

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／海外／株式	
信託期間	1998年12月30日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド 受益証券
	マザーファンド	欧州の主要国の株式
運用方法	<p>①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として欧州の主要国の株式に投資します。</p> <p>②MSCI欧州株価指数（円ベース）をベンチマークとします。</p> <p>③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。</p>	
主な投資制限	当ファンド	<p>①株式への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</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>
	マザーファンド	<p>①株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p> <p>③外貨建資産への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、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	



PICTET

1805

ピクテ・ ヨーロピアン・オープン

運用報告書(全体版)

第46期

決算日：2021年12月20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・ヨーロピアン・オープン」は、2021年12月20日に第46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		ベンチマーク		株式 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額	
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
42期(2019年12月20日)	13,443	0	9.5	12,407	8.1	94.7	2.6	1,372
43期(2020年6月22日)	9,934	0	△26.1	10,631	△14.3	97.0	1.9	977
44期(2020年12月21日)	12,067	0	21.5	12,149	14.3	98.4	0.3	1,033
45期(2021年6月21日)	14,384	0	19.2	14,326	17.9	98.1	—	973
46期(2021年12月20日)	14,028	0	△2.5	14,730	2.8	99.3	—	720

(注1) 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2) ベンチマークはMSCI欧州株価指数を委託者が円換算し、設定日(1998年12月30日)を10,000として指数化したものです。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2021年6月21日	14,384	—	14,326	—	98.1
6月末	14,381	△0.0	14,564	1.7	98.2
7月末	14,261	△0.9	14,610	2.0	99.4
8月末	14,389	0.0	14,797	3.3	98.3
9月末	14,303	△0.6	14,327	0.0	99.3
10月末	15,069	4.8	15,271	6.6	94.8
11月末	13,992	△2.7	14,509	1.3	98.0
(期末)					
2021年12月20日	14,028	△2.5	14,730	2.8	99.3

(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、「株式組入比率」は、実質比率を記載しています。

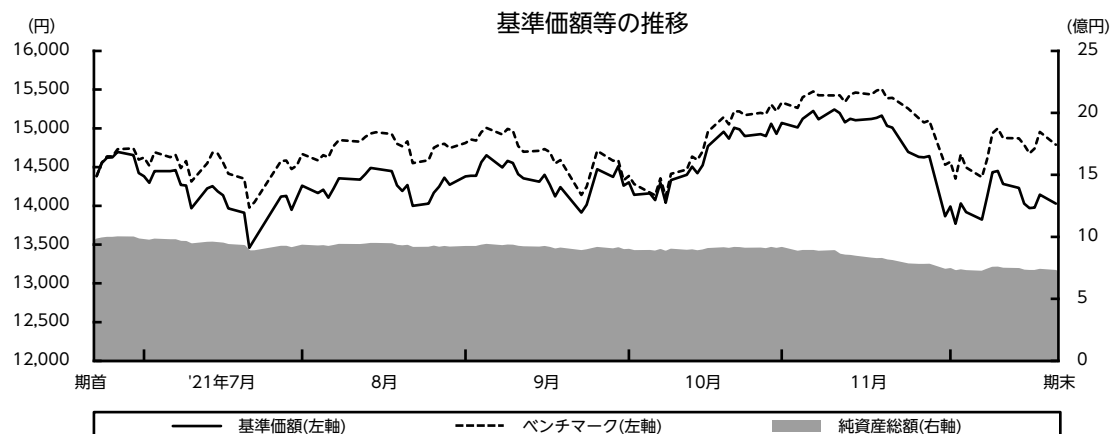
(注3) ベンチマークはMSCI欧州株価指数を委託者が円換算し、設定日(1998年12月30日)を10,000として指数化したものです。

MSCI欧州株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2021年6月22日から2021年12月20日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、2.5%の下落となりました。



※ベンチマークは期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

- 下落↓ ・円に対してユーロや英ポンドなどが下落したこと
- 下落↓ ・実質的に組入れている株式の価格が下落したこと

◇ベンチマークとの比較

当期の基準価額は2.5%の下落となり、ベンチマークの上昇率2.8%を下回りました。

【主な差異要因】

当期間において大きく下落したワールド・ライン（フランス、ソフトウェア・サービス）やサガ（英国、保険）などをベンチマークに対してオーバーウェイト（ベンチマークより高い投資比率）としていたことなどがマイナス要因として寄与しました。

