナマ	
FRN AVIANCA HLDNG 20-10/11/2021	0.01
	0.01
パプアニューギニア	
8.375% PAPUA NEW GUINEA 18/28 -SR-S	0.06
	0.06
ペルー	
2.392% PERU 20/26 -SR-	0.05
	0.05
フィリピン	
2.50% PLDT 20/31	0.01
	0.01
カタール	
3.40% QATAR 20/25 -SR-	0.10
3.75% QATAR 20/30 -SR-	0.04
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.06
	0.20
ガーナ共和国	
7.875% GHANA REP. 20-11/02/2035	0.02
	0.02
ルーマニア	
1.375% ROMANIA 20/29	0.16
2.625% ROMANIA 20/40 -SR-S	0.06
3.375% ROMANIA 20/50 -SR-	0.05
3.624% ROMANIA 20/30	0.75
4.00% ROMANIA 20/51 -SR-S	0.10
	1.12
ロシア	
7.15% RUSSIA 19/25 S6229	0.33
7.75% RUSSIA 16/26 S.6219	0.25
	0.58
セルビア	
1.50% SERBIA 19/29 -SR-	0.02
	0.02
南アフリカ	
5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR-	0.26
5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR-	0.08

銘柄	純資産に対する 比率(%)
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.09
	0.43
スペイン	
0.75% CV CELLNEX TELECOM 20/31 -SR-	0.16
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.03
3.25% GRUPO-ANTOLIN 17/24 -S-	0.02
6.125% SUB ABANCA 19/29 -S-	0.04
7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	0.10
	0.35
スリランカ	
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.02
	0.02
スウェーデン	
FRN HEIMSTADEN BOSTA 20-15/10/2169	0.04
0.50% SWEDEN 20/45 S1063 -SR-	0.20
1.125% HEIMSTADEN 20/26 -SR-	0.03
2.624% SUB. SAMHALLSB. 20/PERP -S-	0.01
3.00% INTRUM 19/27 -SR-S	0.06
6.25% SUB. SVENSKA (COCO) 19/PERP -JR-S	0.05
	0.39
スイス	
FRN CREDIT SUISSE 20-31/12/2060	0.03
FRN UBS GROUP FUNDING 19/PERP	0.04
7.50% SUB. CS GROUP 13/PERP -JR-S	0.11
	0.18
タイ	
1.457% EXP-IMP BK THAI 20-15/10/2025	0.02
	0.02
チュニジア	
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	0.01
6.375% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 19/26 -SR-S	0.02
	0.03
ウクライナ	
7.304% UKRAINE 20/33 -SR- S	0.14
7.75% UKRAINE 15/27 '9' -SR-	0.25
	0.39
アラブ首長国連邦	
2.50% ABU DHABI GOVERNMENT 20/25 -SR-S	0.13
4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	0.06
	0.19
イギリス	
0.00% STANDARD CHART 20-28/01/2021	0.10
2.00% SUB. BARCLAYS 17/28 -S-	0.03
2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP -SR-	0.02
2.625% DRAX FINCO PLC 20-01/11/2025	0.06
2.822% BP CAPITAL 20/32 -SR-	0.18
3.10% SUB. VODAFONE GROUP 18/79 -JR-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(%)
3.25% BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	0.11	4.50% PATTERN ENERGY 20-15/08/2028	0.04
3.25% BRITISH TELECOM 19/29 -SR-S	0.10	4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	0.02
3.50% LLOYDS BANKING GROUP 20/26 -SR-	0.05	4.75% CSX 18/48 -SR-	0.05
3.75% SUB. LEGAL & GENERAL GROUP 19/49 -S-	0.07	4.75% MSCI 16/26	0.08
3.75% VIRGIN MEDIA 20/30	0.02	4.75% WESTERN DIGITAL 18/26 -SR-	0.09
4.00% VIRGIN MONEY UK 18/26 -SR-	0.02	5.00% BROADCOM 20/30 -SR-	0.07
4.25% BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	0.08	5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	0.04
4.25% VIRGIN MEDIA SEC 19-15/01/2030	0.06	5.00% TERRAFORM POWER 17-31/01/2028	0.05
4.625% ROLLS-ROYCE 20/26 -SR-	0.04	5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.06
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.04	5.25% HCA 19/49 -SR-	0.04
4.75% VIRIDIAN GRP 17-15/09/2024	0.02	5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.05
5.125% SUB. NATWEST 20/PERP -JR-	0.06	5.576% FOX 19/49 -SR-S	0.05
5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	0.02	5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	0.01
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.04	5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	0.05
7.50% SUB. LLOYDS BANK G (COCO) 14/PERP -JR-	0.01	5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.05
7.75% JAGUAR LAND ROVR 20-15/10/2025	0.02	6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR-	0.06
10.20% ICBC STANDARD 20-27/05/2026	0.06	6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	0.07
14.051% HSBC BANK PLC 20-25/07/2022	0.04	6.625% PEMEX 05/35 -SR-	0.03
14.196% HSBC BANK PLC 20-12/07/2023	0.04	6.80% GENERAL MOTORS 20/27 -SR-	0.06
	1.34	7.25% TALEN ENERGY SUPPLY 19/27 144A	0.01
アメリカ合衆国		7.875% CGC HOLDING US 18/23 -SR-S	0.04
0.00% CV GLENORE FUNDING 18/25 -S-	0.16	8.151% DRESDNER FUNDING TRUST 99/31	0.42
0.25% US TREASURY (INFLATION) 20/50 -SR-	0.39		3.51
1.50% CV WESTERN DIGITAL 19/24 -SR-	0.09	ウズベキスタン	
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.05	3.70% REPUB UZBEKISTAN 20-25/11/2030	0.02
1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR-	0.04	4.85% NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN 20/25 -SR-	0.04
2.00% ASHLAND SERVICES 20/28 -SR-S	0.16	5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.08
2.25% NEXTERA ENERGY 20/30 -SR-	0.12		0.14
2.45% AES CORP/THE 20-15/01/2031	0.03	ベトナム	
2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	0.04	1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	0.02
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	0.02		0.02
3.125% PVH 17/27 -SR-	0.04	債券合計	22.87
3.375% QORVO INC 20-01/04/2031	0.08	合計 I.	55.46
3.625% NETFLIX 19/30 -SR-S	0.17	II. その他の譲渡可能な有価証券	
3.65% AT&T 20/59 -SR-S	0.06	債券	
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.03	英領バージン諸島	
3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	0.05	5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.03
3.815% FORD MOTOR CREDIT 17/27 -SR-	0.06		0.03
3.875% BROADCOM TECHNOLOGIES 18/27 -SR-	0.07	マレーシア	
3.875% UNITEDHEALTH 19/59 -SR-	0.02	4.40% 1MDB GLOBAL INVESTMENTS 13/23 -SR-	0.18
4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S	0.02		0.18
4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR-	0.04	アメリカ合衆国	
4.20% MARS 1 9/59 -SR-S	0.03	5.00% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	0.05
4.25% AT&T 13/43 -SR-	0.03		0.05
4.25% IBM 19/49 -SR-	0.06	合計 II.	0.26
4.35% DPL INC 20-15/04/2029	0.03	投資有価証券合計	55.72
4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	0.06	現金預金	43.24
4.375% QORVO INC 20-15/10/2029	0.05	その他の純資産	1.04
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.03	純資産合計	100.00
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR-144A	0.04		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	2,878,498,341.94
収益	
配当金、純額	69,852,102.47
債券利息、純額	25,607,268.59
スワップ取引に係る利息	1,500,116.62
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	2,485,437.93
有価証券貸付に係る利息	31,728.01
預金利息	155,637.40
その他の収益	139,892.32
	99,772,183.34
費用	
管理報酬	32,049,286.58
成功報酬	44,424,747.78
保管報酬、銀行手数料および利息	7,474,536.92
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	265,163.19
サービス報酬	7,453,732.62
年次税	799,699.03
取引費用	10,264,434.82
スワップ取引に係る支払利息	1,538,244.25
CFDに係る支払配当金	58,250,550.40
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	6,362,170.33
	168,882,565.92
投資純損失	-69,110,382.58
実現純利益/損失：	
－投資有価証券売却	282,039,148.73
－外国為替	-18,213,723.42
－オプション取引	-13,475,672.88
－為替予約取引	39,583,108.93
－先渡取引	-127,880,801.33
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	-427,350.72
－金利スワップ取引	-5,428,349.24
－トータル・リターン・スワップ取引	-8,108,567.72
実現純利益/損失	78,977,409.77
以下に係る未実現純評価利益/損失の変動：	
－投資有価証券	55,975,716.08
－オプション取引	5,800,704.32
－為替予約取引	21,661,673.69
－先渡取引	-21,219,459.02
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	2,306,899.56
－金利スワップ取引	4,386,075.90
－トータル・リターン・スワップ取引	449,585.07
運用による純資産の増加/減少	148,338,605.37
投資証券発行手取額	737,786,195.70
投資証券買戻費用	-616,668,192.73
当期末現在純資産額	3,147,954,950.28

