

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	2008年10月31日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、中長期的な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	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユティリティーズ・エクイティ・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界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	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質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。 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

ピクテ・グローバル・ インカム株式ファンド (1年決算型)

運用報告書(全体版)

第12期

決算日：2020年8月11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・グローバル・インカム株式ファンド（1年決算型）」は、2020年8月11日に第12期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託 証券 組入比率	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
8期(2016年8月10日)	14,662	0	△13.0	11,433	△15.0	99.9	11,922
9期(2017年8月10日)	16,585	0	13.1	13,191	15.4	99.5	10,508
10期(2018年8月10日)	16,415	0	△1.0	13,025	△1.3	99.5	10,840
11期(2019年8月13日)	17,693	0	7.8	13,629	4.6	99.2	17,971
12期(2020年8月11日)	18,194	0	2.8	14,261	4.6	99.5	43,939

(注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2008年10月31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		参考指数		投資信託証券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2019年8月13日	17,693	-	13,629	-	99.2
8月末	18,037	1.9	14,038	3.0	98.6
9月末	18,963	7.2	14,714	8.0	98.0
10月末	18,974	7.2	14,787	8.5	98.1
11月末	18,880	6.7	14,645	7.5	96.9
12月末	19,560	10.6	15,165	11.3	99.5
2020年1月末	20,594	16.4	16,000	17.4	99.1
2月末	20,425	15.4	15,262	12.0	99.2
3月末	16,498	△6.8	13,227	△2.9	99.4
4月末	17,255	△2.5	13,298	△2.4	99.4
5月末	17,521	△1.0	13,595	△0.2	99.1
6月末	17,161	△3.0	13,423	△1.5	99.1
7月末	17,984	1.6	13,910	2.1	99.5
(期末)					
2020年8月11日	18,194	2.8	14,261	4.6	99.5

(注1) 騰落率は期首比です。

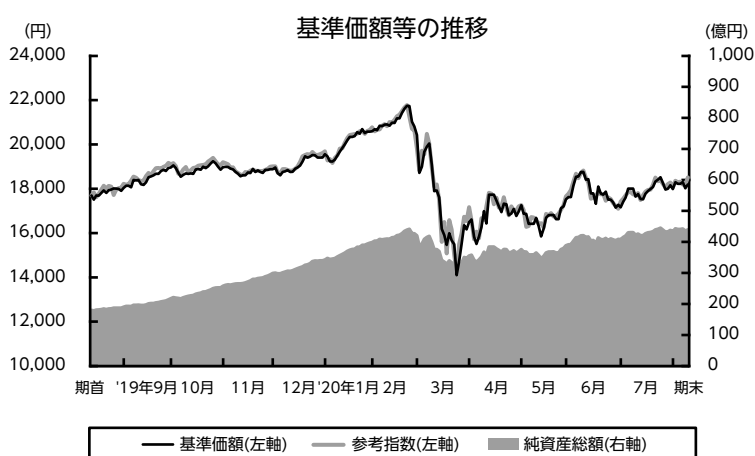
(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2008年10月31日)を10,000として指数化したものです。

MSCI世界公益株価指数は、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 (2019年8月14日から2020年8月11日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、2.8%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
19/8/13	20/2/21	20/3/24	20/8/11
17,693円	21,750円	14,105円	18,194円

※参考指数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

(当期前半)

- 上昇▲ ・実質的に組入れているイタリア電力公社 (イタリア、電力) やネクステラ・エナジー (米国、電力) などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・円に対して米ドルなどが上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入

(当期後半)

- 下落▼ ・実質的に組入れているファーストエナジー (米国、電力) やエクセロン (米国、電力)、エンタジー (米国、電力) などの株価が下落したこと
- 下落▼ ・円に対して米ドルなどが下落したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、2019年9月に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。また2020年1月中旬には米国と中国が貿易協議を巡る第1段階の合意文書に署名し、米国の対中追加関税引き上げが延期されたことなどを背景に上昇しました。1月下旬には新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する懸念が広がりが下落したものの、その後は中国が景気下支えに向けた追加刺激措置を実施するとの期待が高まったことで反発しました。2月後半から3月前半にかけて、新型コロナウイルスの感染が世界各国に広がったことで世界経済への悪影響などが意識され、大幅に下落する展開となりました。3月後半から6月上旬にかけては、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などから上昇しました。その後は、米国の一部の州などで新型コロナウイルスの感染者が増加したことへの警戒などから一時的に大きく下落する動きも見られましたが、経済活動の段階的な再開に伴って欧米各国で経済指標の改善が見られたことなどを受けて、期末にかけて上昇しました。
- ・為替市場では、当期前半、米中貿易交渉の進展期待が高まったことや2020年2月に発表された米製造業活動の指標が堅調だ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。当期後半は、2月後半から3月前半にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する懸念が広がったことなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が高まり、急激に円高・米ドル安が進行しました。その後5月にかけては、米国の財政政策拡大への期待などから一時的に円安・米ドル高が進行する場面もありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大に収束の兆しが見えない中、米ドルは円に対する上げ幅を縮めました。その後は、5月の米雇用統計の結果が市場予想を上回ったことなどで投資家のリスク回避姿勢が後退し、一時円安・米ドル高となりましたが、6月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で米国経済の悲観的な見方や長期的な金融緩和姿勢が示されたことや、新型コロナウイルスの感染が米国で再拡大したことなどから期末にかけて円高・米ドル安が再び進行しました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、中長期的な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。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	99.2%	99.5%	+4.1%
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットEUR	0.0%	0.0%	-0.4%