2. 投資環境

- ・ 欧州株式市場は、期首から8月にかけて、欧州中央銀行（ECB）が当面の緩和的金融政策を維持する方針を示したことなどが好感され上昇しました。9月には中国不動産開発大手の債務不履行（デフォルト）などに対する懸念から下落する局面もみられましたが、10月から11月中旬にかけて発表された企業決算が概ね良好な内容だったことから堅調な展開となりました。その後は、新型コロナウイルスのオミクロン株の出現に伴って経済の先行き不透明感が高まり株価は大きく調整し、期末にかけても不安定な展開が継続しましたが、期を通じてみれば欧州株式市場は上昇しました。
- ・ 為替市場では、期首から8月中旬にかけて、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大への懸念が高まったことや、ECBが戦略検証で物価目標を「2%未満でその近辺」から「2%」に変え、物価が基調として本格的に上がるまで、金融緩和を維持する姿勢を示したことなどを背景にユーロ安・円高となりました。8月下旬から10月中旬にかけては、ユーロ圏の9月のPMI景況感指数が回復ペースは減速するも依然高水準であったことや、ユーロ圏のインフレ懸念を背景にECBが利上げ時期を前倒しするとの観測が強まり、円安・ユーロ高が進行しました。その後は、ECB政策理事会後の会見でラガルド総裁がインフレ懸念は一時的と説明したことや欧州の金利が低下したこと、新型コロナウイルスのオミクロン株に対する警戒感が強まったことなどから、ユーロ安・円高が進行しました。期を通じてみれば、円に対してユーロは下落しました。

3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

<マザーファンドの組入状況>

欧州主要国の株式に投資を行いました。

◇国別組入比率

【期首】

国名	組入比率
英国	25.6%
フランス	21.4%
スイス	16.0%
オランダ	13.9%
イタリア	6.5%
ドイツ	5.5%
スペイン	4.5%
ベルギー	2.9%
スウェーデン	2.4%

【期末】

国名	組入比率
英国	25.1%
スイス	18.9%
フランス	18.5%
オランダ	15.0%
ドイツ	6.9%
イタリア	6.9%
ベルギー	3.1%
スペイン	2.8%
スウェーデン	2.5%



(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。

◇業種別組入比率

【期首】

業種名	組入比率
金融	21.3%
一般消費財・サービス	19.2%
資本財・サービス	17.7%
情報技術	10.3%
生活必需品	9.4%
コミュニケーション・サービス	8.9%
ヘルスケア	5.0%
エネルギー	3.6%
公益事業	1.8%
素材	1.4%

【期末】

業種名	組入比率
金融	21.0%
資本財・サービス	19.9%
一般消費財・サービス	19.0%
情報技術	11.0%
生活必需品	10.3%
コミュニケーション・サービス	8.2%
ヘルスケア	5.0%
エネルギー	3.2%
公益事業	2.1%

(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）のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位10銘柄

【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネスレ	スイス	食品	6.5%
ASMLホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.2%
インフォーマ	英国	メディア	3.8%
フィナンシエール・リシュモン	スイス	繊維・アパレル・贅沢品	3.7%
ロイヤル・ダッチ・シェル	英国	石油・ガス・消耗燃料	3.6%
SAP	ドイツ	ソフトウェア	3.5%
ジュリアス・ベア・グループ	スイス	資本市場	3.4%
プロサス	オランダ	インターネット販売・通信販売	3.4%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	3.4%
エシロールルックスオティカ	フランス	繊維・アパレル・贅沢品	3.2%

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネスレ	スイス	食品	7.1%
ASMLホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.4%
SAP	ドイツ	ソフトウェア	4.1%
インフォーマ	英国	メディア	4.1%
フィナンシエール・リシュモン	スイス	繊維・アパレル・贅沢品	3.8%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	3.8%
ジュリアス・ベア・グループ	スイス	資本市場	3.7%
プロサス	オランダ	インターネット販売・通信販売	3.4%
エシロールルックスオティカ	フランス	繊維・アパレル・贅沢品	3.4%
ロイヤル・ダッチ・シェル	英国	石油・ガス・消耗燃料	3.2%

(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

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、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46期	
	自 2021年 6月22日 至 2021年12月20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	10,417	

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

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

5. 今後の運用方針

(1) 投資環境

経済の正常化へ向かって景気回復が継続していますが、新たに発生した新型コロナウイルスのオミクロン株による世界経済への潜在的な影響について、投資家は不安を感じています。また、サプライチェーン問題は継続しており、世界的なインフレは続いています。インフレを沈静化させるため米国は想定よりも早く利上げに踏み切る可能性があるのと懸念が、株式市場の重荷となっています。加えて、これまで株式市場の上昇が続いていたため、保有する銘柄の多くが過去の株価水準と比較して割高な水準にあり、上昇の余地が乏しくなっていることについても警戒しています。

(2) 投資方針

マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として欧州主要国の株式に投資します。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