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 (2020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		6.875% BELARUS 17/23 -SR-	0.06
		7.625% BELARUS 17/27 -SR-	0.06
			<hr/> 0.51
債券		ベリーズ	
アンゴラ		4.938% BELIZE 13/34 -SR-S	0.01
8.25% ANGOLA 18/28 -SR-S	0.47		0.01
9.125% ANGOLA 19/49 -SR-S	0.30	ブラジル	
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	0.40	3.875% BRAZIL 20/30 -SR-	0.83
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	0.39	4.75% BRAZIL 19/50 -SR-	0.19
	<hr/> 1.56	5.00% BRAZIL 14/45 -SR-	0.60
アルゼンチン		5.625% BRAZIL 09/47 -SR-	0.16
0.125% ARGENTINA 20/30 -SR-	0.41	5.625% BRAZIL -GLOBAL- 09/41 -SR-	0.16
0.125% ARGENTINA 20/35 -SR-	0.56	5.75% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 18/29 -SR-	2.09
0.125% ARGENTINA 20/38 -SR-	0.24	英領バージン諸島	
0.125% ARGENTINA 20/41 -SR-	0.11	2.70% SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 20/30 -SR-	0.38
0.125% ARGENTINA 20/46 -SR-	0.25	2.95% SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 19/29 -SR-S	0.52
1.00% ARGENTINA 20/29 -SR-	0.09	3.50% STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 17/27 -SR-S	0.20
	<hr/> 1.66	3.625% SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 17/27 -SR-S	0.80
アルメニア		5.80% SPIC 2018 USD SNR 18/PERP -SR-S	0.09
3.95% ARMENIA 19/29 -SR-S	0.09	6.30% SINOCEM OVERSEAS CAPITAL 10/40 -SR- REG.S	0.10
7.15% ARMENIA 15/25	0.07		<hr/> 2.09
	<hr/> 0.16	カメルーン	
アゼルバイジャン		9.50% CAMEROON 15/25 -SR-	0.19
4.75% AZERBAIJAN 14/24 -S-	0.11		<hr/> 0.19
6.95% STATE OIL AZERBA 15/30 -SR-S	0.08	ケイマン諸島	
	<hr/> 0.19	2.942% SHARJAH SUKUK 20/27 -SR-	0.19
バーレーン		3.25% AMBER CIRCLE FUNDING 12/22 -SR-S	0.07
5.625% BAHRAIN 19/31 S.1 -SR-S	0.14	3.50% QNB FINANCE 19/24 -SR-S	0.21
6.00% BAHRAIN 14/44 -SR-S	0.11	3.854% SHARJAH (SUKUK) PGM 19/26 -SR-	0.07
6.125% BAHRAIN KINGDOM 13/23 -SR-	0.12	5.625% MUMTALAKAT (SUKUK) 19/24 -SR-S	0.02
6.25% BAHRAIN 20/24 -SR-	0.21		<hr/> 0.56
7.00% BAHRAIN 15/26 -SR-S	0.19	チリ	
7.00% BAHRAIN 16/28 -SR-S	0.67	2.55% CHILE 20/32 -SR-	0.43
7.375% BAHRAIN 20/30 -SR-S	0.36	3.00% CODELCO 19/29 -SR-S	0.03
7.50% BAHRAIN 17/47 -SR-	0.14	3.125% CHILE 16/26 -SR-	0.08
	<hr/> 1.94	3.24% CHILE 18/28 -SR-	0.13
バルバドス		3.50% CHILE 1 9/50 -SR-	0.38
6.50% BARBADOS (ISLE) 19/29 -SR-S	0.07	3.75% ENAP 16/26 -SR-S	0.02
	<hr/> 0.07	3.86% CHILE 17/47 -SR-	0.11
ベラルーシ		4.25% CODELCO 12/42 -SR-S	0.35
5.875% BELARUS 20/26 -SR-	0.06	4.375% CODELCO 19/49 -SR-S	0.37
6.20% BELARUS 18/30 -SR-	0.08	4.50% ENAP 1 7/47 -SR-S	0.17
6.378% BELARUS 20/31 -SR-	0.16		
6.75% DEVELOPMENT BANK REP. BELARUS 19/24 -SR-	0.09		

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.875% CODEL CO 14/44 -SR-S	0.35	6.875% DOMINICAN REPUBLIC 16/26 -SR-	0.16
5.25% ENAP 1 8/29 -SR-S	0.04	7.45% DOMINICAN REPUBLIC 14/44 -SR-S-	0.22
5.625% CODELCO 05/35 REG.S	0.07	7.50% DOMINICAN REPUBLIC 10/21 -S-	0.03
	2.53		2.83
中国		エクアドル	
2.75% CHINA 19/39 -SR-S	0.19	0.00% ECUADOR 20/30 -SR-S	0.08
3.12% CHINA 19/26 S.1916	0.25	0.50% ECUADOR 20/30 -SR-S	0.44
3.19% CHINA 19/24 S1904	0.54	0.50% ECUADOR 20/35 -SR-S	0.84
3.25% CHINA 18/28 S.27	0.27	0.50% ECUADOR 20/40 -SR-S	0.31
3.25% CHINA 19/26 S1907 -SR-	0.04		1.67
3.50% CNAC (HK) FINBRIDGE 17/22 -SR-S	0.08	エジプト	
4.00% AGRICULTURAL BANK OF CHINA 18/25S.1811	0.09	5.25% EGYPT 20/25 -SR-S	0.33
4.45% CHINA MINMETALS 18/PERP -SR-	0.05	5.577% EGYPT 18/23 -SR-	0.11
	1.51	5.875% EGYPT 15/25	0.12
コロンビア		6.588% EGYPT 18/28 -SR-	0.03
3.00% COLOMBIA 20/30 -SR-	0.39	7.053% EGYPT 19/32 -SR-S	0.42
3.875% COLOMBIA 17/27 -SR-	0.11	7.50% EGYPT 17/27 -SR-S	0.25
4.125% COLOMBIA 20/51 -SR-	0.03	7.60% EGYPT 19/29 -SR-S	0.33
4.50% COLOMBIA 18/29 -SR-	0.12	7.625% EGYPT 20/32 -SR-S	0.25
5.00% COLOMBIA 15/45 -SR-	0.68	7.903% EGYPT 18/48 -SR-	0.19
5.20% COLOMBIA 19/49 -SR-	0.30	8.15% EGYPT 19/59 -SR-S	0.08
5.625% COLOMBIA 14/44 -SR-	0.28	8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.33
6.00% COLOMBIA 12/28 'B' -SR-	0.12	8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.13
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.33	8.875% EGYPT 20/50 -SR-	0.73
7.375% COLOMBIA 06/37 -SR-	0.18	14.406% EGYPT 20/27 -SR-	0.96
	2.54	14.425% EGYPT 20/30 -SR-	0.39
コスタリカ			4.65
4.25% COSTA RICA 12/23 -SR-S	0.13	エルサルバドル	
4.375% COSTA RICA 13/25 -SR-S	0.07	5.875% EL SALVADOR 12/25 -SR-S	0.09
5.625% COSTA RICA 13/43 -SR-S	0.24	6.375% EL SALVADOR 14/27 -S-	0.09
6.375% INSTIT. COSTARRICENSE DE ELETRICIDA13/43 -SR-S	0.10	7.125% EL SALVADOR 19/50 -SR-S	0.13
7.00% COSTA RICA 14/44 -SR-S	0.18	7.625% EL SALVADOR 11/41 -S-	0.17
7.158% COSTA RICA 15/45 -SR-S	0.13	7.65% EL SALVADOR 05/35	0.12
	0.85	7.75% EL SALVADOR 02/23 -SR-S	0.09
ドミニカ共和国		9.50% EL SALVADOR 20/52 -SR-	0.14
4.875% DOMINICAN REPUBLIC 20/32 -SR-	0.27		0.83
5.50% DOMINICAN REPUBLIC 15/25 -SR-S	0.32	エチオピア	
5.875% DOMINICAN REPUBLIC 13/24 -SR-S	0.09	6.625% ETHIOPIA 14/24 -S-	0.18
5.875% DOMINICAN REPUBLIC 20/60 -SR-	0.36		0.18
5.95% DOMINICAN REPUBLIC 17/27 -SR-S	0.30	フィジー	
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.21	6.625% FIJI (ISLE) 15/20	0.03
6.40% DOMINICAN REPUBLIC 19/49 -SR-S	0.24		0.03
6.50% DOMINICAN REPUBLIC 18/48 -SR-S	0.20	ガボン	
6.60% DOMINICAN REPUBLIC 13/24 REG.S	0.06	6.375% GABON 13/24 -S-	0.18
6.85% DOMINICAN REPUBLIC 15/45 -SR-S	0.37	6.95% GABON 15/25 -SR-S	0.13
			0.31

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
ジョージア		6.00% PERTAMINA 12/42 -SR- REG.S	0.19
7.75% GEORGIAN RAILWAY 12/22 -SR-S-	0.09	6.15% PERUSAHAAN PERSERO 18/48 -SR-S	0.14
	0.09	6.53% INDONESIA ASAHAN 18/28 -SR-S	0.85
グアテマラ		8.50% INDONESIA 05/35 -SR-S	0.22
4.375% GUATEMALA 17/27 -SR-S	0.10		4.60
4.50% GUATEMALA 16/26 -SR-S	0.14	イラク	
4.875% GUATEMALA 13/28 -SR-S	0.14	5.80% IRAK 06/28 -SR-	0.34
4.90% GUATEMALA 19/30 -SR-S	0.10	6.752% IRAK 17/23 -SR-S	0.08
5.375% GUATEMALA 20/32 -SR-	0.09		0.42
6.125% GUATEMALA 19/50 -SR-S	0.19	アイルランド	
	0.76	5.942% VEB FINANCE -LPN- 13/23 -SR-	0.05
ホンジュラス		6.025% VEB FINANCE -LPN- 12/22 -SR-	0.03
5.625% HONDURAS 20/30 -SR-	0.08	6.80% VEB FINANCE -LPN- 10/25 -SR-	0.07
6.25% HONDURAS 17/27 -SR-S	0.15		0.15
7.50% HONDURAS 13/24 -SR-	0.06	コートジボワール	
	0.29	5.25% IVORY COAST 18/30 -SR-S	0.04
香港		5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S	0.09
3.375% CNAC HK FINBRIDGE 19/24 -SR-S	0.11	6.125% IVORY COAST 17/33 -SR-S	0.30
3.875% CNAC (HK) FINBRIDGE 19/29 -SR-S	0.09		0.43
	0.20	ジャマイカ	
ハンガリー		6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	0.16
1.75% HUNGARY 20/35 -SR-	0.34	7.875% JAMAICA 15/45 -SR-	0.60
5.375% HUNGARY 13/23 -SR-	0.39	8.00% JAMAICA 07/39 -SR-	0.18
5.375% HUNGARY 14/24 -SR-	0.27		0.94
5.75% HUNGARY 13/23 -SR-	0.14	ヨルダン	
	1.14	5.75% JORDAN 16/27 -SR-S	0.16
インド		5.85% JORDAN 20/30 -SR-S	0.14
3.25% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 20/30 -SR-	0.08	6.125% JORDAN 15/26 -SR-	0.23
3.875% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 18/28 -SR-S	0.17	7.375% JORDAN 17/47 -SR-S	0.15
3.95% INDIAN RAILWAY FIN.20/50 -SR-S	0.04		0.68
4.00% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/23 -SR-S	0.12	カザフスタン	
	0.41	4.875% KAZAKHSTAN 14/44 -SR-S	0.59
インドネシア		5.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	0.47
2.85% INDONESIA 20/30 -SR-	0.07	6.375% KAZMUNAYGAZ 18/48 -SR-S	0.25
3.85% INDONESIA 17/27 -SR-S	0.07	6.50% KAZAKHSTAN 15/45 '4'	0.18
3.85% INDONESIA 20/30 -SR-	0.46	6.95% KAZAKHSTAN TEMIR 12/42 -SR-S	0.13
3.875% PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 19/29 -SR-S	0.18		1.62
4.10% INDONESIA 18/28 -SR-	0.16	ケニア	
4.35% INDONESIA 16/27 '21' -SR-S	0.26	6.875% KENYA 14/24 -SR-S-	0.21
4.40% PERUSAHAAN (SUKUK) 18/28 -SR-S	0.74	7.00% KENYA 19/27 -SR-S	0.21
4.45% INDONESIA 20/70 -SR-	0.23	8.00% KENYA 19/32 -SR-S	0.15
4.75% INDONESIA ASAHAN 20/25 -SR-S	0.24	8.25% KENYA 18/48 -SR-	0.19
5.125% INDONESIA 15/45 -SR-S	0.29		0.76
5.45% INDONESIA ASAHAN 20/30 -SR-S	0.46		
5.625% PERTAMINA 13/43 -SR-	0.04		