(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。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【期首】

国・地域名	組入比率
米国	62.5%
イタリア	6.6%
英国	5.0%
カナダ	4.4%
ドイツ	3.7%
フランス	3.0%
スペイン	1.9%
オランダ	1.6%
香港	1.6%
ブラジル	1.4%



【期末】

国・地域名	組入比率
米国	65.3%
英国	8.3%
イタリア	7.0%
ドイツ	6.7%
スペイン	6.2%
カナダ	2.9%
ブラジル	1.0%
フランス	0.8%
ギリシャ	0.5%
チリ	0.4%

国・地域別では、スペインや英国などの比率が上昇しました。一方、フランスやカナダなどの比率が低下しました。

◇組入上位5業種

【期首】

業種名	組入比率
電力	48.2%
総合公益事業	33.1%
石油・ガス・消耗燃料	4.3%
各種電気通信サービス	2.9%
独立系発電・エネルギー販売	2.4%



【期末】

業種名	組入比率
電力	57.0%
総合公益事業	33.3%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.2%
水道	2.1%
陸運・鉄道	1.5%

業種別では、電力やエクイティ不動産投資信託 (REIT) などの比率が上昇しました。一方、石油・ガス・消耗燃料や各種電気通信サービスなどの比率が低下しました。

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位10銘柄

【期首】

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	4.8%
エクセル・エナジー	米国	電力	4.0%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	3.9%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	3.9%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.7%
エクセロン	米国	電力	3.7%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.3%
CMS エナジー	米国	総合公益事業	3.3%
PSEG	米国	総合公益事業	3.3%
RWE	ドイツ	総合公益事業	3.2%

【期末】

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	4.8%
イベルドローラ	スペイン	電力	4.8%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.8%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.7%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.6%
エンタジー	米国	電力	4.4%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.1%
エクセロン	米国	電力	3.8%
アメレン	米国	総合公益事業	3.7%
RWE	ドイツ	総合公益事業	3.7%



(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

期末の組入上位銘柄は、

- － ネクステラ・エナジー：電力の公益持ち株会社。子会社を通じて、米国フロリダ州を拠点に米国内で天然ガス・風力・原子力などのクリーン・エネルギーを中心とした発電、および送電、配電を行う。
- － イベルドローラ：スペイン、ポルトガル、中南米で発電、配電、電力の取引および売買に従事。原子力、火力、複合サイクル天然ガス発電所を運営。通信サービスも提供。
- － ナショナル・グリッド：英国全土および米国北東部に広がる送電とガス供給網を所有し、その開発と運営に従事。また、モバイル通信業にインフラ整備サービスを提供。
- － センプラ・エナジー：米国および中南米などで発電、天然ガスパイプラインの運営、風力発電などを行う。
- － イタリア電力公社：イタリア最大の電力会社。水力、地熱などの発電所を操業。子会社を通じ、通信サービスも手がける。

などとなりました。

<ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR>

短期金融商品等に投資を行いユーロ建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とし運用を行ってまいりました。

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12期
	自 2019年8月14日 至 2020年8月11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	8,193

(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

日欧米中の中央銀行の金融政策動向、貿易摩擦や新型コロナウイルスの感染拡大、米大統領選の行方などを巡って市場の不透明感が高まっており、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。市場の不透明感が増す中、これまで市場をけん引してきた成長株から公益などの資産株へのローテーションの可能性があり注目です。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株を主な投資対象とし、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

<PGSF—グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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。特に米国の公益企業の事業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。一方で、一部の欧州の公益株式に関しては政治や規制の不透明感(ポピュリズムの台頭による減配や値下げ圧力など)により株価調整が大きいことから注視が必要と考えます。ただし、株価下落によってバリュエーション(投資価値評価)が改善した銘柄については投資妙味が出てくる可能性があると考えています。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。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2019年8月14日~2020年8月11日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	18,487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)	222円 (71)	1.203% (0.383)	(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)	(142)	(0.766)	
(受託会社)	(10)	(0.055)	
(b) その他費用	2	0.009	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・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、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
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(1)	(0.007)	
合計	224	1.212	