<マザーファンド>

欧州主要国の株式に投資を行ってまいります。当運用では今後起こりうる市場イベントを予測するのではなく、キャッシュフローの生成能力に優れ、長期的に有益な投資案件を有し、割安な水準で取引されている優良銘柄を発掘する方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2021年6月22日～2021年12月20日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	14,399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）	138円 (67)	0.960% (0.466)	(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）	(63)	(0.439)	・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）	(8)	(0.055)	・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	1	0.007	(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
（株式会社）	(1)	(0.007)	・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	1	0.010	(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
（株式会社）	(1)	(0.010)	・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	38	0.264	(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）	(9)	(0.066)	・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）	(3)	(0.021)	・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）	(25)	(0.177)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	178	1.241	

(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。

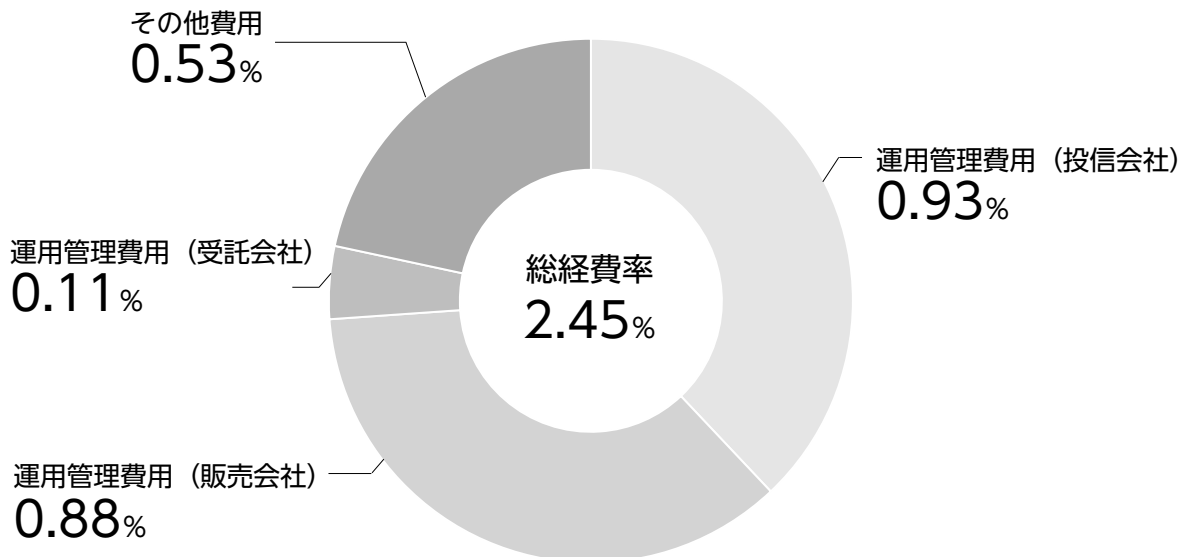
(注4) 各項目の費用は、マザーファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.45%**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 (2021年6月22日から2021年12月20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・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	2,647	3,170	203,049	248,890

(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	375,963千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	871,616千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.43

(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 (2021年6月22日から2021年12月20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
KNORR-BREMSE AG(ユーロ・ドイツ)	1	15,567	12,615	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS(イギリス)	7	19,268	2,527
SCHINDLER HOLDING AG-REG(スイス)	0.462	13,861	30,003	NESTLE SA-REGISTERED(スイス)	1	18,815	14,665
WORLDLINE SA(ユーロ・フランス)	0.973	6,871	7,061	OCI NV(ユーロ・オランダ)	5	16,646	3,276
RUBIS(ユーロ・フランス)	1	4,959	3,570	ASML HOLDING NV(ユーロ・オランダ)	0.174	15,613	89,730
SAFRAN SA(ユーロ・フランス)	0.332	4,629	13,944	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG(スイス)	0.974	14,275	14,656
PROSUS(ユーロ・オランダ)	0.409	4,112	10,055	BOLLORE(ユーロ・フランス)	22	14,263	642
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV(ユーロ・ベルギー)	0.595	3,872	6,507	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA(ユーロ・スペイン)	19	13,608	687
WIZZ AIR HOLDINGS PLC(イギリス)	0.487	3,436	7,056	BUNZL PLC(イギリス)	3	12,553	4,143
PRUDENTIAL PLC(イギリス)	1	3,219	2,146	ESSILORLUXOTTICA(ユーロ・フランス)	0.572	12,509	21,869
SAP SE(ユーロ・ドイツ)	0.182	2,769	15,217	JULIUS BAER GROUP LTD(スイス)	1	10,517	8,028

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等 (2021年6月22日から2021年12月20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6月22日から2021年12月20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6月22日から2021年12月20日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年12月20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
ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	千口 805,793	千口 605,391	千円 716,723

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、当ファンドが組入れているピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド全体(605,476千口)の内容です。

