

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2019年5月31日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・グローバル公益株マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界の公益株
運用方法	[為替ヘッジあり] ①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に高配当利回りの先進国の公益株に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。	
	[為替ヘッジなし] ①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に高配当利回りの先進国の公益株に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資制限	当ファンド	①株式への実質投資割合には制限を設けません。 ②同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	



PICTET

1805

iTrust世界公益株式 (為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第1期

決算日：2020年1月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
さて、「iTrust世界公益株式(為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)」は、2020年1月10日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 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

為替ヘッジあり

■設定以来の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
		税込み 分配金	期中 騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2019年5月31日	10,000	—	—	—	—	81
1期(2020年1月10日)	11,095	0	11.0	98.0	1.0	154

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

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

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2019年5月31日	10,000	—	—	—
5月末	10,001	0.0	—	—
6月末	10,234	2.3	95.9	0.2
7月末	10,375	3.8	96.7	0.2
8月末	10,717	7.2	97.3	0.2
9月末	11,106	11.1	98.4	0.2
10月末	10,954	9.5	101.4	0.3
11月末	10,844	8.4	99.0	0.3
12月末	11,133	11.3	98.7	1.0
(期末)				
2020年1月10日	11,095	11.0	98.0	1.0

(注1) 設定日の基準価額は、当初設定価額を記載しています。

(注2) 騰落率は設定日比です。

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

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

為替ヘッジなし

■設定以来の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
		税込み 分配金	期中 騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2019年5月31日	10,000	—	—	—	—	42
1期(2020年1月10日)	11,289	0	12.9	96.6	1.0	205

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

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

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2019年5月31日	10,000	—	—	—
5月末	10,000	0.0	—	—
6月末	10,174	1.7	96.2	0.2
7月末	10,349	3.5	96.8	0.2
8月末	10,465	4.7	97.4	0.2
9月末	10,981	9.8	97.0	0.2
10月末	11,023	10.2	97.7	0.3
11月末	10,968	9.7	98.5	0.3
12月末	11,333	13.3	97.7	1.0
(期末)				
2020年1月10日	11,289	12.9	96.6	1.0

(注1) 設定日の基準価額は、当初設定価額を記載しています。

(注2) 騰落率は設定日比です。

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

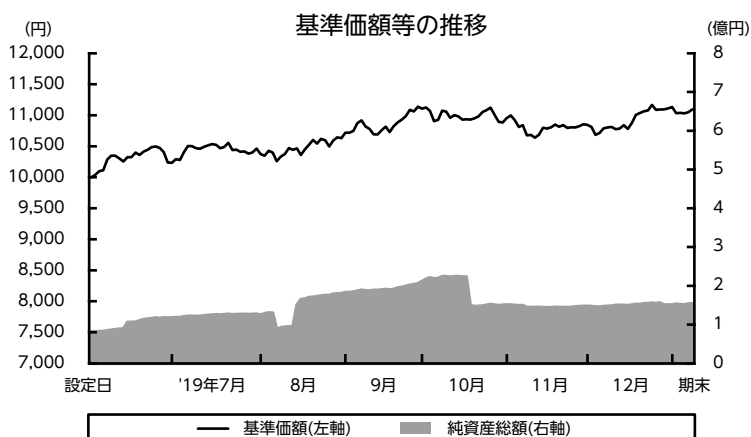
(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年5月31日から2020年1月10日まで)