(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。

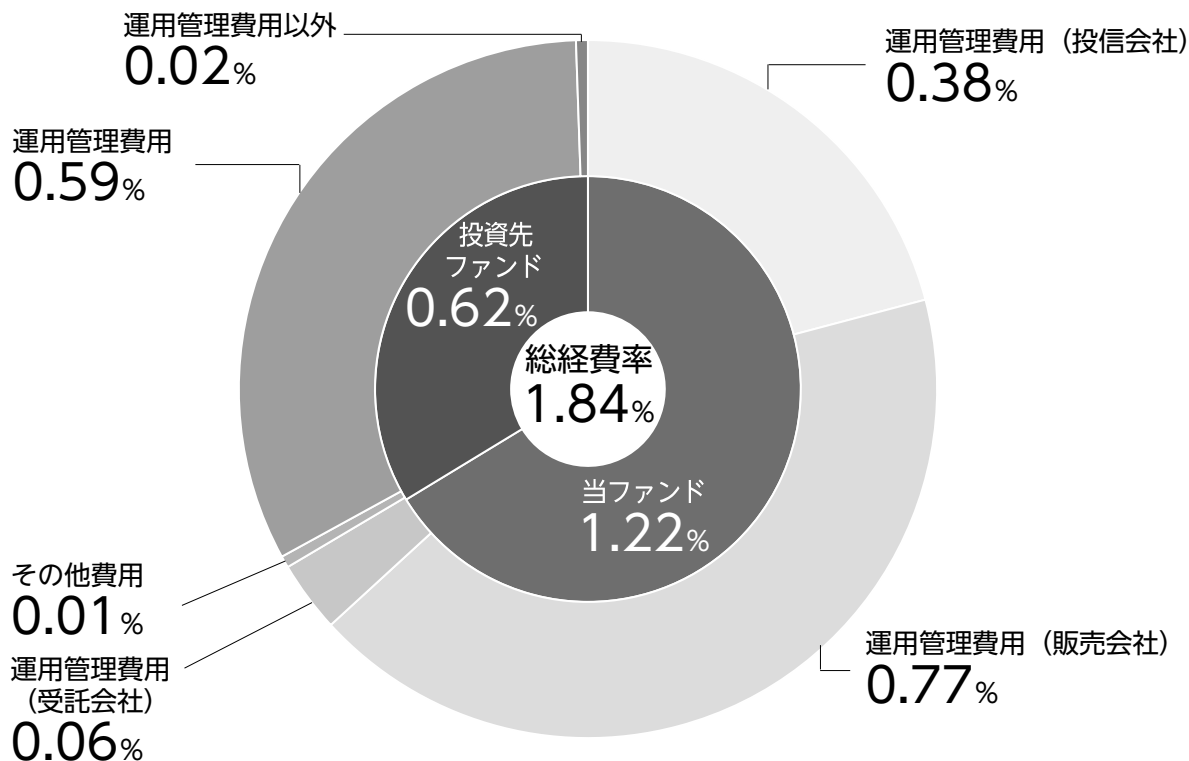
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(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1.84%です。



総経費率 (①+②+③)	1.84%
①当ファンドの費用の比率	1.22%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

■当期中の売買および取引の状況 (2019年8月14日から2020年8月11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
外国	邦貨建	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	□	千円	□	千円
			1,237,898	26,175,960	13,006	258,980

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未满是切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2019年8月14日から2020年8月11日まで)

該当事項はありません。

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

■自社による当ファンドの設定・解約状況 (2019年8月14日から2020年8月11日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2019年8月14日から2020年8月11日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2020年8月11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		
	口数	口数	評価額	比率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	□	□	千円	%
	903,687	2,128,578	43,721,009	99.5
合計	903,687	2,128,578	43,721,009	99.5

(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) 口数・評価額の単位未满是切り捨てています。

(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	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ) ピクテーショートターム・マネー・マーケットEUR	□ 136	□ 136	千ユーロ 18	千円 2,335	% 0.0
合計	136	136	18	2,335	0.0

(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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2020年8月11日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 43,721,009	% 98.3
投資証券	2,335	0.0
コール・ローン等、その他	731,207	1.7
投資信託財産総額	44,454,551	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 (2,335千円) の投資信託財産総額 (44,454,551千円) に対する比率は0.0%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ユーロ=124.48円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月11日現在)

項目	当期末
(A)資産	44,454,551,994円
コール・ローン等	669,697,101
投資信託受益証券(評価額)	43,721,009,513
投資証券(評価額)	2,335,380
未収入金	61,510,000
(B)負債	515,090,637
未払解約金	279,826,181
未払信託報酬	233,927,651
未払利息	1,834
その他未払費用	1,334,971
(C)純資産総額(A-B)	43,939,461,357
元本	24,150,668,977
次期繰越損益金	19,788,792,380
(D)受益権総口数	24,150,668,977口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,194円