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
レバノン		モロッコ	
5.80% LEBANON 14/20 -SR-S -DEF-	0.00	5.625% MONGOLIA 17/23 -SR-S	0.11
6.00% LEBANON 12/23 -SR- REG.S -DEF-	0.01	7.25% DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA 18/23 -SR-S	0.06
6.10% LEBANON 10/22 '1' '57' -S- -DEF-	0.02		0.83
6.20% LEBANON 15/25 -SR-S -DEF-	0.02	モロッコ	
6.25% LEBANON 15/24 -DEF-	0.01	5.50% MOROCCO 12/42 -SR-S	0.29
6.25% LEBANON 16/22 '80' -SR- -DEF-	0.01	5.625% OCP 14/24	0.05
6.60% LEBANON 11/26 '61' -SR- -DEF-	0.04		0.34
6.65% LEBANON 15/28 '76' -SR- -DEF-	0.03	ナミビア	
6.65% LEBANON 15/30 '74' -SR-S -DEF-	0.04	5.25% NAMIBIA 15/25	0.09
6.65% LEBANON 16/24 -SR- DEF	0.02		0.09
6.75% LEBANON 12/27 -SR-S -DEF-	0.02	オランダ	
6.85% LEBANON 17/27 -SR- -DEF-	0.03	2.50% MUBADALA DEVELOPMENT COMPANY GMTN 20/26	0.23
7.00% LEBANON 17/32 -SR- -DEF-	0.01	2.875% MDGH GMTN 19/29 -SR-S	0.14
7.05% LEBANON 15/35 '77' -SR- -DEF-	0.04	2.875% MDGH GMTN 20/30 -SR-	0.15
7.25% LEBANON 17/37 -SR- -DEF-	0.04	3.95% MDGH GMTN 20/50 -SR-	0.09
8.25% LEBANON 06/21 '42' T2 -SR-S -DEF-	0.03	4.50% MDC GMTN 18/28 -SR-S	0.10
	0.37	5.60% PETROBRAS GLOBAL 20/31	0.52
		6.75% PETROBRAS GLOBAL 20/50	0.38
			1.61
マレーシア		ナイジェリア	
3.50% PETRONAS 20/30 -SR-S	0.38	7.143% NIGERIA 18/30 -SR-	0.18
4.55% PETRONAS 20/50 -SR-S	0.60	7.696% NIGERIA 18/38 -SR-	0.88
4.80% PETRONAS 20/60 -SR-S	0.33	7.875% NIGERIA 17/32 -SR-S	0.09
	1.31	8.747% NIGERIA 18/31 -SR-	0.03
		9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	0.16
		14.50% NIGERIA 16/21 S.5YR	0.04
			1.38
メキシコ		オマーン	
3.25% MEXICO 20/30 -SR-	0.10	4.75% OMAN 16/26 -SR-	0.49
4.50% MEXICO 19/50 -SR-	0.20	5.625% OMAN 18/28 -SR-S	0.18
4.60% MEXICO 17/48 -SR-	0.03	6.00% OMAN 19/29 -SR-S	0.29
4.75% MEXICO 20/32	0.36	6.50% OMAN 17/47 -SR-S	0.06
5.00% MEXICO 20/51	0.51	6.75% OMAN 18/48 '3' T1 -SR-S	0.32
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	0.05		1.34
5.50% PEMEX 12/44 -SR-	0.06	パキスタン	
5.625% PEMEX 16/46 -SR-	0.11	6.875% PAKISTAN 17/27 -SR-S	0.31
5.75% MEXICO 10/2110 'T.24'	0.51	7.875% PAKISTAN 06/36 -S-	0.11
6.35% PEMEX 18/48 S.C -SR-	0.07	8.25% PAKISTAN 14/24 REG.S	0.02
6.375% PEMEX 14/45 -SR-	0.09		0.44
6.50% PEMEX 11/41 -SR-	0.07	パナマ	
6.75% PEMEX 16/47 -SR-	0.24	3.16% PANAMA 19/30 -SR-	0.33
6.95% PEMEX 20/60 -SR-S	0.58	3.87% PANAMA 19/60 -SR-	0.37
7.69 % PEMEX 19/50 -SR-S	0.34	3.875% PANAMA 16/28 -SR-	0.17
	3.32		
モンゴル国			
5.125% MONGOLIA 12/22 T.2 -SR-S	0.48		
5.125% MONGOLIA 20/26 -SR-S	0.18		

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.30% PANAMA 13/PERP -SR-	0.32	10.75% REPUBLIC OF GHANA 15/30	0.29
4.50% PANAMA 17/47 -SR-	0.36		1.15
4.50% PANAMA 18/50 -SR-	0.39	ルーマニア	
4.50% PANAMA 20/56 -SR-	0.40	3.00% ROMANIA 20/31 -SR-S	0.76
	2.34	4.00% ROMANIA 20/51 -SR-S	0.46
パプアニューギニア			1.22
8.375% PAPUA NEW GUINEA 18/28 -SR-S	0.08	ロシア	
	0.08	4.25% RUSSIA 17/27 -SR-S	0.37
パラグアイ		4.375% RUSSIA 18/29 -SR-S	0.58
4.95% PARAGUAY 20/31 -SR-	0.11	4.75% RUSSIA 16/26 -SR-S	0.20
5.40% PARAGUAY 19/50 -SR-S	0.08	5.10% RUSSIA 19/35 -SR-	0.68
5.60% PARAGUAY 18/48 -SR-S	0.09	5.25% RUSSIA 17/47 -SR-S	1.01
6.10% PARAGUAY 14/44 -SR-S	0.38	5.625% RUSSIA 12/42 -S-	0.10
	0.66	5.875% RUSSIA 13/43 -SR- REG.S	0.08
ペルー		7.00% RUSSIA 13/23 '26215' -SR-	0.21
2.783% PERU 20/31 -SR-	1.51	7.00% RUSSIA 13/23 '6211'	0.19
2.844% PERU 19/30 -SR-	0.29	7.50% RUSSIA 00/30 -SR-S	0.03
4.125% PERU 15/27	0.10		3.45
5.625% PERU 10/50	0.29	ルワンダ	
5.625% PETROLEOS DEL PERU 17/47 -SR-S	0.25	6.625% RWANDA 13/23 -SR-S	0.04
6.55% PERU -GLOBAL- 07/37	0.24		0.04
8.75% PERU 03/33 -SR-	0.08	サウジアラビア	
	2.76	2.90% SAUDI ARABIA 20/25 -SR-S	0.53
フィリピン		3.25% SAUDI ARABIA 20/30 -SR-S	0.66
2.457% PHILIPPINES 20/30 -SR-	0.70	3.75% SAUDI ARABIA 20/55 -SR-S	0.17
2.95% PHILIPPINES 20/45 -SR-	0.10	4.50% SAUDI ARABIA 20/60 -SR-S	0.13
3.70% PHILIPPINES 16/41 -SR-	0.47	4.50% SAUDI ARABIA 16/46 S3 -SR-S	0.59
3.95% PHILIPPINES 15/40 -SR-	1.09	4.625% SAUDI ARABIA 17/47 -SR-S	0.29
	2.36	5.00% SAUDI ARABIA 18/49 -SR-S	0.37
ポーランド		5.25% SAUDI ARABIA 19/50 -SR-S	0.37
3.25% POLAND 16/26 -SR-	0.55		3.11
	0.55	セネガル	
カタール		6.25% SENEGAL 17/33 -S-	0.14
3.40% QATAR 20/25 -SR-	0.46	6.75% SENEGAL 18/48 -SR-S	0.36
4.00% QATAR 19/29 -SR-S	0.48		0.50
4.40% QATAR 20/50	0.21	南アフリカ	
4.625% QATAR 16/46 -SR-S	0.25	4.30% SOUTH AFRICA 16/28 -SR-	0.40
4.817% QATAR 19/49 -SR-S	0.68	4.85% SOUTH AFRICA 17/27 -SR-	0.06
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.63	4.85% SOUTH AFRICA 19/29 -SR-	0.06
5.75% QATAR 11/42 -SR-S	0.29	5.00% SOUTH AFRICA 16/46 -SR-	0.25
	3.00	5.375% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-	0.10
ガーナ		5.65% SOUTH AFRICA 17/47 -SR-	0.21
7.625% REPUBLIC OF GHANA 18/29 -SR-S	0.07	5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR-	0.27
8.125% REPUBLIC OF GHANA 14/26 -S-	0.34	6.30% SOUTH AFRICA 18/48 -SR-	0.12
8.125% REPUBLIC OF GHANA 19/32 -SR-S	0.13	6.35% ESKOM 18/28 -SR-	0.25
8.627% REPUBLIC OF GHANA 18/49 -SR-	0.32	6.75% ESKOM HOLDINGS 13/23 S.1 -SR-S	0.01