1. 基準価額等の推移

◀為替ヘッジあり▶

当期の基準価額は、11.0%の上昇となりました。

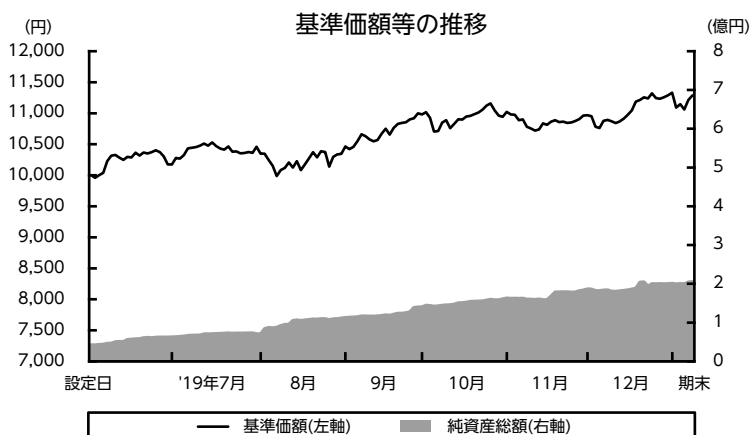


○基準価額の高値・安値

設定日	期中高値	期中安値	期末
19/5/31	19/12/23	19/6/3	20/1/10
10,000円	11,168円	10,036円	11,095円

◀為替ヘッジなし▶

当期の基準価額は、12.9%の上昇となりました。



○基準価額の高値・安値

設定日	期中高値	期中安値	期末
19/5/31	19/12/30	19/6/3	20/1/10
10,000円	11,333円	9,960円	11,289円

◇主な変動要因

《為替ヘッジあり》

- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入
- 下落▼ ・為替ヘッジコスト

《為替ヘッジなし》

- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入
- 上昇▲ ・円に対して米ドルや英ポンドなどが上昇したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、設定日から7月末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の高官による緩和的な金融政策の発言が好感されたことなどから、上昇しました。8月は、米トランプ大統領による対中関税賦課の発表があり、米中貿易問題の激化への懸念などから下落しました。9月は、米中の閣僚級貿易交渉再開が決定され、その進展に対する期待などから、上昇しました。その後、期末にかけて米中貿易交渉における部分合意がなされ、米国の対中追加関税引き上げが延期されたことや、英国の合意なき欧州連合（EU）離脱に対する回避の期待が高まったことなどを背景に上昇しました。
- ・為替市場では、設定日から8月末までは、米中間の対立懸念や軟調な欧米の経済指標などからリスク回避の姿勢が強まり、円高・米ドル安が進行しました。9月から期末にかけて、米中貿易交渉の進展期待が高まったことなどを背景に安全資産である円が売られ、円安・米ドル高となりました。期を通じてみれば、円安・米ドル高となりました。

3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・グローバル公益株マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。実質組入外貨建資産については、「為替ヘッジあり」においては原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図り、「為替ヘッジなし」においては為替ヘッジを行いませんでした。

<マザーファンドの組入状況>

主に先進国の高配当公益企業の株式に投資してまいりました。

◇組入上位10ヵ国・地域

国・地域名	組入比率
米国	66.1%
イタリア	7.5%
英国	6.4%
カナダ	5.7%
ドイツ	4.7%
スペイン	3.0%
フランス	1.9%
香港	1.0%
ポルトガル	1.0%
オランダ	0.9%

◇組入上位5業種

業種名	組入比率
電力	50.3%
総合公益事業	33.9%
石油・ガス・消耗燃料	3.7%
運送インフラ	2.3%
陸運・鉄道	2.1%

◇組入上位10銘柄

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.4%
エバーソース・エナジー	米国	電力	4.2%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.2%
イタリア電力公社	イタリア	電力	3.9%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.9%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.8%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	3.8%
エクセル・エナジー	米国	電力	3.7%
エクセロン	米国	電力	3.6%
RWE	ドイツ	総合公益事業	3.5%

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

4. 収益分配金

《為替ヘッジあり》

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

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

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第1期
	自 2019年5月31日 至 2020年1月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,095

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

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

《為替ヘッジなし》

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

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

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第1期
	自 2019年5月31日 至 2020年1月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,288

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

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

5. 今後の運用方針

《各ファンド共通》

(1) 投資環境

主要中央銀行が金融緩和に踏み切ったものの、米中貿易問題を巡る不透明感やマクロ経済環境の悪化、業績予想に対する下方修正に加え、中東の地政学などのリスクが根強くあります。こうした環境下でも、ディフェンシブセクターである公益株は相対的な安心感や高い配当利回りという点で優位性があるということに変わりはありませんが、慎重な投資スタンスが必要とされる不透明な環境が継続すると思われます。

(2) 投資方針

マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に高配当利回りの先進国の公益株に投資します。「ヘッジあり」は実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。「ヘッジなし」は実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

<マザーファンド>

中長期的には世界的に電力などの需要拡大や価格上昇が予想されており、公益セクターの事業環境は良好との見方には変わりありません。主要中央銀行の金融政策動向、貿易摩擦や英国の欧州連合(EU)離脱などを巡る不透明感が高まる中、中東の地政学リスクも台頭しており、今後もリスク回避の動きから市場の値動きが大きくなることが想定されます。こうした環境下では、収益や配当の見通しがしっかりした公益銘柄への注目度が高まるとみられます。投資対象銘柄の事業環境や規制環境については、概ね整っていると言えるものの、地域差があるため厳選して投資することが必要と考えます。こうした中、米国の公益企業の事業環境や規制環境は他の地域と比べてより良好で高い成長が期待できると考えます。加えて、再生可能エネルギーへの投資シフトがもたらす増益効果の恩恵を受けると期待される企業にも注目しています。また、公益のなかでもよりディフェンシブ性が高く、収益や配当の見通しが安定的で、配当利回りの高い銘柄を厳選して投資する方針です。

為替ヘッジあり

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2019年5月31日~2020年1月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,670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）	73円 (47)	0.683% (0.440)	(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）	(24)	(0.223)	・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)	(0.020)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 （株式）	2 (2)	0.015 (0.014)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税 （株式）	2 (2)	0.015 (0.015)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用 （保管費用）	10 (5)	0.090 (0.045)	(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）	(4)	(0.034)	・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）	(1)	(0.010)	・その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	87	0.803	