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…米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRIFOLS SA-ADR	77	70	78	8,934	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	77 1	70 1	78 -	
(イギリス…英国市場)			千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	111	108	137	20,710	保険
GLAXOSMITHKLINE PLC	150	112	181	27,228	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIR GROUP PLC/THE	65	49	82	12,336	資本財
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	169	96	154	23,242	エネルギー
BUNZL PLC	76	47	136	20,507	資本財
COMPASS GROUP PLC	122	92	144	21,670	消費者サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	35	23	107	16,099	消費者サービス
INFORMA PLC	457	384	193	29,066	メディア・娯楽
SAGA PLC	257	244	61	9,224	保険
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	29	29	119	17,993	運輸
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,476 10	1,190 10	1,317 -	198,079 <27.6%>

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAP SE	21	18	227	29,109	ソフトウェア・サービス	
KNORR-BREMSE AG	13	18	161	20,672	資本財	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35 2	36 2	389 -	49,781 <6.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	661	503	110	14,185	銀行	
BREMBO SPA	104	75	93	11,954	自動車・自動車部品	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	765 2	579 2	204 -	26,140 <3.6%>	
(ユーロ…フランス)						
BOLLORE	524	302	133	17,025	メディア・娯楽	
VIVENDI SE	51	-	-	-	メディア・娯楽	
ESSILORLUXOTTICA	16	10	188	24,041	耐久消費財・アパレル	
SAFRAN SA	17	16	167	21,348	資本財	
VINCI SA	19	14	124	15,885	資本財	
RUBIS	33	45	116	14,910	公益事業	
WORLDLINE SA	24	28	140	17,997	ソフトウェア・サービス	
ELIS SA -W/I	150	119	169	21,652	商業・専門サービス	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	836 8	537 7	1,039 -	132,861 <18.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	5	3	248	31,810	半導体・半導体製造装置	
OCI NV	50	-	-	-	素材	
ASR NEDERLAND NV	49	37	149	19,122	保険	
PROSUS	29	27	190	24,353	小売	
EURONEXT NV	21	17	152	19,500	各種金融	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	-	40	99	12,692	メディア・娯楽	
EXOR NV	31	23	181	23,145	各種金融	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	188 6	149 6	1,022 -	130,625 <18.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	198	-	-	-	銀行	
GESTAMP AUTOMOCION SA	240	205	85	10,903	自動車・自動車部品	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	438 2	205 1	85 -	10,903 <1.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	33	33	176	22,494	食品・飲料・タバコ	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33 1	33 1	176 -	22,494 <3.1%>	

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…フィンランド) NORDEA BANK ABP	百株 190	百株 137	千ユーロ 141	千円 18,053	銀行
国小計	株数・金額 190	137	141	18,053	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.5%>
通貨小計	株数・金額 2,489	1,678	3,058	390,859	
	銘柄数<比率>	22	20	-	<54.5%>
(スイス…スイス市場) NESTLE SA-REGISTERED	45	32	千スイスフラン 414	51,022	食品・飲料・タバコ
SCHINDLER HOLDING AG-REG	-	4	99	12,279	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD	46	37	217	26,809	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	26	17	223	27,475	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数・金額 118	90	955	117,586	
	銘柄数<比率>	3	4	-	<16.4%>
合計	株数・金額 4,163	3,030	-	715,459	
	銘柄数<比率>	36	35	-	<99.8%>

(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、当ファンドが組入れているマザーファンドの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。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) -印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成 (2021年12月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	716,723	98.1
コール・ローン等、その他	13,995	1.9
投資信託財産総額	730,718	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・ヨーロッパ・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (718,331千円) の投資信託財産総額 (718,672千円) に対する比率は100.0%です。

(注3) ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンドにおける外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=113.62円、1英ポンド=150.40円、1ユーロ=127.80円、1スイスフラン=123.02円、1ノルウェークローネ=12.56円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年12月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	730,718,264円
コール・ローン等	12,124,899
ピクテ・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド(評価額)	716,723,365
未収入金	1,870,000
(B)負債	10,552,017
未払解約金	1,902,136
未払信託報酬	8,459,924
未払利息	33
その他未払費用	189,924
(C)純資産総額(A-B)	720,166,247
元本	513,364,852
次期繰越損益金	206,801,395
(D)受益権総口数	513,364,852口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,028円

■損益の状況

当期(自2021年6月22日 至2021年12月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 1,888円
支払利息	△ 1,888
(B)有価証券売買損益	△ 9,608,277
売買益	8,764,634
売買損	△ 18,372,911
(C)信託報酬等	△ 8,649,988
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 18,260,153
(E)前期繰越損益金	30,548,886
(F)追加信託差損益金	194,512,662
(配当等相当額)	(504,222,899)
(売買損益相当額)	(△309,710,237)
(G)計(D+E+F)	206,801,395
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	206,801,395
追加信託差損益金	194,512,662
(配当等相当額)	(504,222,899)
(売買損益相当額)	(△309,710,237)
分配準備積立金	30,550,013
繰越損益金	△ 18,261,280