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
7.125% ESKOM HOLDINGS 15/25 -SR-S	0.04	6.625% TURKEY 14/45	0.27
10.50% SOUTH AFRICA 98/26 -SR-	0.29	6.75% TURKEY 10/40	0.11
	2.06	6.875% TURKEY -GLOBAL- 06/36	0.11
スリランカ		7.25% TURKEY 08/38 -SR-	0.03
5.75% SRI LANKA 18/23 -SR-S	0.09	7.375% TURKEY -GLOBAL- 05/25 -SR-	0.06
5.875% SRI LANKA 12/22 -SR-S	0.05	7.625% TURKEY 19/29 -SR-	0.14
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.34		3.03
6.825% SRI LANKA 16/26 -SR-	0.25	ウクライナ	
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	0.39	7.304% UKRAINE 20/33 -SR- S	0.44
6.85% SRI LANKA 19/24 -SR-S	0.01	7.375% UKRAINE 17/32 -SR-S	0.34
7.55% SRI LANKA 19/30 -SR-S	0.05	7.75% UKRAINE 15/22 '4' -SR	0.38
7.85% SRI LANKA 19/29 -SR-S	0.03	7.75% UKRAINE 15/23 '5' -SR-	0.19
	1.21	7.75% UKRAINE 15/24 '6' -SR-	0.32
国際機関		7.75% UKRAINE 15/25 '7' -SR-	0.44
1.38% E.B.R.D. 20/22 -SR-S	0.15	7.75% UKRAINE 15/26 '8' -SR-	0.19
	0.15	7.75% UKRAINE 15/27 '9' -SR-	0.22
スリナム		8.994% UKRAINE 18/24 -SR-	0.13
9.25% SURINAME 16/26 -SR-S	0.05	9.75% UKRAINE 18/28 -SR-	0.05
	0.05		2.70
タジキスタン		アラブ首長国連邦	
7.125% TAJIKISTAN 17/27 -SR-S	0.02	2.50% ABU DHABI 19/29 -SR-S	0.16
	0.02	2.70% ABU DHABI 20/70 -S-	0.04
トリニダード・トバゴ		3.125% ABU DHABI 17/27 -SR-S	0.42
4.375% TRINIDAD & TOBAGO 13/24 SR -S-	0.08	3.125% ABU DHABI 19/49 -SR-S	0.42
4.50% TRINIDAD & TOBAGO 16/26 -SR-	0.23	3.125% ABU DHABI 20/30 -SR-S	0.53
5.25% TRINIDAD GENERATION 16/27 -SR-S	0.11	3.875% ABU DHABI 20/50 -SR-S	0.15
	0.42	4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	0.36
チュニジア		5.625% DP WORLD 18/48 -SR-S	0.14
5.75% TUNISIA 15/25 -SR-S	0.12		2.22
6.75% CENTRAL BANK OF TUNISIA 18/23 -SR-S	0.03	イギリス	
	0.15	7.625% NAK NAFTOGAZ -LPN- 19/26 -SR-	0.07
トルコ		8.25% RAIL CAPITAL-LPN-19/24 -SR-S	0.03
3.25% TURKEY -GLOBAL- 13/23 -SR-	0.08		0.10
4.25% TURKEY 20/25 -SR-	0.08	アメリカ合衆国	
4.875% TURKEY 13/43 -SR-	0.11	6.625% PEMEX 05/35 -SR-	0.09
4.875% TURKEY 16/26 -SR-	0.52	6.875% LAO INTERNATIONAL 19/21 -SR-S	0.25
5.125% TURKEY 18/28 -SR-	0.14		0.34
5.25% TURKEY 20/30 -SR-	0.21	ウルグアイ	
5.60% TURKEY 19/24 -SR-	0.37	4.125% URUGUAY 12/45 -SR-	0.31
5.75% TURKEY 14/24 -SR-	0.10	4.375% URUGUAY 19/31 -SR-	0.52
5.75% TURKEY 17/47 -SR-	0.14	4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	0.49
6.00% TURKEY 11/41	0.15	5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	0.70
6.00% TURKEY 17/27 -SR-	0.14	7.625% URUGUAY 06/36 -SR-	0.20
6.125% TURKEY 18/28 -SR-	0.11	7.875% URUGUAY 03/33 'PIK' -SR-	0.03
6.35% TURKEY 19/24 -SR-	0.16		2.25

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ウズベキスタン	
4.75% UZBEKISTAN 19/24 -SR-	0.05
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.09
	0.14
ベトナム	
1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	0.07
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	0.10
	0.17
ザンビア	
5.375% ZAMBIA 12/22	0.04
8.50% ZAMBIA 14/24 -SR-S	0.12
8.97% ZAMBIA 15/27 -SR-S	0.09
	0.25
合計Ⅰ.	88.96
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
アゼルバイジャン	
3.50% AZERBAIJAN 17/32 -SR-S	0.43
	0.43
コロンビア	
7.25% COLOMBIA 20/50	0.30
	0.30
マレーシア	
4.40% 1MDB GLOBAL INVESTMENTS 13/23 -SR-	0.75
	0.75
フィリピン	
2.75% PHILIPPINES 12/23 -SR-	0.12
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPPINES 97/27 T.A -SR-	0.58
9.625% POWER SECTOR ALM 03/28 -SR-	2.45
	3.15
合計Ⅱ.	4.63
Ⅲ. 短期金融商品	
短期金融商品	
ナイジェリア	
TBI NIGERIA (OMO) 11/05/21	0.02
TBI NIGERIA (OMO) 24/11/20	0.17
	0.19
合計Ⅲ.	0.19
投資有価証券合計	93.78
現金預金	4.04
預金	0.01
その他の純資産	2.17
純資産合計	100.00

期首現在純資産額	3,619,441,793.80
収益	
配当金、純額	484,254.07
債券利息、純額	177,612,513.56
スワップ取引に係る利息	26,259,084.64
預金利息	798,433.95
	205,154,286.22
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	19,469,683.01
保管報酬、銀行手数料および利息	2,468,687.18
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	732,403.53
サービス報酬	5,067,880.02
年次税	1,145,394.44
取引費用	206,178.32
スワップ取引に係る支払利息	22,041,627.54
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	4,365,913.74
	55,497,767.78
投資純利益／損失	149,656,518.44
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	12,602,937.48
－プール（プーリング効果）	－134,916,202.80
－為替取引	－19,003,597.40
－オプション取引	－12,094,144.20
－為替予約取引	92,678,155.98
－先渡取引	－7,748,245.61
－スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	2,435,458.31
実現純利益／損失	83,610,880.20
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－94,749,646.18
－オプション取引	2,484,363.16
－為替予約取引	13,474,677.41
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	11,915,824.00
－スワップ取引	8,257,930.00
運用による純資産の増加／減少	24,994,028.59
投資証券発行手数料	1,144,976,156.23
投資証券買戻費用	－1,522,380,219.67
支払分配金	－36,858,926.72
再評価差額	147,662,264.74
期末現在純資産額	3,377,835,096.97

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 (2021年8月31日現在)

	銘柄名	組入比率(%)
1	AMERICAN WATER WORKS INC	10.20
2	XYLEM INC	9.56
3	VEOLIA ENVIRON. SA	5.53
4	GEBERIT AG	5.40
5	HALMA PLC	5.18
6	PENTAIR	4.98
7	ESSENTIAL UTILITIES INC	4.29
8	UNITED UTILITIES GROUP PLC	3.84
9	SUEZ SA	3.66
10	SEVERN TRENT PLC	3.56

■損益計算書 (2020年10月31日終了年度)

	(単位：千米ドル)
収益	24,346
金融商品の純利益／(損失)	61,120
投資利益／(損失)合計	85,466
運用費用	(7,748)
運用純利益／(費用)	77,718
金融費用：	
支払利息	(5)
投資主への分配	(12,034)
金融費用合計	(12,039)
税引前当期純利益	65,679
税金	(2,638)
税引後当期純利益	63,041
純資産増加／(減少)	63,041

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 (2020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		HUGO BOSS	1.41
株式		INFINEON TECHNOLOGIES	0.86
オーストリア		KNORR-BREMSE	1.08
AMS	0.91	PUMA	0.89
	0.91	R.W.E.	2.64
ブラジル		SIEMENS ENERGY	1.33
TIM SA-ADR	1.34	VOLKSWAGEN PFD -NVTG-	2.10
	1.34		15.68
デンマーク		イタリア	
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	0.45	LEONARDO	2.39
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	1.48	POSTE ITALIANE	2.07
VESTAS WIND SYSTEMS	0.96		4.46
	2.89	ルクセンブルグ	
フィンランド		ARCELORMITTAL	2.28
METSO OUTOTEC	1.37		2.28
	1.37	オランダ	
ドイツ		CNH INDUSTRIAL	2.56
BASF REG.	2.17	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	1.16
CONTINENTAL	1.63	ING GROUP	1.65
COVESTRO	1.57	KONINKLIJKE DSM	1.53
		POSTNL	1.11

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
PROSUS	1.23
STMICROELECTRONICS	1.73
	10.97
スウェーデン	
HENNES & MAURITZ 'B'	1.42
SANDVIK	2.41
SKANSKA 'B'	0.37
	4.20
スイス	
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	2.06
LONZA GROUP	0.92
NESTLE	0.46
TEMENOS	2.17
	5.61
イギリス	
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	2.31
UNILEVER PLC	0.94
	3.25
アメリカ合衆国	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS	2.07
FIDELITY NATIONAL	2.10
PPG INDUSTRIES	0.88
SENSIENT TECHNOLOGIES	0.51
	5.56
投資有価証券合計	58.52
現金預金	39.98
その他の純資産	1.50
純資産合計	100.00