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

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

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

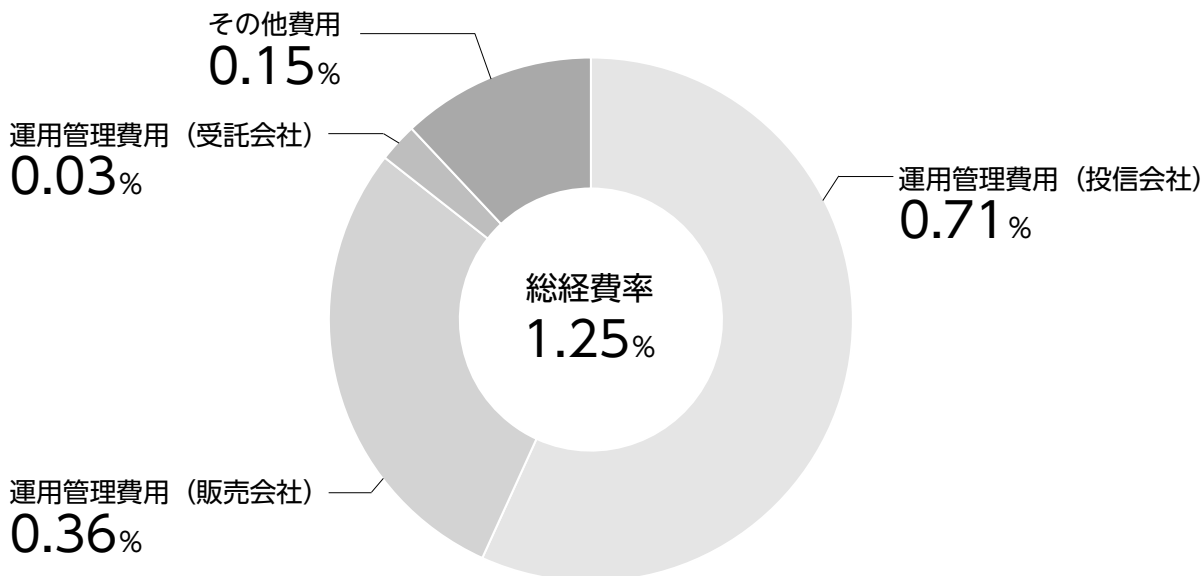
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注5) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.25%**です。



(注1) 上記の費用は、「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) 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は異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2019年5月31日から2020年1月10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・グローバル公益株マザーファンド	101,538	278,110	50,297	143,528

(注) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	9,446,970千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,901,049千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.67

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における主要な売買銘柄 (2019年5月31日から2020年1月10日まで)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
EDISON INTERNATIONAL(アメリカ)	36	269,404	7,294	FORTUM OYJ(ユーロ・フィンランド)	134	352,506	2,611
TERNA SPA(ユーロ・イタリア)	354	247,554	699	KINDER MORGAN INC(アメリカ)	152	345,519	2,269
SEMPRA ENERGY(アメリカ)	15	237,882	15,282	ENGIE(ユーロ・フランス)	179	307,102	1,715
AMEREN CORPORATION(アメリカ)	25	209,926	8,128	VEOLIA ENVIRONNEMENT(ユーロ・フランス)	60	158,271	2,599
ENEL SPA(ユーロ・イタリア)	254	197,715	776	TC ENERGY CORP(カナダ)	27	143,039	5,202
SOUTHERN CO/THE(アメリカ)	30	189,633	6,178	KONINKLIJKE KPN NV(ユーロ・オランダ)	383	130,427	340
ENTERGY CORP(アメリカ)	14	165,008	11,614	NORTHEAST UTILITIES(アメリカ)	14	130,095	8,752
CMS ENERGY CORP(アメリカ)	24	157,481	6,487	NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	5	129,168	24,116
UNION PACIFIC CORP(アメリカ)	8	152,483	18,491	VISTRA ENERGY CORP(アメリカ)	51	126,865	2,455
ENERGIAS DE PORTUGAL SA(ユーロ・ポルトガル)	361	151,661	419	SEMPRA ENERGY(アメリカ)	7	120,117	15,595

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額・平均単価の単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2019年5月31日から2020年1月10日まで)

該当事項はありません。

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

■自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2019年5月31日から2020年1月10日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2019年5月31日から2020年1月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2020年1月10日現在)

親投資信託残高

種類	当期末	
	口数	評価額
ピクテ・グローバル公益株マザーファンド	千口 51,240	千円 154,909

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2020年1月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
ピクテ・グローバル公益株マザーファンド	千円 154,909	% 99.2
コール・ローン等、その他	1,220	0.8
投資信託財産総額	156,129	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・グローバル公益株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (14,789,336千円) の投資信託財産総額 (14,917,609千円) に対する比率は99.1%です。

(注3) ピクテ・グローバル公益株マザーファンドにおける外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.57円、1カナダドル=83.87円、1英ポンド=143.21円、1ユーロ=121.69円、1オーストラリアドル=75.17円、1ニュージーランドドル=72.39円、1香港ドル=14.11円です。

為替ヘッジなし

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2019年5月31日～2020年1月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,661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）	73円 (47)	0.683% (0.440)	(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 ・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 ・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（販売会社）	(24)	(0.223)	
（受託会社）	(2)	(0.020)	
(b) 売買委託手数料 （株式）	2 (2)	0.016 (0.015)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税 （株式）	2 (2)	0.015 (0.015)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用 （保管費用）	10 (5)	0.090 (0.045)	(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 ・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
（監査費用）	(4)	(0.035)	
（その他）	(1)	(0.010)	
合計	87	0.804	