<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	676,512,104円
期中追加設定元本額	4,693,547円
期中一部解約元本額	167,840,799円
(注2) 1口当たり純資産額	1.4028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46期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(504,222,899円)および分配準備積立金(30,550,013円)より分配対象収益は534,772,912円(10,000口当たり10,417円)ですが、当期に分配した金額はありません。
- (注5) 主要投資対象であ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又は一部を委託するために要する費用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

<お知らせ>

ピクテ投信投資顧問株式会社は、2022年7月1日付けで、商号を「ピクテ・ジャパン株式会社」に変更します。

ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド

運用状況のご報告

第15期（決算日：2021年6月21日）
（計算期間：2020年6月23日～2021年6月21日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド」は、「ピクテ・ヨーロッパ・オープン」および「ピクテ欧州株式ファンド（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	信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。
主要投資対象	欧州の主要国の株式
主な投資制限	株式への投資割合…制限を設けません。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2017年6月20日)	10,288	37.4	7,918	27.8	95.9	3.3	379
12期(2018年6月20日)	11,302	9.9	7,876	△ 0.5	96.8	2.8	1,924
13期(2019年6月20日)	9,880	△12.6	7,517	△ 4.6	96.6	2.7	1,329
14期(2020年6月22日)	8,144	△17.6	6,964	△ 7.4	97.4	1.9	973
15期(2021年6月21日)	12,017	47.6	9,384	34.7	98.6	—	968

(注) ベンチマークはMSCI欧州株価指数を委託者が円換算し、設定日(2007年2月16日)を10,000として指数化したものです。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率	投資信託 証券比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2020年6月22日	8,144	—	6,964	—	97.4	1.9
6月末	8,020	△ 1.5	6,956	△ 0.1	97.6	1.9
7月末	8,084	△ 0.7	7,053	1.3	97.8	1.8
8月末	8,619	5.8	7,334	5.3	96.6	1.9
9月末	8,050	△ 1.2	7,121	2.3	97.2	1.9
10月末	7,712	△ 5.3	6,618	△ 5.0	98.0	1.6
11月末	9,749	19.7	7,760	11.4	97.8	1.6
12月末	10,195	25.2	8,070	15.9	99.0	—
2021年1月末	10,050	23.4	8,107	16.4	97.2	—
2月末	10,939	34.3	8,494	22.0	98.8	—
3月末	11,289	38.6	8,881	27.5	98.6	—
4月末	11,661	43.2	9,177	31.8	98.8	—
5月末	12,102	48.6	9,515	36.6	97.9	—
(期末)						
2021年6月21日	12,017	47.6	9,384	34.7	98.6	—

(注1) 騰落率は期首比です。

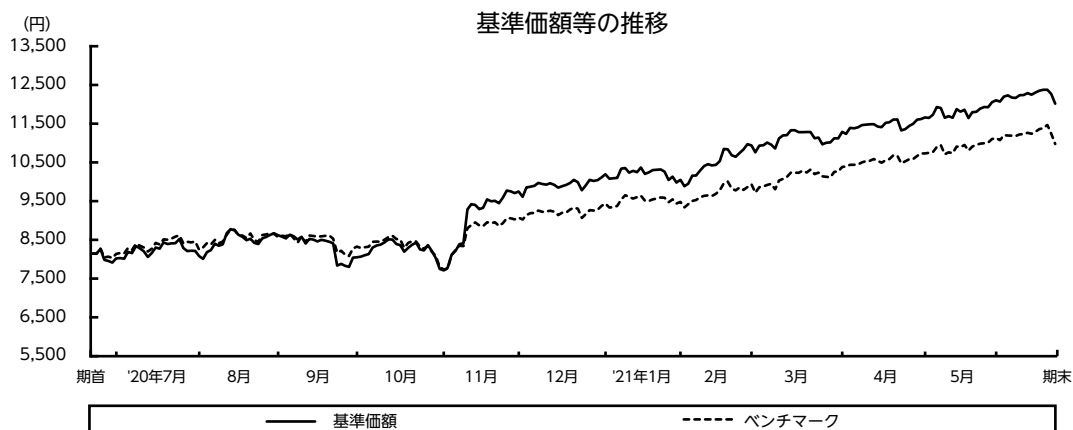
(注2) ベンチマークはMSCI欧州株価指数を委託者が円換算し、設定日(2007年2月16日)を10,000として指数化したものです。

MSCI欧州株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■当期中の運用状況と今後の運用方針（2020年6月23日から2021年6月21日まで）

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、47.6%の上昇となりました。



※ベンチマークは期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇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▲ ・ 円に対してユーロや英ポンドなどが上昇したこと