期首現在純資産額	1,314,324,481.90
収益	
配当金、純額	38,441,556.54
有価証券貸付に係る利息	-12,190.61
預金利息	-687,708.55
その他の収益	83,523.47
	37,825,180.85
費用	
管理報酬	15,884,212.62
成功報酬	28,298,713.83
保管報酬、銀行手数料および利息	2,549,780.49
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	153,384.27
サービス報酬	3,834,726.77
年次税	689,466.52
取引費用	13,135,554.69
CFDに係る支払配当金	36,903,461.17
	101,449,300.36
投資純損失	-63,624,119.51
実現純利益／損失：	
－投資有価証券売却	-16,303,179.94
－外国為替	2,780,286.94
－オプション取引	-17,107,874.94
－為替予約取引	-15,236,401.86
－先渡取引	139,276,562.39
実現純利益／損失	29,785,273.08
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	35,580,098.74
－オプション取引	1,305,143.24
－為替予約取引	2,286,210.29
－先渡取引	30,050,660.52
運用による純資産の増加／減少	99,007,385.87
投資証券発行手取額	238,619,614.92
投資証券買戻費用	-186,904,180.46
当期末現在純資産額	1,465,047,302.23

ピクテ・ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券			
アルゼンチン			
6.00% ARCOR 16/23 -SR-	0.49	4.375% BAIDU 18/24 -SR-	0.62
8.50% YPF 15/25	0.39	4.60% SANDS CHINA 18/23 -SR-	0.48
8.75% YPF SOCIEDAD 14/24 -SR- REG.S	0.26	5.125% SANDS CHINA 18/25 -SR-	0.25
	1.14	5.50% METROPOLITAN LIGHT 17/22 -SR-S	0.69
オーストリア		5.75% VLL INTERNATIONAL 17/24 '2' T1 -SR-S	0.67
8.625% ELDORADO INTERNATIONAL FINANCE 16/21 -SR-S	0.68	5.875% SUB. BANCO BRASIL CAYMAN 12/23 -JR-S	0.85
	0.68	6.20% SUB. ITAU UNIBANCO CAYMAN 11/21	0.94
バーレーン		6.45% SEAZEN 20/22 -SR-	0.37
7.625% OIL & GAS HOLDING 18/24 -SR-	0.48	6.50% CENTRAL CHINA REAL ESTATE 18/21 -SR-S	0.65
	0.48	6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S	0.55
バミューダ		6.50% SUNAC CHINA 20/23 -SR-	0.12
4.625% CHINA OIL & GAS 17/22 -SR-	0.34	6.875% DAR AL-ARK (SUKUK) 18/23 -SR-S	0.35
5.00% CBQ FINANCE 18/23 -SR-	0.24	6.875% DAR AL-ARKAN (SUKUK) 17/22 -SR-S	1.01
8.75% DIGICEL HOLDINGS BERMUDA 20/24 -SR-S	1.01	7.125% COUNTRY GARDEN HOLDING 19/22 -SR-S	0.35
	1.59	7.25% CHINA SCE GROUP 19/23 -SR-S	0.51
ブラジル		7.375% VLL INTERNATIONAL 15/22	0.49
7.25% LIGHT S.E./ENERGIA 18/23 -SR-S	0.40	7.625% TIMES CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.34
7.375% SUB. BANCO ESTADO RIO GRANDE 12/22 -JR-S	0.94	7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.45
	1.34	7.90% YUZHOU PROPERTIES 18/21 -SR-S	0.57
英領バージン諸島		8.25% CHINA EVERGRANDE 17/22 -SR-S	0.30
3.375% HUARONG FINANCE 19/22 -SR-S	0.23	11.25% KAISA GROUP HOLDINGS 19/22 -SR-S	0.58
3.75% HUARONG FINANCE 2019 19/24 -SR-S	0.24		12.70
4.00% CHINALCO CAPITAL 16/21 -SR-	0.87	チリ	
5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.36	3.75% SACI FALABELLA 13/23 -SR-S	0.82
5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S	0.30	4.875% EMPRESA NACIONAL DE TELECOMM. 03/24 -SR-S	0.19
5.893% GTL TRADE FINANCE 14/24	0.86		1.01
6.00% STUDIO CITY 20/25 -SR-S	0.57	中国	
6.25% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 20/22 -SR-	0.26	7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.54
6.75% FORTUNE STAR BVI 19/23 -SR-S	0.47		0.54
7.50% ENN CLEAN HOLDING 19/21 -SR-S	0.95	コロンビア	
7.875% RKP OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.65	4.125% ECOPETROL 14/25	0.59
	5.76	4.75% GRUPO AVAL 12/22 -SR-S	0.69
ケイマン諸島		5.375% SUB. BANCO DE BOGOTA 13/23 -S-	0.83
0.00% SPARC EM 17/22 S1 -SR-S	0.76		2.11
4.00% BOS FUNDING 19/24 -SR-S	0.80	香港	
		3.25% AVENUE INTERNATIONAL 19/20 -SR-S	0.56
		5.875% YANLORD LAND (HK) 17/22 -SR-S	0.63
		6.00% GEMDALE EVER PROSPERITY 18/21 -SR-S	0.81
			2.00

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
インド		7.75% MHP 17/24 -SR-	0.88
3.375% ADANI PORTS & SPECIAL ECO. ZONE 19/24 -SR-S	0.80		3.76
3.375% REC 19/24 -SR-S	0.46	マレーシア	
3.75% ONGC VIDESH 13/23 -SR-S	0.23	4.80% PRESS METAL LABUAN 17/22 -SR-S	0.66
4.375% BHARAT PETROLEUM 19/22 -SR-S	0.35	6.30% SD INTERNATIONAL (SUKUK) 19/22 -SR-S	0.81
4.625% ONGC VIDESH 14/24 -SR-S	0.60		1.47
4.75% NTPC 12/22 '03' -SR-S	0.47	モーリシャス	
4.75% REC 20/23 -SR-S	0.07	5.373% MTN MAURITIUS INVESTMENTS 16/22 -SR-S	1.15
5.25% JSW STEEL 17/22 -SR-S	0.52	6.00% NEERG ENERGY 17/22 -SR-S	0.73
5.25% REC 18/23 -SR-S	0.61	6.25% GREENKO MAURITIUS 19/23 -SR-S	0.46
5.375% GMR HYDERABAD INTERNATIONAL 19/24 -S-	0.17	7.00% HTA 20/25 -SR-	0.43
5.70% SHRIRAM TRANS FINANCE 19/22 -SR-S	0.32	13.00% VEDANTA RESOURCES 20/23 -SR-S	0.46
5.95% SHRIRAM TRANSPORT FINANCE 19/22 -SR-S	0.85		3.23
6.45% RENEW POWER 19/22 -SR-S	0.57	メキシコ	
6.67% RENEW CLEAN ENERGY 19/24 -SR-S	0.17	4.125% BANCO INBURSA 14/24 -SR-S	0.59
	6.19	4.125% BANCO SANTANDER MEXICO 12/22 -SR-S	0.59
インドネシア		4.50% ALPEK 12/22 -SR- REG.S	0.69
4.25% PT ADARO INDONESIA 19/24 -SR-S	0.99	4.75% NEMAK 18/25 -SR-S	0.38
4.75% BANK MANDIRI 20/25 -SR-	1.12	4.875% PEMEX 12/22	0.91
8.625% DELTA MERLIN DUNIA 19/24 -S- -DEF-	0.06	5.25% PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL 15/22	0.57
	2.17	5.25% TRUST F/1401 14/24 -SR-S	0.73
アイルランド		5.25% TRUST F/1401 15/26 -SR-S	0.25
3.949% PHOSAGRO BOND FUNDING -LPN-18/23 -SR-S	0.47	6.00% CEMEX FINANCE 14/24 -SR-S	0.59
4.375% MMK INTERNATIONAL CAPITAL 19/24 -SR-S	0.96	6.75% SUB. BBVA BANCOMER 12/22 -JR-S	0.73
4.50% STEEL FUNDING -LPN- 16/23 -SR-	0.36	7.75% CEMEX 16/26 -SR-	0.47
6.025% VEB FINANCE -LPN- 12/22 -SR-	1.20		6.50
	2.99	オランダ	
イスラエル		4.875% GREENKO DUTCH 17/22 -SR-S	0.67
4.435% DELEK & AVNER 14/20 -SR- 144A	0.23	4.95% LISTRINDO CAPITAL 16/26 -SR-S	0.69
5.75% LEVIATHAN 20/23 -SR-	0.81	5.125% BHARTI AIRTEL 13/23 -SR-S	0.95
	1.04	5.35% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 14/24 -SR-S	0.24
ケニア		6.00% TEVA PHARMACEUTICAL 18/24 -SR-	0.57
4.875% EAST&SOUTH AFRICA 19/24 -SR-S	0.93	6.375% INDO ENERGY FINANCE II 13/23 -SR-S	0.13
	0.93	7.125% IHS NETHERLANDS 19/25 -SR-S	0.92
クウェート		7.75% METINVEST 18/23 -SR-S	0.41
5.00% KUWAIT PROJECTS CO CAYMAN 16/23 '6' -SR-	1.00		4.58
	1.00	ナイジェリア	
ルクセンブルグ		3.875% AFRICA FINANCE 17/24 -SR-S	0.72
5.25% KLABIN FINANCE 14/24 -SR-S	0.37	4.375% AFRICA FINANCE 19/26 -SR-S	0.24
5.90% STEEL CAPITAL -LPN- 12/22 -SR-	0.54	9.25% SEPLAT PETROLEUM 18/23 -SR-	0.35
6.50% KERNEL 19/24 -SR-S	0.45	10.50% ACCESS BANK 16/21 S.2 -SR-S	0.91
7.375% RUMO LUXEMBOURG 17/24 -SR-S	0.83	10.50% FIDELITY BANK 17/22 -SR-S	0.08
7.625% CSN RESOURCES 18/23 -SR-S	0.69		2.30