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

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

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

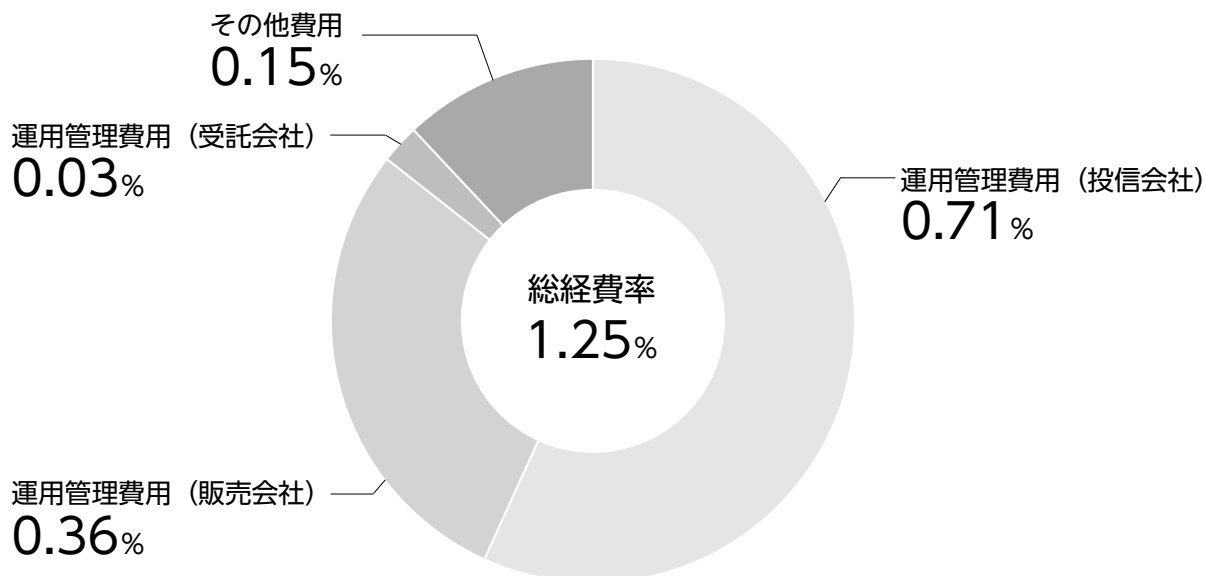
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注5) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.25%**です。



(注1) 上記の費用は、「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) 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は異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2019年5月31日から2020年1月10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・グローバル公益株マザーファンド	76,579	214,880	9,058	26,450

(注) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	9,446,970千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,901,049千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.67

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における主要な売買銘柄 (2019年5月31日から2020年1月10日まで)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
EDISON INTERNATIONAL(アメリカ)	36	269,404	7,294	FORTUM OYJ(ユーロ・フィンランド)	134	352,506	2,611
TERNA SPA(ユーロ・イタリア)	354	247,554	699	KINDER MORGAN INC(アメリカ)	152	345,519	2,269
SEMPRA ENERGY(アメリカ)	15	237,882	15,282	ENGIE(ユーロ・フランス)	179	307,102	1,715
AMEREN CORPORATION(アメリカ)	25	209,926	8,128	VEOLIA ENVIRONNEMENT(ユーロ・フランス)	60	158,271	2,599
ENEL SPA(ユーロ・イタリア)	254	197,715	776	TC ENERGY CORP(カナダ)	27	143,039	5,202
SOUTHERN CO/THE(アメリカ)	30	189,633	6,178	KONINKLIJKE KPN NV(ユーロ・オランダ)	383	130,427	340
ENTERGY CORP(アメリカ)	14	165,008	11,614	NORTHEAST UTILITIES(アメリカ)	14	130,095	8,752
CMS ENERGY CORP(アメリカ)	24	157,481	6,487	NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	5	129,168	24,116
UNION PACIFIC CORP(アメリカ)	8	152,483	18,491	VISTRA ENERGY CORP(アメリカ)	51	126,865	2,455
ENERGIAS DE PORTUGAL SA(ユーロ・ポルトガル)	361	151,661	419	SEMPRA ENERGY(アメリカ)	7	120,117	15,595

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額・平均単価の単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2019年5月31日から2020年1月10日まで)

該当事項はありません。

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

■自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2019年5月31日から2020年1月10日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2019年5月31日から2020年1月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2020年1月10日現在)

親投資信託残高

種類	当期末	
	口数	評価額
ピクテ・グローバル公益株マザーファンド	千口 67,520	千円 204,129

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2020年1月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
ピクテ・グローバル公益株マザーファンド	千円 204,129	% 98.9
コール・ローン等、その他	2,171	1.1
投資信託財産総額	206,300	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・グローバル公益株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (14,789,336千円) の投資信託財産総額 (14,917,609千円) に対する比率は99.1%です。

(注3) ピクテ・グローバル公益株マザーファンドにおける外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.57円、1カナダドル=83.87円、1英ポンド=143.21円、1ユーロ=121.69円、1オーストラリアドル=75.17円、1ニュージーランドドル=72.39円、1香港ドル=14.11円です。