◇ベンチマークとの比較

当期の基準価額は47.6%の上昇となり、ベンチマークの上昇率34.7%を上回りました。

【主な差異要因】

当期前半は、大きく上昇したパンドラ（デンマーク、耐久消費財・アパレル）やウィアー・グループ（英国、資本財）などをベンチマークに対してオーバーウェイト（ベンチマークより高い投資比率）としていたことなどがプラス要因として寄与しました。当期後半は、大きく上昇したフィナンシエル・リシュモン（スイス、耐久消費財・アパレル）やサガ（英国、保険）などをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因として寄与しました。

2. 投資環境

- ・ 欧州株式市場は、期首から8月にかけては、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が根強くあったものの、ユーロ圏の一部の経済指標が予想を上回る改善を示したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まったこと、米連邦準備制度理事会（FRB）パウエル議長が低金利環境の長期化を示唆したことなどを背景に世界の株式市場が堅調に推移したことから上昇となりました。9月から10月にかけては、欧州全域で新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念が再燃したことなどから、下落となりました。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の勝利が確実とされ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上昇しました。2021年2月にかけては、米バイデン政権による追加経済対策への期待が高まったことや、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から上昇しました。その後期末にかけても、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ユーロ圏経済の回復期待が強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8月にかけては、新型コロナウイルス感染の再拡大懸念などから一時的に円に対してユーロ・英ポンドが下落する局面もありましたが、総じては全般的に株式市場が回復したことや都市封鎖解除によって停滞していた経済活動が再開されたこと、欧州復興基金案が合意に至ったことなどを背景に円に対してユーロ・英ポンドは上昇しました。9月から10月は、ユーロ圏の景況感指数が市場予想を下回ったことや、欧州の一部の国や地域が再び都市封鎖に踏み込み景気への影響が懸念されたことなどから、円に対してユーロ・英ポンドは下落に転じました。その後12月にかけては、新型コロナウイルスのワクチン実用化に対する期待が高まったことなどから、円に対してユーロ・英ポンドは再び上昇しました。その後、ドラギ前ECB総裁がイタリア次期首相に指名されて政局の混乱が収束したことやユーロ圏の景況感が回復を示したことなどから、ユーロは円に対して上昇しました。また、英国でのコロナウイルスのワクチン接種の進展により経済活動が正常化するという期待感などから、英ポンドは円に対して上昇しました。

3. 組入状況

欧州主要国の株式に投資を行いました。

◇国別組入比率

【期首】

国名	組入比率
英国	27.5%
フランス	17.0%
スイス	13.7%
オランダ	11.2%
スペイン	9.1%
イタリア	7.5%
ドイツ	4.0%
ベルギー	3.3%
デンマーク	3.1%
スウェーデン	2.4%
その他	0.7%

【期末】

国名	組入比率
英国	25.6%
フランス	21.4%
スイス	16.0%
オランダ	13.9%
イタリア	6.5%
ドイツ	5.5%
スペイン	4.5%
ベルギー	2.9%
スウェーデン	2.4%



(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◇業種別組入比率

【期首】

業種名	組入比率
金融	19.7%
資本財・サービス	18.9%
一般消費財・サービス	17.9%
生活必需品	11.7%
ヘルスケア	9.1%
コミュニケーション・サービス	8.5%
情報技術	5.9%
エネルギー	3.0%
素材	2.7%
不動産	1.9%

【期末】

業種名	組入比率
金融	21.3%
一般消費財・サービス	19.2%
資本財・サービス	17.7%
情報技術	10.3%
生活必需品	9.4%
コミュニケーション・サービス	8.9%
ヘルスケア	5.0%
エネルギー	3.6%
公益事業	1.8%
素材	1.4%



(注) 組入比率は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）のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位10銘柄

【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネスレ	スイス	食品	5.9%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	4.3%
インフォーマ	英国	メディア	4.1%
サフラン	フランス	航空宇宙・防衛	3.8%
エクソール	イタリア	各種金融サービス	3.5%
ASMLホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	3.5%
ブルーデンシャル	英国	保険	3.4%
フィナンシエール・リシュモン	スイス	繊維・アパレル・贅沢品	3.3%
プロサス	オランダ	インターネット販売・通信販売	3.3%
ヴァンシ	フランス	建設・土木	3.3%

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネスレ	スイス	食品	6.5%
ASMLホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.2%
インフォーマ	英国	メディア	3.8%
フィナンシエール・リシュモン	スイス	繊維・アパレル・贅沢品	3.7%
ロイヤル・ダッチ・シェル	英国	石油・ガス・消耗燃料	3.6%
SAP	ドイツ	ソフトウェア	3.5%
ジュリアス・ベア・グループ	スイス	資本市場	3.4%
プロサス	オランダ	インターネット販売・通信販売	3.4%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	3.4%
エシロールルックスオティカ	フランス	繊維・アパレル・贅沢品	3.2%