■損益の状況

当期(自2019年8月14日 至2020年8月11日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 652,190円
支払利息	△ 652,190
(B)有価証券売買損益	△ 306,598,428
売買益	143,361,891
売買損	△ 449,960,319
(C)信託報酬等	△ 405,661,352
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 712,911,970
(E)前期繰越損益金	490,095,000
(F)追加信託差損益金	20,011,609,350
(配当等相当額)	(7,800,751,594)
(売買損益相当額)	(12,210,857,756)
(G)計(D+E+F)	19,788,792,380
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	19,788,792,380
追加信託差損益金	20,011,609,350
(配当等相当額)	(7,800,751,594)
(売買損益相当額)	(12,210,857,756)
分配準備積立金	490,252,348
繰越損益金	△ 713,069,318

<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	10,157,129,639円
期中追加設定元本額	19,084,061,254円
期中一部解約元本額	5,090,521,916円
(注2) 1口当たり純資産額	1.8194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12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(19,298,540,032円)および分配準備積立金(490,252,348円)より分配対象収益は19,788,792,380円(10,000口当たり8,193円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<お知らせ>

該当事項はありません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド（1年決算型）」は「ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を主要投資対象としています。
 以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	①主に高配当利回りの世界（新興国を含めます。）の公益株*に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.35% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年12月31日

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／ユーロ建て
主な投資方針	①ユーロ建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ②短期金融商品等に投資します。 ③投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	（クラスI投資証券） 管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） （クラスP投資証券） 管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.45%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年9月30日

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価(円)	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				
オーストラリア				
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	4,649,636.00	4,033,244,114.00	0.37
			4,033,244,114.00	0.37
ブラジル				
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	5,695,120.00	2,117,994,883.00	0.20
ENGIE BRASIL	BRL	2,176,025.00	3,000,354,652.00	0.28
NEOENERGIA	BRL	9,224,700.00	6,231,404,023.00	0.58
SABESP	BRL	1,874,400.00	3,101,967,414.00	0.29
			14,451,720,972.00	1.35
カナダ				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	6,339,844.00	9,688,576,432.00	0.90
BCE	CAD	946,427.00	4,759,686,516.00	0.44
EMERA	CAD	2,849,161.00	13,128,756,092.00	1.22
ENBRIDGE	CAD	4,461,529.00	19,191,845,237.00	1.78
FORTIS INC	CAD	1,237,288.00	5,555,104,724.00	0.52
PEMBINA PIPELINE	CAD	788,492.00	3,164,717,911.00	0.29
TC ENERGY	CAD	1,325,336.00	7,613,975,191.00	0.71
			63,102,662,103.00	5.86
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	1,621,400.00	1,934,139,542.00	0.18
			1,934,139,542.00	0.18
チリ				
ENEL AMERICAS	CLP	544,879,576.00	13,140,960,980.00	1.22
			13,140,960,980.00	1.22
中国				
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	28,927,286.00	8,283,687,527.00	0.77
			8,283,687,527.00	0.77
フランス				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	1,704,603.00	2,091,417,556.00	0.19
ENGIE	EUR	8,684,492.00	15,432,045,369.00	1.43
			17,523,462,925.00	1.62
ドイツ				
E.ON	EUR	14,215,866.00	16,512,477,089.00	1.53
R.W.E.	EUR	10,518,327.00	35,085,164,668.00	3.26
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	13,943,628.00	4,394,280,920.00	0.41
			55,991,922,677.00	5.20
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	1,407,635.00	2,429,215,351.00	0.23
			2,429,215,351.00	0.23