為替ヘッジあり

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	307,973,981円
コール・ローン等	1,199,369
ピクテ・グローバル公益株 マザーファンド(評価額)	154,909,151
未収入金	151,865,461
(B)負債	153,871,401
未払金	153,478,689
未払解約金	204,769
未払信託報酬	179,088
未払利息	2
その他未払費用	8,853
(C)純資産総額(A-B)	154,102,580
元本	138,891,776
次期繰越損益金	15,210,804
(D)受益権総口数	138,891,776口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,095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	81,551,369円
期中追加設定元本額	207,287,772円
期中一部解約元本額	149,947,365円
(注2) 1口当たり純資産額	11,095円

■損益の状況

当期(自2019年5月31日 至2020年1月10日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 913円
支払利息	△ 913
(B)有価証券売買損益	8,884,843
売買益	21,870,259
売買損	△ 12,985,416
(C)信託報酬等	△ 1,060,420
(D)当期損益金(A+B+C)	7,823,510
(E)追加信託差損益金	7,387,294
(配当等相当額)	(△ 1,249)
(売買損益相当額)	(7,388,543)
(F)計(D+E)	15,210,804
(G)収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	15,210,804
追加信託差損益金	7,387,294
(配当等相当額)	(260,146)
(売買損益相当額)	(7,127,146)
分配準備積立金	7,823,510

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,172,342円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,651,168円)、および信託約款に規定する収益調整金(7,387,294円)より分配対象収益は15,210,804円(10,000口当たり1,095円)ですが、当期に分配した金額はありません。
- (注5) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用
(自2019年5月31日 至 2019年12月31日)
当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.60%以内の額
(自2020年1月1日 至 2020年1月10日)
当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.80%以内の額

<お知らせ>

該当事項はありません。

為替ヘッジなし

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	206,300,217円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,170,803
ピクテ・グローバル公益株 マザーファンド(評価額)	204,129,414
(B)負債	358,289
未 払 解 約 金	117,371
未 払 信 託 報 酬	229,563
未 払 利 息	4
そ の 他 未 払 費 用	11,351
(C)純 資 産 総 額(A-B)	205,941,928
元 本	182,426,798
次 期 繰 越 損 益 金	23,515,130
(D)受 益 権 総 口 数	182,426,798口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,289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	42,336,462円
期中追加設定元本額	186,319,142円
期中一部解約元本額	46,228,806円
(注2) 1口当たり純資産額	11,289円

■損益の状況

当期(自2019年5月31日 至2020年1月10日)

項目	当期
(A)配 当 等 収 益	△ 884円
支 払 利 息	△ 884
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	13,516,465
売 買 益	15,695,528
売 買 損	△ 2,179,063
(C)信 託 報 酬 等	△ 894,319
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	12,621,262
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	10,893,868
(配 当 等 相 当 額)	(△ 1,772)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,895,640)
(F)計 (D+E)	23,515,130
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	23,515,130
追 加 信 託 差 損 益 金	10,893,868
(配 当 等 相 当 額)	(231,864)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,662,004)
分 配 準 備 積 立 金	12,621,262

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,011,028円)、費用控除後の有価証券等損益額(10,610,234円)、および信託約款に規定する収益調整金(10,893,868円)より分配対象収益は23,515,130円(10,000口当たり1,288円)ですが、当期に分配した金額はありません。
- (注5) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用
(自2019年5月31日 至 2019年12月31日)
当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.60%以内の額
(自2020年1月1日 至 2020年1月10日)
当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.80%以内の額

<お知らせ>

該当事項はありません。

ピクテ・グローバル公益株マザーファンド

運用状況のご報告

第15期（決算日：2020年1月10日）
（計算期間：2019年1月11日～2020年1月10日）

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第15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	信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	世界の公益株
主な投資制限	株式への投資割合…制限を設けません。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率			
11期(2016年1月12日)	20,805	△ 4.4	95.9	2.1	9,302
12期(2017年1月10日)	22,143	6.4	97.7	1.2	8,352
13期(2018年1月10日)	24,569	11.0	95.4	0.8	10,853
14期(2019年1月10日)	24,127	△ 1.8	97.7	0.3	11,061
15期(2020年1月10日)	30,232	25.3	97.5	1.0	14,917

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率
	円	騰落率		
(期首) 2019年1月10日	24,127	—	97.7	0.3
1月末	25,133	4.2	96.8	0.3
2月末	26,617	10.3	98.0	0.3
3月末	27,151	12.5	97.8	0.3
4月末	27,299	13.1	98.0	0.3
5月末	26,565	10.1	97.1	0.3
6月末	27,056	12.1	97.2	0.2
7月末	27,558	14.2	97.3	0.2
8月末	27,895	15.6	98.0	0.2
9月末	29,307	21.5	97.6	0.2
10月末	29,451	22.1	98.5	0.3
11月末	29,326	21.5	99.0	0.3
12月末	30,338	25.7	98.2	1.0
(期末) 2020年1月10日	30,232	25.3	97.5	1.0