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
ノルウェー		5.00% EXPORT CREDIT BANK TURKEY 14/21 -SR-S	0.67
8.75% DNO ASA 18/23 -SR-	0.32	5.00% TURKIYE IS BANKASI 14/21 -SR-S	1.01
	0.32	5.25% KOC HOLDINGS 16/23 -SR-	0.56
オマーン		5.25% TURKIYE GARANTI BANKASI 12/22 -SR-S	0.33
3.75% BANK MUSCAT 16/21 '5' -SR-	1.12	5.375% MERSIN ULUSLARARASI 19/24 -S-	0.80
5.625% NATIONAL BANK OF OMAN 18/23 -SR-S	0.73	5.375% TURKIYE IS BANKASI 16/21 -SR-	0.22
	1.85	5.625% TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 17/22 -SR-S	0.22
パナマ		6.00% SUB. TURKIYE VAKIFLAR BANK 12/22 -JR-S	0.44
3.65% BANISTMO 17/22 -SR-S	0.91	6.25% TURKIYE GARANT 11/21 -SR-S	0.23
4.375% MULTIBANK 17/22 -SR-S	0.76	6.875% TURK TELEKOMUNIKASYON 19/25 -SR-S	0.35
9.00% AVIANCA HOLDINGS 19/23 -SR- 144A	0.04		7.11
	1.71	アラブ首長国連邦	
フィリピン		4.00% ICICI BANK DUBAI 16/26 -SR-	0.36
3.28% PHILIPPINE NATIONAL BANK 19/24 -SR-S	0.59	5.625% OZTEL HOLDING SPC 18/23 -S-	0.79
4.125% RIZAL COMMERCIAL 18/23 -SR-S	0.59	8.625% ADES INTERNATIONAL 19/24 -S-	0.41
	1.18		1.56
シンガポール		イギリス	
4.125% JOLLIBEE WORLDWIDE 20/26 -SR-	0.45	5.50% FRESNILLO 13/23 -SR- REG.S	0.91
4.50% OLAM INT'L 16/21 '10' -SR-S	1.26	6.375% VEDANTA RESOURCES 17/22 -SR-S	0.54
4.875% JUBILANT PHARMA 16/21 -SR-S	0.23	8.50% LIQUID TELECOM FINANCE 17/22 -S-	0.81
5.00% PAKUWON PRIMA 17/24 -SR-S	0.46	9.875% SHORTLINE -LPN- 16/21 -SR-S	0.04
5.25% TBG GLOBAL 15/22 -SR-S	1.13		2.30
5.50% GLOBAL PRIME CAPITAL 16/23 -SR-S	0.33	合計 I.	91.01
5.75% TML HOLDINGS 14/21 -SR-S	0.79	II. その他の譲渡性のある有価証券	
6.00% JUBILANT PHARMA 19/24 -SR-S	0.75	債券	
6.625% ALAM SYNERGY 16/22 -SR-S	0.03	英領バージン諸島	
6.75% MEDCO PLATINUM ROAD 18/25 -SR-S	0.65	5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.50
6.875% INDIKA ENERGY CAP 17/22 -SR-S	0.70		0.50
7.25% GLOBAL PRIME 18/21 -SR-	0.34	ルクセンブルグ	
8.125% THETA CAPITAL 20/25 -SR-	0.15	3.15% STEEL CAPITAL 19/24 -SR-S	0.79
	7.27		0.79
南アフリカ		アメリカ合衆国	
4.50% SASOL FINANCING INTERNATIONAL 12/22 -SR-	1.09	8.75% DIGICEL FINANCE 19/24 -SR-S	0.13
5.872% GROWTHPOINT PROPERTIES 18/23 -SR-	0.49		0.13
	1.58	合計 II.	1.42
国際機関		III. 投資信託証券	
4.125% AFREXIMBANK 17/24 '12' -SR-	0.28	ルクセンブルグ	
5.50% BANQUE OUEST AFRICAINE 16/21 -SR-	0.34	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	2.56
	0.62		2.56
トルコ		合計 III.	2.56
4.253% EXPORT CREDORT BANK TURKEY 17/22 -SR-S	0.64	投資有価証券合計	94.99
4.50% TUPRAS-TURKIYE PETROLEUM 17/24 -SR-S	0.42	現金預金	2.88
4.875% FINANSBANK 17/22 -SR-S	0.89	その他の純資産	2.13
5.00% AKBANK 12/22 -SR-S	0.33	純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	1,171,043,451.20
収益	
債券利息、純額	53,827,360.20
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	159,915.56
預金利息	182,881.82
	<hr/>
	54,170,157.58
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	7,538,849.13
保管報酬、銀行手数料および利息	583,910.51
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	195,008.13
サービス報酬	1,448,950.43
年次税	381,020.11
取引費用	9,127.14
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	425,649.84
	<hr/>
	10,582,515.29
投資純利益／損失	43,587,642.29
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－19,621,858.47
－プール(プーリング効果)	－50,856,548.27
－為替取引	－4,255,897.80
－為替予約取引	24,330,645.90
－先渡取引	669,005.51
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	－1,891,508.24
実現純利益／損失	－8,038,519.08
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	2,357,233.77
－為替予約取引	1,668,126.72
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	1,064,013.30
運用による純資産の増加／減少	－2,949,145.29
投資証券発行手取額	612,212,239.94
投資証券買戻費用	－945,899,802.07
支払分配金	－7,526,887.56
再評価差額	63,513,509.62
期末現在純資産額	890,393,365.84

i シェアーズ 中国人民元債券 UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2021年8月30日現在)

	銘柄名	保有比率 (%)
1	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	9.16
2	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	7.30
3	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	6.01
4	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	4.73
5	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	4.70
6	CHINA DEVELOPMENT BANK	3.28
7	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA	2.83
8	CHINA DEVELOPMENT BANK	2.40
9	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	2.34
10	CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	1.85

■損益計算書 (2021年5月31日終了年度)

(単位：千米ドル)	
運用収益	166,332
金融商品の純利益／(損失)	517,013
投資利益／(損失)合計	683,345
運用費用	(18,025)
運用純利益／(損失)	665,320
金融費用：	
支払利息	(2)
投資主への分配	(10,694)
金融費用合計	(10,696)
税引前当期純利益	654,624
税金	-
税引後当期純利益	654,624
純資産増加／(減少)	654,624

i シェアーズ エッジ MSCI ワールド・バリュー・ファクター UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2021年8月30日現在)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	INTEL CORPORATION CORP	3.70
2	AT&T INC	2.58
3	TOYOTA MOTOR CORP	2.13
4	CISCO SYSTEMS INC	1.91
5	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	1.79
6	MICRON TECHNOLOGY INC	1.78
7	BROADCOM INC	1.62
8	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1.50
9	PFIZER INC	1.37
10	ABBVIE INC	1.25

■損益計算書 (2021年5月31日終了年度)

(単位：千米ドル)	
運用収益	110,418
金融商品の純利益／(損失)	1,003,568
投資利益／(損失)合計	1,113,986
運用費用	(9,187)
運用純利益／(損失)	1,104,799
金融費用：	
支払利息	(22)
投資主への分配	1,315
金融費用合計	1,293
税引前当期純利益	1,106,092
税金	(11,053)
税引後当期純利益	1,095,039
純資産増加／(減少)	1,095,039

ピクテ-デジタル

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020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		韓国	
株式		NAVER	2.06
カナダ		SAMSUNG ELECTRONICS	3.13
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' NON-VOTING	0.57	SK TELECOM	0.79
	0.57		5.98
ケイマン諸島		イギリス	
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	3.97	VODAFONE GROUP	0.89
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	3.52		0.89
NETEASE ADR-SPONS.-	2.36	アメリカ合衆国	
TENCENT HOLDINGS	3.26	ADOBE	0.33
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	1.75	ALPHABET 'A'	3.15
	14.86	AMAZON.COM	1.42
フランス		APPLE	1.57
CRITEO ADR -SPONS.-	0.19	AT&T	2.09
	0.19	BOOKING HOLDINGS	1.94
ドイツ		COMCAST 'A'	3.30
DEUTSCHE TELEKOM REG.	2.13	DISH NETWORK 'A'	0.62
	2.13	DROPBOX 'A'	0.86
香港		EBAY	3.69
CHINA MOBILE	1.57	ELECTRONIC ARTS	2.70
	1.57	EVOLENT HEALTH 'A'	0.19
イスラエル		EXPEDIA	0.78
WIX.COM	0.67	FACEBOOK 'A'	4.55
	0.67	IAC INTERACTIVE	0.37
日本		INTUIT	2.63
KDDI	1.71	LYFT 'A'	0.67
NINTENDO	2.09	MATCH GROUP	0.73
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	0.60	MERCADOLIBRE	3.27
RAKUTEN	1.30	MICROSOFT	2.73
SOFTBANK	0.76	NETFLIX	1.16
SOFTBANK GROUP	3.21	PAYPAL HOLDINGS	2.40
Z HOLDINGS CORP	1.05	PINTEREST 'A'	0.30
	10.72	SALESFORCE.COM	3.44
ルクセンブルグ		T-MOBILE US	2.32
SPOTIFY TECHNOLOGY	0.23	TRIPADVISOR	0.43
	0.23	TWITTER	2.09
オランダ		UBER TECHNOLOGIES	0.69
WOLTERS KLUWER	1.14	VERIZON COMMUNICATIONS	2.38
	1.14	WORKDAY 'A'	0.46
南アフリカ		YELP	0.23
NASPERS 'N'	2.53		
	2.53		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ZENDESK	0.94
ZSCALER	0.07
	54.50
合計Ⅰ.	95.98
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
株式	
アメリカ合衆国	
IBIQUNITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-	0.00
	0.00
株式合計	0.00
債券	
カナダ	
10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	0.00
	0.00
債券合計	0.00
合計Ⅱ.	0.00
Ⅲ. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	2.73
	2.73
合計Ⅲ.	2.73
投資有価証券合計	98.71
現金預金	1.41
その他の純負債	-0.12
純資産合計	100.00