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
香港				
CLP HOLDINGS	HKD	11,459,000.00	13,260,843,994.00	1.23
			13,260,843,994.00	1.23
イタリア				
ATLANTIA	EUR	8,370,317.00	21,335,740,091.00	1.98
ENEL	EUR	48,978,823.00	42,459,539,906.00	3.94
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	24,301,794.00	17,706,106,562.00	1.64
			81,501,386,559.00	7.56
マレーシア				
TENAGA NASIONAL	MYR	17,195,900.00	6,170,785,919.00	0.57
			6,170,785,919.00	0.57
オランダ				
KONINKLIJKE KPN	EUR	27,411,152.00	8,795,644,264.00	0.82
			8,795,644,264.00	0.82
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE Portugal	EUR	19,122,731.00	9,025,689,753.00	0.84
			9,025,689,753.00	0.84
スペイン				
IBERDROLA	EUR	16,105,937.00	18,271,821,813.00	1.70
			18,271,821,813.00	1.70
イギリス				
NATIONAL GRID	GBP	33,005,185.00	45,075,992,593.00	4.20
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	11,624,645.00	24,253,942,151.00	2.25
			69,329,934,744.00	6.45
アメリカ合衆国				
AES	USD	2,603,620.00	5,667,301,529.00	0.53
ALLETE	USD	262,993.00	2,302,136,036.00	0.21
ALLIANT ENERGY	USD	2,427,733.00	14,334,065,659.00	1.33
AMEREN CORPORATION	USD	3,840,473.00	31,916,801,394.00	2.96
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	3,880,220.00	39,717,680,233.00	3.69
AMERICAN WATER WORKS	USD	1,162,087.00	15,551,461,968.00	1.44
CENTERPOINT ENERGY	USD	3,450,993.00	10,065,783,790.00	0.94
CMS ENERGY	USD	5,102,371.00	34,662,870,378.00	3.22
DOMINION ENERGY	USD	4,184,839.00	37,315,600,467.00	3.47
DTE ENERGY	USD	1,446,651.00	20,268,063,958.00	1.88
DUKE ENERGY	USD	2,090,180.00	20,669,270,341.00	1.92
EDISON INTERNATIONAL	USD	3,400,832.00	27,508,037,309.00	2.56
ENTERGY	USD	2,798,892.00	36,325,638,256.00	3.37
EVERSOURCE ENERGY	USD	3,287,306.00	30,099,532,244.00	2.80
EXELON	USD	6,918,781.00	34,322,003,416.00	3.19
FIRSTENERGY	USD	4,968,543.00	26,172,375,324.00	2.43
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	3,187,239.00	10,448,124,132.00	0.97
KINDER MORGAN 'P'	USD	2,250,368.00	5,169,013,011.00	0.48
NEXTERA ENERGY	USD	1,883,820.00	49,517,787,143.00	4.61

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
NISOURCE	USD	1,564,402.00	4,653,253,573.00	0.43
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	4,819,250.00	30,704,420,094.00	2.85
SEMPRA ENERGY	USD	2,611,621.00	42,911,088,623.00	3.99
SOUTHERN COMPANY	USD	4,562,705.00	31,393,924,341.00	2.92
UNION PACIFIC	USD	1,216,384.00	23,965,692,110.00	2.23
VISTRA ENERGY	USD	1,271,954.00	3,157,660,365.00	0.29
WEC ENERGY GROUP	USD	2,261,147.00	22,647,848,154.00	2.10
WILLIAMS COMPANIES	USD	4,129,740.00	10,580,297,853.00	0.98
XCEL ENERGY	USD	5,513,483.00	37,803,787,610.00	3.51
			659,851,519,311.00	61.30
投資有価証券合計			1,047,098,642,548.00	97.27
現金預金			15,059,467,452.00	1.40
預金			14,887,000,000.00	1.38
その他の純負債			(550,486,751.00)	(0.05)
純資産合計			1,076,494,623,249.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2019年12月31日に終了した期間
(単位：円)

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

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価(ユーロ)	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				
オーストラリア				
FRN COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 15/20 -SR-	EUR	3,900,000.00	3,904,941.30	0.23
			3,904,941.30	0.23
カナダ				
FRN BANK OF MONTREAL 18/20 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,010,131.00	0.18
FRN BANK OF NOVA SCOTIA 15/20 -SR-S	EUR	8,800,000.00	8,809,926.40	0.53
FRN BANK OF NOVA SCOTIA 18/20 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,003,826.00	0.12
FRN FC DESJARDINS QUEBEC 15/20 -SR-S	EUR	6,300,000.00	6,307,767.90	0.38
FRN TORONTO-DOMINION BANK 18/20	EUR	10,000,000.00	10,039,380.00	0.60
0.25% BANK OF MONTREAL 15/20	EUR	2,000,000.00	2,004,314.00	0.12
0.375% FC DESJARDINS 14/19 -SR-S	EUR	18,000,000.00	18,008,946.00	1.07
1.625% ROYAL BANK OF CANADA 13/20 -SR-	EUR	14,500,000.00	14,749,559.50	0.88
1.748% FC DESJARDINS 15/20 -SR-	CAD	6,896,000.00	4,757,714.19	0.28
1.875% TOTAL CAPITAL CANADA 13/20 -SR-S	EUR	900,000.00	915,570.90	0.05
			70,607,135.89	4.21
中国				
0.125% CHINA DEVELOPPEMENT BANK 17/20 -SR-S	EUR	3,100,000.00	3,101,326.80	0.19
0.25% EXPORT-IMPORT BANK CHINA 17/20 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,015,170.00	0.60
0.25% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 16/19 -SR-	EUR	16,217,000.00	16,228,205.95	0.97
			29,344,702.75	1.76
フランス				
FRN FRORT-SANOFI PORT PHAR SANOFI 18/20 -SR-	EUR	7,400,000.00	7,413,386.60	0.44
4.90% BPCE 07/19 -SR-	EUR	768,000.00	771,467.52	0.05
			8,184,854.12	0.49
香港				
1.50% CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA 15/20 -SR-S	EUR	2,050,000.00	2,062,956.00	0.12
			2,062,956.00	0.12
日本				
0.375% DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 15/19 -SR-S	EUR	20,000,000.00	20,009,180.00	1.19
			20,009,180.00	1.19
オランダ				
0.00% ALLIANZ FINANCE II 16/20 S71 -SR-	EUR	6,800,000.00	6,805,331.20	0.41
0.70% ING BANK 15/20 '137' -SR-S	EUR	15,000,000.00	15,095,595.00	0.90
4.50% ALLIANDER (FR/RAT) 04/19 S.15 -SR-S	EUR	3,900,000.00	3,939,768.30	0.24
			25,840,694.50	1.55
ノルウェー				
FRN DNB BANK 15/20 '611' -SR-	EUR	29,200,000.00	29,233,171.20	1.73
			29,233,171.20	1.73
韓国				
0.01% SHINHAN BANK 19/20 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,011,060.00	0.30
			5,011,060.00	0.30