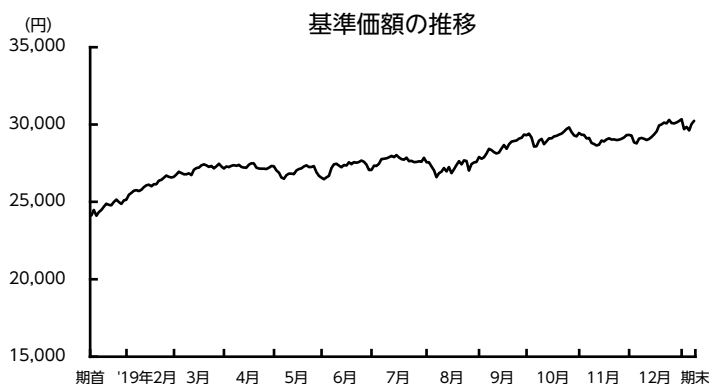
(注1) 騰落率は期首比です。

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

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年1月11日から2020年1月10日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、25.3%の上昇となりました。



○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
19/1/10	19/12/30	19/1/15	20/1/10
24,127円	30,338円	24,106円	30,232円

◇主な変動要因

- 上昇▲ ・ 組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・ 組入れている株式からの配当収入
- 上昇▲ ・ 円に対して米ドルなどが上昇したこと

2. 投資環境

・世界の株式市場は、期首から2019年4月にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が政策金利を据え置く姿勢を示したことや、米中貿易交渉が進展するとの期待が高まったことなどを背景に、上昇しました。5月は、米国のトランプ大統領が米中貿易交渉の進展状況についての不満を示したことを契機に、米中貿易問題が再燃し、下落しました。6月から7月上旬にかけては、FRBが政策金利の引き下げを示唆したことや、G20首脳会合における米中首脳会談で米中貿易交渉の再開で合意したことなどを背景に上昇しました。その後7月末にかけても、FRBやECBの高官による緩和的な金融政策の発言が好感されたことなどから、上昇しました。8月は、米トランプ大統領による対中関税賦課の発表があり、米中貿易問題の激化への懸念などから下落しました。9月は、米中の閣僚級貿易交渉再開が決定され、その進展に対する期待などから、上昇しました。その後、期末にかけて米中貿易交渉における部分合意がなされ、米国の対中追加関税引き上げが延期されたことや、英国の合意なき欧州連合（EU）離脱に対する回避の期待が高まったことなどを背景に上昇しました。

- ・為替市場では、期首から2019年4月にかけて、FRBのパウエル議長が政策金利を据え置く姿勢を示したことや米中貿易交渉が進展するとの期待が高まったことなどからリスク回避姿勢が後退し、ドルは円に対して上昇しました。5月から7月上旬にかけては、米中貿易問題の再燃で株式市場が全般的に下落しリスク回避姿勢が強まったことや、FRBの利下げ期待が高まったことなどを背景に、米ドルは円に対して下落しました。その後8月末までは、米中間の対立懸念や軟調な欧米の経済指標などからリスク回避の姿勢が強まり、円高・米ドル安が進行しました。9月から期末にかけて、米中貿易交渉の進展期待が高まったことなどを背景に安全資産である円が売られ、円安・米ドル高となりました。

3. 組入状況

4 ページをご参照ください。

4. 今後の運用方針

7 ページをご参照ください。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2019年1月11日~2020年1月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	27,808円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	11円 (11) (0)	0.039% (0.038) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	12 (12) (0)	0.042 (0.042) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	24 (20) (4)	0.086 (0.072) (0.014)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、その他信託事務の処理等に要する諸費用
合計	47	0.167	

(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を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■当期中の売買および取引の状況 (2019年1月11日から2020年1月10日まで)

(1) 株式

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
国内	上場	千株	千円	千株	千円	
		5	9,328	58	88,897	
外国	アメリカ	百株 9,714	千米ドル 59,746	百株 8,563	千米ドル 44,126	
	カナダ	1,818 (24)	千カナダドル 7,938 (148)	2,210	千カナダドル 9,712	
	イギリス	4,486 (364)	千英ポンド 4,320 (334)	6,906	千英ポンド 3,458	
	ユーロ	ドイツ	4,858	千ユーロ 4,330	4,883 (-)	千ユーロ 5,847 (23)
		イタリア	8,846	6,842	3,957	3,290
		フランス	2,495	3,418	5,236	7,672
		オランダ	4,713	1,273	7,985	2,219
		スペイン	2,700 (4,316)	2,602 (207)	2,814 (3,375)	2,407 (106)
		フィンランド	886	1,710	1,609	3,391
		ポルトガル	3,618	1,243	468	171
		オーストラリア	391	千オーストラリアドル 408	375	千オーストラリアドル 387
香港	745	千香港ドル 6,589	1,045	千香港ドル 9,107		

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

(2) 投資信託受益証券、投資証券

決算期			当期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	□ 40,969	千米ドル 1,201	□ 6,064	千米ドル 174

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	19,993,004千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,755,548千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.56