期首現在純資産額	3,161,841,989.87
収益	
配当金、純額	41,150,305.31
有価証券貸付に係る利息	374,099.52
預金利息	662,717.27
	42,187,122.10
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	52,148,262.40
保管報酬、銀行手数料および利息	1,339,273.26
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	792,901.81
サービス報酬	9,217,739.59
年次税	1,755,683.74
取引費用	3,587,174.18
	68,841,034.98
投資純利益／損失	-26,653,912.88
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	361,275,761.40
－プール(プーリング効果)	-35,334,466.09
－為替取引	-8,966,997.26
－為替予約取引	26,173,742.05
実現純利益／損失	316,494,127.22
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	626,872,204.60
－為替予約取引	2,758,022.54
運用による純資産の増加／減少	946,124,354.36
投資証券発行手取額	2,144,972,006.75
投資証券買戻費用	-1,695,812,824.33
再評価差額	36,287,825.07
期末現在純資産額	4,593,413,351.72

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 (2020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		スイス	
株式		S.G.S.	0.58
ケイマン諸島			<u>0.58</u>
GDS HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	1.13	イギリス	
	1.13	HALMA	1.04
フランス		INTERTEK GROUP	0.33
INGENICO GROUP	1.85	RENTOKIL INITIAL	1.28
VALEO	1.11	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	1.97
	<u>2.96</u>		<u>4.62</u>
ドイツ		アメリカ合衆国	
INFINEON TECHNOLOGIES	1.37	3M COMPANY	1.08
	1.37	ALARM.COM HOLDINGS	0.00
アイルランド		AUTOLIV (USD)	0.29
ALLEGION	1.51	CINTAS	1.16
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	4.02	CROWDSTRIKE 'A'	0.70
STERIS	2.26	CYRUSONE	1.04
	<u>7.79</u>	DIGITAL REALTY TRUST	3.28
イスラエル		ECOLAB	2.52
CHECK POINT SOFTWARE TECH.	0.01	EQUIFAX	1.81
CYBER-ARK SOFTWARE	0.80	EQUINIX	3.95
	0.81	EVERBRIDGE	1.09
日本		EXTRA SPACE STORAGE	0.30
SECOM	1.43	FIDELITY NATIONAL	3.90
	1.43	FIREEYE	0.12
ジャージー		FISERV	3.08
APTIV	3.35	FORTINET	1.83
EXPERIAN	2.65	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	1.06
	<u>6.00</u>	GENERAC HOLDINGS	1.69
ルクセンブルグ		GLOBAL PAYMENTS	2.04
EUROFINS SCIENTIFIC	0.37	KLA CORPORATION	2.38
	0.37	MSA SAFETY	0.69
オランダ		NORTONLIFELOCK	2.41
NXP SEMICONDUCTORS	2.00	PALO ALTO NETWORKS	2.98
	2.00	PAYPAL HOLDINGS	2.41
スウェーデン		PERKINELMER	2.78
ASSA ABLOY 'B'	2.51	PING IDENTITY HOLDING	0.70
	2.51	PROOFPOINT	0.84
		QUALYS	0.31

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
RAPID7	1.23
SPLUNK	3.50
STANLEY BLACK & DECKER	2.62
THERMO FISHER SCIENTIFIC	5.08
TRANSUNION	2.15
VARONIS SYSTEMS	0.97
VISA 'A'	2.07
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	0.24
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	2.39
ZSCALER	0.89
合計 I.	99.15
II. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	0.75
	0.75
合計 II.	0.75
投資有価証券合計	99.90
現金預金	0.22
その他の純負債	-0.12
純資産合計	100.00

	(単位：米ドル)
期首現在純資産額	4,821,728,613.44
収益	
配当金、純額	92,705,463.70
有価証券貸付に係る利息	124,646.61
預金利息	222,495.93
	93,052,606.24
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	79,443,690.56
保管報酬、銀行手数料および利息	1,993,222.90
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1,133,196.75
サービス報酬	14,376,255.10
年次税	2,681,686.48
取引費用	3,300,655.80
	102,928,707.59
投資純利益／損失	-9,876,101.35
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	235,469,145.24
－プール(プーリング効果)	-44,420,978.74
－為替取引	-7,016,494.90
－為替予約取引	31,925,207.39
実現純利益／損失	206,080,777.64
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	647,050,170.49
－為替予約取引	3,628,426.59
運用による純資産の増加／減少	856,759,374.72
投資証券発行手取額	2,462,369,862.72
投資証券買戻費用	-1,676,982,117.51
再評価差額	47,407,521.00
期末現在純資産額	6,511,283,254.37

ピクテ—ロボティクス

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
カナダ			
KINAXIS	1.08	QUALCOMM	2.65
	1.08	SPLUNK	3.39
		SYNOPSYS	3.76
		TERADYNE	2.44
		TWILIO 'A'	2.02
		XILINX	1.52
		ZENDESK	2.55
			62.63
		合計 I.	90.93
		II. その他の譲渡性のある有価証券	
		権利	
		ドイツ	
		SIEMENS ENERGY RIGHT	0.46
			0.46
		合計 II.	0.46
		III. 投資信託証券	
		ルクセンブルグ	
		PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	7.87
			7.87
		合計 III.	7.87
		投資有価証券合計	99.26
		現金預金	0.86
		その他の純負債	-0.12
		純資産合計	100.00
アメリカ合衆国			
ALPHABET 'C' - NON VOTING-	5.79		
ALTAIR ENGINEERING 'A'	1.51		
ANSYS	1.06		
AUTODESK	2.32		
CADENCE DESIGN SYSTEMS	2.66		
CERNER CORP	1.38		
COGNEX	1.14		
COHERENT	0.55		
DROPBOX 'A'	2.33		
HUBSPOT	1.55		
INTEL	3.95		
INTUITIVE SURGICAL	3.18		
IPG PHOTONICS	1.95		
IROBOT	0.85		
KLA CORPORATION	2.76		
LAM RESEARCH	2.71		
MICROCHIP TECHNOLOGY	1.87		
MICRON TECHNOLOGY	1.77		
ON SEMICONDUCTOR	2.34		
PTC	2.63		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	5,135,219,288.79
収益	
配当金、純額	33,148,377.20
有価証券貸付に係る利息	258,203.39
預金利息	2,345,994.38
	<hr/>
	35,752,574.97
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	89,818,013.07
保管報酬、銀行手数料および利息	1,568,438.72
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1,178,099.55
サービス報酬	15,133,536.88
年次税	2,779,958.36
取引費用	2,037,829.34
	<hr/>
	112,515,875.92
投資純利益／損失	-76,763,300.95
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	596,914,409.33
－プール(プーリング効果)	-48,738,684.29
－為替取引	-22,940,128.16
－為替予約取引	52,317,737.72
実現純利益／損失	500,790,033.65
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	1,088,231,287.92
－為替予約取引	5,259,647.75
運用による純資産の増加／減少	1,594,280,969.32
投資証券発行手取額	1,873,158,062.03
投資証券買戻費用	-1,915,291,679.08
再評価差額	65,563,284.19
期末現在純資産額	6,752,929,925.25

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 (2020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		SIG COMBIBLOC GROUP	
			1.68
			6.34
株式		イギリス	
カナダ		HALMA	0.99
CANFOR	0.44	INTERTEK GROUP	0.92
WASTE CONNECTIONS	2.30	SPIRAX-SARCO ENGINEERING	1.50
WEST FRASER TIMBER	1.89		3.41
	4.63	アメリカ合衆国	
ケイマン諸島		AGILENT TECHNOLOGIES	2.43
XINYI SOLAR HOLDINGS	1.53	AMERICAN WATER WORKS	3.32
	1.53	AMERICAN WELL 'A'	1.09
デンマーク		ANSYS	3.22
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	0.67	APPLIED MATERIALS	3.64
ORSTED	3.42	ASPEN TECHNOLOGY	1.31
VESTAS WIND SYSTEMS	4.69	AUTODESK	3.00
	8.78	BENTLEY SYSTMS 'B'	0.65
フランス		CADENCE DESIGN SYSTEMS	3.41
DASSAULT SYSTEMES	2.21	CITRIX SYSTEMS	2.75
LEGRAND	1.95	DANAHER	2.92
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	2.27	ECOLAB	1.93
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0.87	EQUINIX	3.69
	7.30	LAM RESEARCH	1.38
ドイツ		ON SEMICONDUCTOR	1.35
RATIONAL	1.35	REPUBLIC SERVICES	2.56
SYMRISE	2.22	SYNOPSYS	3.62
TEAMVIEWER	0.91	TETRA TECH	2.66
	4.48	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.47
アイルランド		WASTE MANAGEMENT	1.97
KINGSPAN GROUP	2.05	XYLEM	1.07
SMURFIT KAPPA GROUP	0.71		51.44
	2.76	合計 I.	98.23
日本		II. 投資信託証券	
AZBIL	1.34	ルクセンブルグ	
KEYENCE	2.15	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	2.23
	3.49		2.23
オランダ		合計 II.	2.23
ASML HOLDING	2.39	投資有価証券合計	100.46
	2.39	当座借越	-0.27
スウェーデン		その他の純負債	-0.19
HEXAGON 'B'	1.68	純資産合計	100.00
	1.68		
スイス			
GEBERIT	1.27		
GIVAUDAN	2.48		
S.G.S.	0.91		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	1,307,063,018.74
収益	
配当金、純額	21,753,535.39
有価証券貸付に係る利息	37,103.20
預金利息	283,244.61
	<hr/>
	22,073,883.20
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	34,389,673.16
保管報酬、銀行手数料および利息	1,113,789.48
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	502,066.50
サービス報酬	6,042,477.09
年次税	1,196,613.42
取引費用	3,581,740.15
	<hr/>
	46,826,359.80
投資純利益／損失	-24,752,476.60
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	-43,480,816.35
－プール(プーリング効果)	6,146,979.08
－為替取引	1,197,602.21
－為替予約取引	4,993,520.37
実現純利益／損失	-55,895,191.29
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	496,321,842.41
－為替予約取引	-1,933,034.22
運用による純資産の増加／減少	438,493,616.90
投資証券発行手取額	3,270,771,404.12
投資証券買戻費用	-972,681,252.69
支払分配金	-11,220.05
再評価差額	-2,624,638.41
期末現在純資産額	4,041,010,928.61

i シェアーズ 米国インフラストラクチャー ETF

■組入上位10銘柄 (2021年9月9日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	NRG ENERGY INC	1.02
2	MIDDLESEX WATER	1.01
3	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	0.95
4	AMERICAN WATER WORKS INC	0.92
5	OTTER TAIL CORP	0.92
6	NEXTERA ENERGY INC	0.91
7	AMERICAN STATES WATER	0.91
8	CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	0.87
9	CHESAPEAKE UTILITIES CORP	0.85
10	EXELON CORP	0.85