銘柄	通貨	額面	時価(ユーロ)	純資産に対する 比率(%)
スウェーデン				
1.875% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 12/19 '273' -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,005,670.00	0.12
			2,005,670.00	0.12
イギリス				
FRN UBS LONDON 18/20 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,014,880.00	0.90
0.50% NATIONWIDE BUILDING 16/19 -SR-S	EUR	6,000,000.00	6,003,852.00	0.36
			21,018,732.00	1.26
アメリカ合衆国				
2.375% METROPOLITAN LIFE 12/19 -SR-	EUR	16,820,000.00	16,820,000.00	1.00
4.75% JOHNSON & JOHNSON 07/19 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,025,570.00	0.30
			21,845,570.00	1.30
合計 I.			239,068,667.76	14.26
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
カナダ				
2.27% BANK OF NOVA SCOTIA 15/20 -SR-	CAD	25,000,000.00	17,276,118.16	1.03
			17,276,118.16	1.03
スイス				
0.00% CITY OF BERN 19/19	CHF	10,000,000.00	9,217,383.46	0.55
0.00% CITY OF BERN 19/19	CHF	10,000,000.00	9,215,541.64	0.55
0.00% CITY OF BERN 19/20	CHF	8,000,000.00	7,382,010.77	0.44
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 19/19 -SR-S	CHF	40,000,000.00	36,840,064.72	2.19
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 19/19 -SR-S	CHF	25,000,000.00	23,048,523.64	1.38
			85,703,524.23	5.11
合計 II.			102,979,642.39	6.14
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
CD MIZUHO BANK 06/12/19	USD	11,250,000.00	10,236,629.23	0.61
			10,236,629.23	0.61
オーストリア				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 14/11/19	EUR	18,000,000.00	18,009,556.20	1.07
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 25/10/19	EUR	10,000,000.00	10,002,965.00	0.60
			28,012,521.20	1.67
ベルギー				
C. PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 17/12/19	EUR	10,000,000.00	10,009,430.00	0.60
			10,009,430.00	0.60
フランス				
C. PAP. BFCM 01/11/19	EUR	15,000,000.00	15,007,026.00	0.90
C. PAP. BNP PARIBAS 11/10/19	EUR	15,000,000.00	15,001,819.50	0.90
C. PAP. CREDIT AGRICOLE (FR) 09/10/19	EUR	10,000,000.00	10,000,993.00	0.60
C. PAP. GECINA 07/10/19	EUR	8,000,000.00	8,000,528.80	0.48
C. PAP. MICHELIN 03/10/19	EUR	24,000,000.00	24,000,448.80	1.42
C. PAP. RATP EPIC 28/10/19	EUR	7,500,000.00	7,502,766.00	0.45
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE 30/09/19	EUR	35,000,000.00	35,000,000.00	2.08
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN (FR) 30/06/20	EUR	15,000,000.00	15,050,475.00	0.90