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■主要な売買銘柄 (2019年1月11日から2020年1月10日まで)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NORTHEAST UTILITIES(アメリカ)	66	525,728	7,919	ENGIE(ユーロ・フランス)	263	450,951	1,708
SOUTHERN CO/THE(アメリカ)	77	465,209	6,006	KINDER MORGAN INC(アメリカ)	196	442,729	2,253
ENTERGY CORP(アメリカ)	34	379,508	10,932	FORTUM OYJ(ユーロ・フィンランド)	160	413,875	2,571
SEMPRA ENERGY(アメリカ)	25	379,415	14,870	E.ON SE(ユーロ・ドイツ)	319	370,827	1,161
NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	16	361,421	22,063	EXELON CORP(アメリカ)	56	300,571	5,336
XCEL ENERGY INC(アメリカ)	54	340,690	6,262	DOMINION ENERGY INC(アメリカ)	33	288,904	8,521
NATIONAL GRID PLC(イギリス)	283	333,945	1,178	NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	12	275,295	22,427
EDISON INTERNATIONAL(アメリカ)	46	330,106	7,165	AMERICAN ELECTRIC POWER(アメリカ)	28	273,891	9,479
RWE AG(ユーロ・ドイツ)	112	320,842	2,852	KONINKLIJKE KPN NV(ユーロ・オランダ)	798	272,827	341
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP(アメリカ)	50	319,193	6,359	NATIONAL GRID PLC(イギリス)	223	270,484	1,209

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2019年1月11日から2020年1月10日まで)

該当事項はありません。

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

■特定資産の価格等の調査 (2019年1月11日から2020年1月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2020年1月10日現在)

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
電気・ガス業(-%) 中部電力	52.7	-	-
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	52 1銘柄	- -<%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

(2) 外国株式 上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	578	392	794	87,064	公益事業
ALLETE INC	-	39	319	35,061	公益事業
ALLIANT ENERGY CORP	385	-	-	-	公益事業
AMEREN CORPORATION	346	513	3,930	430,650	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	528	554	5,204	570,290	公益事業
AMERICAN WATER WORKS CO INC	192	196	2,399	262,965	公益事業
CMS ENERGY CORP	556	667	4,184	458,457	公益事業
CENTERPOINT ENERGY INC	583	596	1,578	172,931	公益事業
DTE ENERGY COMPANY	174	188	2,430	266,297	公益事業
DOMINION ENERGY INC	624	638	5,230	573,098	公益事業
DUKE ENERGY CORP	285	386	3,502	383,725	公益事業
EDISON INTERNATIONAL	349	546	4,162	456,126	公益事業
ENTERGY CORP	211	388	4,677	512,541	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	263	690	5,757	630,805	公益事業
EXELON CORP	1,037	-	-	-	公益事業
FIRSTENERGY CORP	592	735	3,521	385,841	公益事業
KINDER MORGAN INC	1,370	-	-	-	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	207	248	6,045	662,421	公益事業
NISOURCE INC	271	277	770	84,470	公益事業
PINNACLE WEST CAPITAL	58	-	-	-	公益事業
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	610	726	4,243	464,942	公益事業
SEMPRA ENERGY	299	380	5,666	620,924	公益事業
SOUTHERN CO/THE	-	644	4,074	446,472	公益事業
UNION PACIFIC CORP	105	163	2,927	320,714	運輸
VISTRA ENERGY CORP	522	221	506	55,473	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	361	369	3,402	372,834	公益事業
WILLIAMS COS INC	-	523	1,238	135,682	エネルギー
XCEL ENERGY INC	677	-	-	-	公益事業

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ…米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALLIANT ENERGY CORP	—	394	2,149	235,552	公益事業	
EXELON CORP	—	1,060	4,895	536,394	公益事業	
XCEL ENERGY INC	—	797	4,990	546,789	公益事業	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,192 25	12,343 26	88,605 —	9,708,528 <65.1%>	
(カナダ…トロント市場)			千カナダドル			
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP.	870	968	1,805	151,443	公益事業	
BCE INC	253	145	878	73,638	電気通信サービス	
EMERA INC	—	260	1,469	123,211	公益事業	
ENBRIDGE INC	644	648	3,380	283,490	エネルギー	
FORTIS INC	180	199	1,086	91,133	公益事業	
KEYERA CORP	59	—	—	—	エネルギー	
KINDER MORGAN CANADA LTD	117	—	—	—	エネルギー	
PEMBINA PIPELINE CORP	270	—	—	—	エネルギー	
TC ENERGY CORP	—	230	1,592	133,590	エネルギー	
TRANSCANADA CORP	422	—	—	—	エネルギー	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,820 8	2,453 6	10,212 —	856,507 <5.7%>	
(イギリス…英国市場)			千英ポンド			
SSE PLC	942	1,816	2,562	366,912	公益事業	
CENTRICA PLC	3,750	—	—	—	公益事業	
NATIONAL GRID PLC	3,505	4,327	4,053	580,452	公益事業	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,199 3	6,144 2	6,615 —	947,364 <6.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
RWE AG	1,320	1,553	4,271	519,777	公益事業	
E.ON SE	3,212	907	858	104,515	公益事業	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	—	2,227	604	73,554	電気通信サービス	
UNIPER SE	179	—	—	—	公益事業	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,712 3	4,688 3	5,734 —	697,848 <4.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	5,280	6,576	4,804	584,634	公益事業	
ATLANTIA SPA	716	1,169	2,513	305,862	運輸	
TERNA SPA	—	3,140	1,879	228,757	公益事業	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,997 2	10,886 3	9,197 —	1,119,254 <7.5%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	554	—	—	—	公益事業	
ENGIE	2,259	1,385	2,052	249,769	公益事業	
ELECTRICITE DE FRANCE	718	266	264	32,131	公益事業	
SUEZ	861	—	—	—	公益事業	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,392 4	1,652 2	2,316 —	281,900 <1.9%>	