(注) 組入比率は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. 今後の運用方針

(1) 投資環境

新型コロナウイルスワクチン接種の順調な拡大による景気回復に対する期待感や足元の好調な企業業績などが好感され、欧州の株式市場は上昇となりました。今後の展開として、より広範な景気回復や経済活動の正常化が見込まれることを引き続き好材料視しています。一方で、市場の上昇が継続しており、高値警戒感が見受けられます。また、保有する銘柄の多くに関して、過去の株価水準と比較しても上昇余地が限定的となっていることを警戒しています。

(2) 投資方針

欧州主要国の株式に投資を行ってまいります。当運用では今後起こりうる市場イベントを予測するのではなく、キャッシュフローの生成能力に優れ、長期的に有益な投資案件を有し、割安な水準で取引されている優良銘柄を発掘する方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年6月23日~2021年6月21日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9,705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) (新株予約権証券) (投資信託証券)	2円 (2) (0) (0)	0.020% (0.019) (0.000) (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)	4 (4)	0.039 (0.039)	(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) 合計	14 (14) (1) 20	0.148 (0.140) (0.009) 0.207	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託事務の処理に要する諸費用

(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6月23日から2021年6月21日まで)

(1) 株式

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
外国	アメリカ	百株 -	千米ドル -	百株 93	千米ドル 332	
	イギリス	1,430 (△4,677)	千英ポンド 231 (28)	1,120	千英ポンド 848	
	ユーロ	ドイツ	25	千ユーロ 262	25	千ユーロ 249
		イタリア	-	-	537	154
		フランス	123 (0.5)	633 (3)	281	816
		オランダ	39	268	202 (-)	679 (0.36993)
		スペイン	-	-	800 (-)	332 (2)
		ベルギー	-	-	24	133
		フィンランド	-	-	113	85
	スイス	15 (-)	千スイスフラン 111 (0.00003)	91 (-)	千スイスフラン 448 (8)	
	デンマーク	-	千デンマーククローネ -	51	千デンマーククローネ 2,621	

(注1) 金額は受渡代金です。

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

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

(2) 新株予約権証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	スイス	証券 -	千スイスフラン -	証券 6,982	千スイスフラン 1
		(6,982)	(1)		

(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) ()内は無償割当、権利行使および権利行使期間満了による増減分です。

(3) 投資証券

			買付		売付	
			□数	金額	□数	金額
外国	ユーロ	スペイン	□ —	千ユーロ —	□ 20,021	千ユーロ 156

(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	761,148千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	966,639千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.78

(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 (2020年6月23日から2021年6月21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
SAP SE(ユーロ・ドイツ)	2	32,752	12,679	PANDORA A/S(デンマーク)	5	44,827	8,704
WORLDLINE SA(ユーロ・フランス)	2	25,632	9,125	OCI NV(ユーロ・オランダ)	15	29,837	1,984
ESSILORLUXOTTICA(ユーロ・フランス)	1	24,103	14,111	PRUDENTIAL PLC(イギリス)	13	28,027	2,049
EURONEXT NV(ユーロ・オランダ)	2	23,307	10,896	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA(ユーロ・スペイン)	50	27,788	554
RUBIS(ユーロ・フランス)	3	17,205	4,779	DANONE(ユーロ・フランス)	3	26,176	6,910
BUNZL PLC(イギリス)	2	9,625	3,314	LIVANOVA PLC(アメリカ)	3	23,765	6,486
NESTLE SA-REGISTERED(スイス)	0.665	7,834	11,781	SAFRAN SA(ユーロ・フランス)	1	20,564	13,165
PROSUS(ユーロ・オランダ)	0.69	7,310	10,594	EXOR NV(ユーロ・オランダ)	2	20,417	8,622
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS(イギリス)	3	6,051	1,667	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG(スイス)	2	18,978	9,390
PRUDENTIAL PLC(イギリス)	3	5,995	1,602	SIGNATURE AVIATION PLC(イギリス)	49	18,635	379

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等 (2020年6月23日から2021年6月21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 (2020年6月23日から2021年6月21日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年6月21日現在)