銘柄	通貨	額面	時価(ユーロ)	純資産に対する 比率(%)
C.PAP. BANK OF CHINA 17/12/19	USD	8,000,000.00	7,271,351.19	0.43
C.PAP. BANK OF CHINA 23/12/19	USD	25,000,000.00	22,714,650.95	1.36
C.PAP. BANQUE POPULAIRE 18/12/19	EUR	10,000,000.00	10,008,398.00	0.60
C.PAP. EDF 05/11/19	EUR	30,000,000.00	30,011,529.00	1.78
C.PAP. MICHELIN 10/10/19	EUR	15,000,000.00	15,001,260.00	0.90
C.PAP. MICHELIN 14/10/19	EUR	3,000,000.00	3,000,363.90	0.18
C.PAP. SODEXO FINANCE 07/10/19	EUR	10,000,000.00	10,000,561.00	0.60
C.PAP. VINCI 11/10/19	EUR	7,000,000.00	7,000,777.70	0.42
C.PAP. VINCI 14/10/19	EUR	12,000,000.00	12,001,732.80	0.72
C.PAP. VINCI 18/10/19	EUR	10,000,000.00	10,001,888.00	0.60
C.PAP. VINCI 31/10/19	EUR	10,000,000.00	10,003,328.00	0.60
			266,579,897.64	15.92
ドイツ				
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 29/11/19	EUR	25,000,000.00	25,019,172.50	1.48
C. PAP. DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 14/02/20	EUR	20,000,000.00	20,034,346.00	1.20
C. PAP. LBK BADEN-WUERTEMBERG 07/02/20	EUR	15,000,000.00	15,028,131.00	0.90
C. PAP. LBK HESSEN-THERING 23/12/19	EUR	20,000,000.00	20,025,034.00	1.19
C.PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 06/12/19	EUR	15,000,000.00	15,012,883.50	0.90
C.PAP. LBK HESSEN-THERING 03/09/20	EUR	15,000,000.00	15,053,316.00	0.90
C.PAP. SAP 13/11/19	EUR	12,000,000.00	12,005,620.80	0.72
			122,178,503.80	7.29
香港				
C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 04/11/19	USD	10,000,000.00	9,112,439.04	0.54
C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 08/11/19	USD	20,000,000.00	18,219,826.70	1.09
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (HK) 05/12/19 -SR-	USD	25,000,000.00	22,741,636.55	1.36
CD KDB ASIA 27/12/19	USD	15,000,000.00	13,630,640.30	0.81
CD KOOKMIN BANK (HK) 23/12/19	EUR	5,000,000.00	5,003,122.00	0.30
			68,707,664.59	4.10
アイルランド				
C.PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 16/10/19	EUR	10,000,000.00	10,001,710.00	0.60
			10,001,710.00	0.60
日本				
C.PAP. JAPAN POST BANK 16/03/20	EUR	15,000,000.00	15,025,672.50	0.90
CD SHIZUOKA BANK 08/10/19	EUR	10,000,000.00	10,000,689.00	0.60
TBI JAPAN 05/11/19 S848 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	8,447,543.86	0.50
TBI JAPAN 07/10/19 S842 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	8,445,989.84	0.50
TBI JAPAN 09/12/19 '855' -SR-	JPY	4,000,000,000.00	33,792,574.05	2.01
TBI JAPAN 15/10/19 S844 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	25,338,932.35	1.50
TBI JAPAN 21/10/19 S846 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	25,340,376.57	1.50
TBI JAPAN 30/09/19 S841 -SR-	JPY	4,500,000,000.00	38,006,194.18	2.26
			164,397,972.35	9.77
ルクセンブルグ				
C. PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (LU) 14/11/19	EUR	9,000,000.00	9,002,765.70	0.54
C.PAP. DH EUROPE FINANCE 09/10/19	EUR	19,000,000.00	19,001,151.40	1.13
C.PAP. DH EUROPE FINANCE 28/10/19	EUR	19,500,000.00	19,503,978.00	1.16
C.PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENT 04/10/19	EUR	5,000,000.00	5,000,111.50	0.30