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE KPN NV	百株 7,171	百株 3,899	千ユーロ 1,042	千円 126,838	電気通信サービス
国小計	株数・金額 7,171	株数・金額 3,899	1,042	126,838	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.9%>
(ユーロ…スペイン) TELEFONICA S.A. IBERDROLA SA	1,163 2,630	358 3,437	221 3,035	26,969 369,375	電気通信サービス 公益事業
[シヨクカ]IBERDROLA SA-RTS IBERDROLA SA - RTS AENA SME SA	2,630 - -	- 3,437 19	- 56 326	- 6,843 39,760	公益事業 公益事業 運輸
国小計	株数・金額 6,425	株数・金額 7,252	3,639	442,950	
	銘柄数<比率>	3	4	-	<3.0%>
(ユーロ…フィンランド) FORTUM OYJ	722	-	-	-	公益事業
国小計	株数・金額 722	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<- %>
(ユーロ…ポルトガル) ENERGIAS DE PORTUGAL SA	-	3,150	1,201	146,179	公益事業
国小計	株数・金額 -	株数・金額 3,150	1,201	146,179	
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.0%>
通貨小計	株数・金額 29,422	株数・金額 31,529	23,132	2,814,971	
	銘柄数<比率>	14	14	-	<18.9%>
(オーストラリア…オーストラリア市場) APA GROUP	690	706	千オーストラリアドル 807	60,707	公益事業
通貨小計	株数・金額 690	株数・金額 706	807	60,707	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.4%>
(香港…香港市場) CLP HOLDINGS LIMITED	1,645	1,345	千香港ドル 11,082	156,378	公益事業
通貨小計	株数・金額 1,645	株数・金額 1,345	11,082	156,378	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.0%>
合計	株数・金額 53,969	株数・金額 54,522	-	14,544,457	
	銘柄数<比率>	52	50	-	<97.5%>

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	□ 11,162	□ 46,067	千米ドル 1,376	千円 150,821
合計	□数・金額 11,162	□数 46,067	1,376	150,821
	銘柄数<比率>	1	-	<1.0%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2020年1月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 14,544,457	% 97.5
投資証券	150,821	1.0
コール・ローン等、その他	222,331	1.5
投資信託財産総額	14,917,609	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て純資産 (14,789,336千円) の投資信託財産総額 (14,917,609千円) に対する比率は99.1%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=109.57円、1カナダドル=83.87円、1英ポンド=143.21円、1ユーロ=121.69円、1オーストラリアドル=75.17円、1ニュージーランドドル=72.39円、1香港ドル=14.11円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	14,917,609,236円
コール・ローン等	195,989,764
株式(評価額)	14,544,457,692
投資証券(評価額)	150,821,128
未収配当金	26,340,652
(B)負債	293
未払利息	293
(C)純資産総額(A-B)	14,917,608,943
元本	4,934,339,786
次期繰越損益金	9,983,269,157
(D)受益権総口数	4,934,339,786口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,232円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	4,584,650,345円
期中追加設定元本額	2,961,325,294円
期中一部解約元本額	2,611,635,853円
(注2) 1口当たり純資産額	3,0232円
(注3) 期末における元本の内訳	
ピクテ世界高配当公益株ファンド・円ヘッジ型2019-5 (適格機関投資家専用)	1,126,425,177円
ピクテ世界高配当公益株ファンド・円ヘッジ型2017-6 (適格機関投資家専用)	1,120,432,243円
ピクテ世界高配当公益株ファンド・円ヘッジ型II (適格機関投資家専用)	1,066,956,294円
ピクテ世界高配当公益株ファンド・円ヘッジ型 (適格機関投資家専用)	612,172,086円
ピクテ・グローバル公益株ファンド (適格機関投資家専用)	552,040,854円
ピクテ世界高配当公益株ファンド・円ヘッジ型2019-12 (適格機関投資家専用)	337,552,029円
i T r u s t 世界公益株式 (為替ヘッジなし)	67,520,976円
i T r u s t 世界公益株式 (為替ヘッジあり)	51,240,127円

■損益の状況

当期 (自2019年1月11日 至2020年1月10日)

項目	当期
(A)配当等収益	433,911,643円
受取配当金	433,758,096
受取利息	446,477
支払利息	△ 292,930
(B)有価証券売買損益	2,557,308,235
売買益	2,761,883,365
売買損	△ 204,575,130
(C)その他費用等	△ 11,271,905
(D)当期損益金(A+B+C)	2,979,947,973
(E)前期繰越損益金	6,476,857,426
(F)追加信託差損益金	5,140,820,706
(G)解約差損益金	△ 4,614,356,948
(H)計 (D+E+F+G)	9,983,269,157
次期繰越損益金(H)	9,983,269,157

(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>

該当事項はありません。