■損益計算書 (2021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	1,897,779
受取利息-関連会社	110
有価証券貸付収益-関連会社-純額	11,139
投資収益合計	1,909,028
費用	
投資顧問報酬	271,933
その他	437
費用合計	272,370
投資純利益	1,636,658
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	(1,712,995)
投資-関連会社	836
現物償還-関連会社以外	4,451,267
先物取引	68,587
実現純利益	2,807,695
未実現評価損益の純変動：	
投資-関連会社以外	22,564,038
投資-関連会社	(16)
先物取引	(5,882)
未実現評価損益の純変動	22,558,140
実現および未実現純利益	25,365,835
運用による純資産の純増加(減少)額	27,002,493

i シェアーズ 先進国不動産イールド UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2021年9月9日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	PROLOGIS REIT INC	5.63
2	PUBLIC STORAGE REIT	2.77
3	DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	2.51
4	SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	2.41
5	WELLTOWER INC	2.04
6	VONOVIA SE	2.02
7	AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	1.79
8	EQUITY RESIDENTIAL REIT	1.72
9	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE	1.68
10	REALTY INCOME REIT CORP	1.47

■損益計算書 (2020年10月31日終了年度)

	(単位：千米ドル)
運用収益	99,737
金融商品に係る純利益(損失)	(794,384)
利益(損失)合計	(694,647)
運用費用	(14,480)
運用純利益(損失)	(709,127)
金融費用：	
支払利息	(30)
支払分配金	(76,574)
金融費用合計	(76,604)
税引前当期純利益	(785,731)
税金	(11,624)
税引後当期純利益	(797,355)
運用による純資産増減	(797,355)

i シェアーズ半導体 ETF

■組入上位10銘柄 (2021年8月31日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	NVIDIA CORP	10.40
2	BROADCOM INC	7.95
3	INTEL CORPORATION CORP	7.14
4	QUALCOMM INC	5.66
5	TEXAS INSTRUMENT INC	5.22
6	ADVANCED MICRO DEVICES INC	5.22
7	MARVELL TECHNOLOGY INC	4.41
8	ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	4.41
9	KLA CORP	4.05
10	NXP SEMICONDUCTORS NV	3.84

■損益計算書 (2021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		59,154,499
受取利息-関連会社		7,218
有価証券貸付収益-関連会社-純額		275,448
源泉徴収外国税		(1,254,310)
投資収益合計		<u>58,182,855</u>
費用		
投資顧問報酬		17,190,459
コミットメント報酬		8,321
その他		437
費用合計		<u>17,199,217</u>
投資純利益		<u>40,983,638</u>
実現および未実現純利益(損失)		
実現純利益(損失):		
投資-関連会社以外		(34,345,030)
投資-関連会社		108,570
現物償還-関連会社以外		1,446,124,943
先物取引		5,181,256
実現純利益		<u>1,417,069,739</u>
未実現評価損益の純変動:		
投資-関連会社以外		1,183,843,308
投資-関連会社		(24,526)
先物取引		(481,738)
未実現評価損益の純変動		<u>1,183,337,044</u>
実現および未実現純利益		<u>2,600,406,783</u>
運用による純資産の純増加(減少)額		<u>2,641,390,421</u>

Xトラックーズ・ハーベスト CSI 300 中国A株 ETF

■組入上位10銘柄 (2021年9月1日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd	5.13
2	China Merchants Bank Co Ltd	3.18
3	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.79
4	WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	2.03
5	LONGi Green Energy Technology-A	1.88
6	MIDEA GROUP CO LTD-A	1.73
7	Industrial Bank Co Ltd	1.40
8	EAST MONEY INFORMATION CO-A	1.35
9	BYD CO LTD -A	1.23
10	WuXi AppTec Co Ltd - A	1.22

■損益計算書 (2021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		7,646
非関連配当収入		31,802,229
投資収益合計		<u>31,809,875</u>
費用		
投資顧問報酬		14,373,588
その他の費用		57
費用合計		<u>14,373,645</u>
費用純額		<u>14,373,645</u>
投資純利益(損失)		<u>17,436,230</u>
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		(15,761,676)
外国為替取引		2,323,218
純実現利益(損失)		<u>(13,438,458)</u>
以下に係る未実現純評価利益/(損失)の変動:		
投資		738,566,833
外国為替取引		(7,482)
未実現純評価利益(損失)の変動額		<u>738,559,351</u>
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)		<u>725,120,893</u>
運用による純資産の純増加(減少)		<u>742,557,123</u>
源泉徴収されていない外国税		3,525,923

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 (2020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		日本	
債券		C.PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 26/02/21	1.54
英領バージン諸島		TBI JAPAN 02/11/20 S926 -SR-	2.74
2.00% SINOPEC GROUP OVER DE 16/21 -SR-S	0.65	TBI JAPAN 05/10/20 S919 -SR-	3.61
	0.65	TBI JAPAN 10/03/21 -SR-	1.25
カナダ		TBI JAPAN 10/11/20 -SR-	1.74
0.289% ROYAL BANK OF CANADA 15/20 -SR-	1.74	TBI JAPAN 11/09/20 S928 -SR-	2.49
0.45% C.I.B.C. 18/21 -SR-	0.29	TBI JAPAN 12/10/20 S921 -SR-	4.97
2.50% TORONTO-DOMINION BANK 15/20 -SR-	0.88	TBI JAPAN 14/12/20 -SR-	5.47
	2.91	TBI JAPAN 19/10/20 -SR-	3.73
フランス		TBI JAPAN 20/10/20 -SR-	1.06
0.437% BPCE 15/20 S.11 -SR-	0.75	TBI JAPAN 24/11/20 S931 -SR-	2.49
0.494% BFCM 15/20 -SR-	1.99	TBI JAPAN 25/02/21 -SR-	2.49
3.55% BPCE 10/20 -SR-	0.07	TBI JAPAN 26/10/20 S925 -SR-	2.49
3.75% BNP PARIBAS 10/20 '13805' -SR-S	0.54	TBI JAPAN S938 21/12/20 -SR-	2.49
3.80% BPCE 10/20 -SR-	0.20		38.56
4.50% CITY OF PARIS 07/20 -SR-	0.16	ルクセンブルグ	
	3.71	CD ICBC (LU) 11/01/21	1.08
日本		CD ICBC (LU) 23/10/20	1.23
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	1.23		2.31
	1.23	オランダ	
ルクセンブルグ		C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 18/12/20	1.39
0.00% NOVARTIS FINANCE 17/21 -SR-S	0.62	C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 30/09/20	1.54
0.75% BANK OF CHINA LUXEMBOURG 16/21 -SR-	0.47	C.PAP. LINDE FINANCE 08/12/20	0.62
	1.09		3.55
オランダ		シンガポール	
1.75% BMW FINANCE NV 15/20 -SR-S	0.18	CD KOREA DEVELOPMENT BANK (SG) 16/07/21	0.58
2.125% TENNET HOLDING 13/20 '6' -SR-	1.55		0.58
4.25% RABOBANK 14/20 S2878A -SR-S	0.44	韓国	
	2.17	C.PAP. WOORI BANK (UK) 31/03/21	1.24
韓国			1.24
0.36% SHINHAN BANK 17/20 S7 -SR-	1.00	アラブ首長国連邦	
0.50% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 11/21 -SR-	0.60	C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 07/12/20	0.79
	1.60		0.79
国際機関		イギリス	
0.50% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 10/20 -SR-	1.09	C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 20/11/20	1.31
	1.09	CD AGRICULTURAL BANK CHINA (UK) 0960621	0.31
香港		CD EMIRATES NBD LONDON 05/10/20	0.93
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HK) 13/11/20	0.92	CD EMIRATES NBD LONDON 25/03/21	1.55
	0.92	CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 15/12/20	1.24
		CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/12/20	0.75

銘柄	純資産に対する 比率(%)
CD MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING (UK) 30/11/20	0.50
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 14/10/20	1.23
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/20	1.23
CD SHINHAN BANK (UK) 23/12/20	0.93
	9.98
アメリカ合衆国	
C.PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 13/10/20	1.54
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 14/01/20	0.61
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 16/10/20	1.05
	3.20
合計Ⅲ.	66.79
投資有価証券合計	90.56
現金預金	4.79
預金	4.60
その他の純資産	0.05
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	31,802,760,257.00
収益	
債券利息、純額	146,589,171.00
預金利息	47,318.00
	146,636,489.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	23,378,105.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,764,735.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	8,108,362.00
サービス報酬	10,984,785.00
年次税	3,730,989.00
取引費用	899,584.00
	58,866,560.00
投資純利益／損失	87,769,929.00
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	67,797,347.00
－為替取引	75,709,565.99
－為替予約取引	-375,126,999.00
－先渡取引	885,000.01
実現純利益／損失	-142,965,157.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	373,311,644.00
－為替予約取引	-293,153,851.00
運用による純資産の増加／減少	-62,807,364.00
投資証券発行手取額	42,521,189,534.00
投資証券買戻費用	-34,083,872,366.00
支払分配金	-170,758.00
期末現在純資産額	40,177,099,303.00