銘柄	通貨	額面	時価(ユーロ)	純資産に対する 比率(%)
CD ICBC (LU) 08/11/19	USD	10,000,000.00	9,112,431.73	0.54
CD ICBC (LU) 12/11/19	USD	15,000,000.00	13,665,278.33	0.82
CD ICBC (LU) 28/02/20	EUR	10,000,000.00	10,015,900.00	0.60
			85,301,616.66	5.09
オランダ				
C. PAP. ALLIANDER 11/10/19	EUR	15,000,000.00	15,001,849.50	0.90
C.PAP. AIRBUS FINANCE 11/10/19	EUR	20,000,000.00	20,002,316.00	1.19
			35,004,165.50	2.09
韓国				
C. PAP. WOORI BANK (UK) 12/12/19	EUR	5,000,000.00	5,002,504.00	0.30
C. PAP. WOORI BANK (UK) 18/10/19	EUR	7,600,000.00	7,600,923.40	0.45
C. PAP. WOORI BANK (UK) 19/12/19	USD	7,000,000.00	6,361,349.76	0.38
C. PAP. WOORI BANK (UK) 30/09/19	EUR	5,000,000.00	5,000,000.00	0.30
C.PAP. WOORI BANK 31/03/20	EUR	8,000,000.00	8,011,266.40	0.48
CD KEB HANA 27/12/19	USD	20,000,000.00	18,170,268.37	1.08
CD KOOKMIN BANK (HK) 24/02/20	USD	15,000,000.00	13,574,813.88	0.81
CD WOORI BANK (UK) 19/11/19	USD	12,000,000.00	10,925,915.48	0.65
			74,647,041.29	4.45
スウェーデン				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 03/04/20	EUR	15,000,000.00	15,035,514.00	0.90
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 11/10/19	EUR	15,000,000.00	15,002,011.50	0.90
			30,037,525.50	1.80
スイス				
CLAIM SWISS CONFEDERATION 05/12/19 '3.8347'	CHF	15,000,000.00	13,835,026.43	0.83
CLAIM SWISS CONFEDERATION 27/12/19 '3.8350'	CHF	15,000,000.00	13,840,810.20	0.83
TBI SWITZERLAND 03/01/20 A.8312	CHF	25,000,000.00	23,071,449.69	1.38
TBI SWITZERLAND 03/10/19 S6.8325	CHF	20,000,000.00	18,419,089.35	1.10
TBI SWITZERLAND 28/11/19 S3.8346	CHF	30,000,000.00	27,665,751.28	1.64
			96,832,126.95	5.78
イギリス				
C. PAP. AVIVA 31/10/19	EUR	5,000,000.00	5,001,759.50	0.30
C. PAP. BANK OF CHINA (UK) 03/02/20	EUR	5,000,000.00	5,004,571.00	0.30
C.PAP. LSE GROUP 11/10/19	EUR	9,000,000.00	9,000,865.80	0.54
C.PAP. MITSUBISHI CORPORATION FINANCE (UK) 31/10/19	EUR	15,000,000.00	15,005,199.00	0.90
C.PAP. STD CHARTERED BK 09/03/20	EUR	10,000,000.00	10,017,922.00	0.60
CD GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 12/11/19	EUR	18,000,000.00	18,007,830.00	1.07
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (HK) 23/12/19	USD	15,000,000.00	13,637,104.79	0.81
CD KEB HANA BANK (UK) 07/10/19	EUR	10,000,000.00	10,000,503.00	0.60
CD KEB HANA BANK (UK) 15/01/20	EUR	13,000,000.00	13,011,055.20	0.78
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 08/10/19	JPY	1,500,000,000.00	12,668,780.80	0.76
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 16/10/19	JPY	900,000,000.00	7,601,390.86	0.45
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 15/10/19	EUR	15,000,000.00	15,002,370.00	0.90
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 28/10/19	EUR	19,000,000.00	19,005,785.50	1.13
CD SHINHAN BANK (UK) 09/03/20	EUR	15,000,000.00	15,020,394.00	0.90
CD SHINHAN BANK (UK) 11/10/19	EUR	15,000,000.00	15,001,333.50	0.90
			182,986,864.95	10.94

銘柄	通貨	額面	時価(ユーロ)	純資産に対する 比率(%)
アメリカ合衆国				
C. PAP. JP MORGAN SECURITIES 18/11/19	USD	15,000,000.00	13,661,478.84	0.82
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/10/19	EUR	10,000,000.00	10,000,666.00	0.60
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 21/10/19	EUR	7,000,000.00	7,001,330.00	0.42
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 27/11/19	EUR	10,000,000.00	10,005,288.00	0.60
C.PAP. COLGATE-PALMOLIVE 08/10/19	EUR	30,000,000.00	30,002,514.00	1.78
C.PAP. COLGATE-PALMOLIVE 19/12/19	EUR	10,000,000.00	10,009,332.00	0.60
C.PAP. COLGATE-PALMOLIVE 24/10/19	EUR	5,600,000.00	5,601,539.44	0.33
C.PAP. COLGATE-PALMOLIVE 29/10/19	EUR	4,400,000.00	4,401,471.80	0.26
C.PAP. COLGATE-PALMOLIVE 31/10/19	EUR	7,000,000.00	7,002,508.80	0.42
			97,686,128.88	5.83
合計Ⅲ.			1,282,619,798.54	76.54
投資有価証券合計			1,624,668,108.69	96.94
預金			100,000,000.00	5.97
当座借越			-39,135,475.09	(2.34)
その他の純負債			-9,532,036.88	(0.57)
純資産合計			1,676,000,596.72	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2019年9月30日に終了した期間

(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	1,683,869,958.34
収益	
債券利息、純額	4,183,735.01
スワップ取引に係る利息	341,264.92
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	29,753.13
預金利息	843.15
	<hr/>
	4,555,596.21
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,469,929.38
保管報酬、銀行手数料および利息	1,073,929.86
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	573,930.19
サービス報酬	518,528.34
年次税	177,309.28
取引費用	762.76
スワップ取引に係る支払利息	349,641.17
	<hr/>
	4,164,030.98
投資純利益／損失	391,565.23
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	17,527,377.58
－プール(プーリング効果)	664,273.91
－為替取引	－3,008,859.06
－為替予約取引	－24,361,976.43
－スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	－29,753.13
実現純利益／損失	－8,817,371.90
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	10,353,268.97
－為替予約取引	－9,592,747.71
－スワップ取引	－5,645.74
運用による純資産の増加／減少	－8,062,496.38
投資証券発行手取額	1,897,121,890.05
投資証券買戻費用	－1,896,928,172.44
支払分配金	－582.85
期末現在純資産額	1,676,000,596.72