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…米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
GRIFOLS SA-ADR	134	77	139	15,328	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIVANOVA PLC	36	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	171 2	77 1	139 —	15,328 <1.6%>
(イギリス…英国市場)			千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	210	111	161	24,551	保険
GLAXOSMITHKLINE PLC	191	150	214	32,747	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIR GROUP PLC/THE	109	65	120	18,329	資本財
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	168	169	230	35,197	エネルギー
BUNZL PLC	57	76	178	27,224	資本財
COMPASS GROUP PLC	184	122	192	29,358	消費者サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	36	35	179	27,359	消費者サービス
SIGNATURE AVIATION PLC	490	—	—	—	運輸
INFORMA PLC	615	457	238	36,398	メディア・娯楽
SAGA PLC	3,745	257	108	16,526	保険
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	35	29	147	22,421	運輸
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,844 11	1,476 10	1,771 —	270,114 <27.9%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
SAP SE	—	21	259	33,951	ソフトウェア・サービス
KNORR-BREMSE AG	20	13	147	19,337	資本財
SILTRONIC AG	14	—	—	—	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35 2	35 2	407 —	53,289 <5.5%>
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	1,141	661	154	20,290	銀行
BREMBO SPA	161	104	108	14,208	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,302 2	765 2	263 —	34,498 <3.6%>
(ユーロ…フランス)					
BOLLORE	595	524	233	30,588	メディア・娯楽
VIVENDI	80	51	147	19,306	メディア・娯楽
ESSILORLUXOTTICA	—	16	239	31,351	耐久消費財・アパレル
SAFRAN SA	33	17	219	28,768	資本財

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VINCI SA		31	19	181	23,710	資本財
DANONE		31	—	—	—	食品・飲料・タバコ
RUBIS		—	33	130	17,149	公益事業
WORLDLINE SA		—	24	192	25,186	ソフトウェア・サービス
ELIS SA -W/I		223	150	238	31,196	商業・専門サービス
国小計	株数・金額	994	836	1,583	207,257	
	銘柄数<比率>	6	8	—	<21.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV		8	5	310	40,596	半導体・半導体製造装置
OCI NV		201	50	107	14,022	素材
ASR NEDERLAND NV		52	49	163	21,403	保険
PROSUS		33	29	251	32,956	小売
EURONEXT NV		—	21	197	25,917	各種金融
EXOR NV		55	31	213	27,999	各種金融
国小計	株数・金額	351	188	1,244	162,896	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<16.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,S.A.		699	198	103	13,542	銀行
GESTAMP AUTOMOCION SA		540	240	110	14,402	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額	1,239	438	213	27,944	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		58	33	214	28,113	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額	58	33	214	28,113	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.9%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NORDEA BANK ABP		303	190	175	23,001	銀行
国小計	株数・金額	303	190	175	23,001	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.4%>	
通貨小計	株数・金額	4,286	2,489	4,101	536,999	
	銘柄数<比率>	19	22	—	<55.5%>	
(スイス…スイス市場)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REGISTERED		47	45	524	62,709	食品・飲料・タバコ
JULIUS BAER GROUP LTD		60	46	279	33,397	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		46	26	300	35,973	耐久消費財・アパレル
AMS AG		40	—	—	—	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額	194	118	1,104	132,079	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<13.6%>	

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
(デンマーク…コペンハーゲン市場) PANDORA A/S	百株 51	百株 -	千デンマーククローネ -	千円 -	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数・金額 51 銘柄数<比率> 1	- -	- -	- <- %>	
合計	株数・金額 10,547 銘柄数<比率> 37	4,163 36	- -	954,523 <98.6 %>	- -

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成 (2021年6月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 954,523	% 98.6
コール・ローン等、その他	13,983	1.4
投資信託財産総額	968,506	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 (966,860千円) の投資信託財産総額 (968,506千円) に対する比率は99.8%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=110.25円、1英ポンド=152.45円、1ユーロ=130.92円、1スイスフラン=119.59円、1ノルウェークローネ=12.73円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	968,506,524円
コール・ローン等	6,725,341
株式(評価額)	954,523,155
未収入金	5,080,176
未収配当金	2,177,852
(B) 負債	80,004
未払解約金	80,000
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	968,426,520
元本	805,879,559
次期繰越損益金	162,546,961
(D) 受益権総口数	805,879,559口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,017円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額 1,194,966,239円

 期中追加設定元本額 31,249,675円

 期中一部解約元本額 420,336,355円

(注2) 1口当たり純資産額 1,2017円

(注3) 期末における元本の内訳

 ピクテ・ヨーロッパ・オープン 805,793,982円

 ピクテ欧州株式ファンド(適格機関投資家専用) 85,577円

■損益の状況

当期 (自2020年6月23日 至2021年6月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	15,817,523円
受取配当金	15,782,581
その他収益金	39,782
支払利息	△ 4,840
(B) 有価証券売買損益	377,893,282
売買益	395,414,666
売買損	△ 17,521,384
(C) その他費用等	△ 1,492,231
(D) 当期損益金(A+B+C)	392,218,574
(E) 前期繰越損益金	△ 221,758,293
(F) 追加信託差損益金	△ 269,675
(G) 解約差損益金	△ 7,643,645
(H) 計(D+E+F+G)	162,546,961
次期繰越損益金(H)	162,546,961

(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。