

第8期末(2024年2月19日)	
基準価額	52,450円
純資産総額	10,909百万円
第8期	
騰落率	55.5%
分配金(税込み)合計	0円

(注) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

## iTrustロボ

追加型投信／内外／株式

第8期(決算日2024年2月19日)

作成対象期間：2023年2月21日～2024年2月19日

### 受益者のみなさまへ

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記の弊社ホームページを開き「ファンド」より当ファンドの名称を選択いただき、さらに「運用報告書(全体版)」を選択いただきますと運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。
- 書面での運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

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ロボ」は、このたび、第8期の決算を行いました。当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界のロボティクス関連企業の株式に投資し、信託財産の成長を図ることを目的としております。当作成対象期間につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに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・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

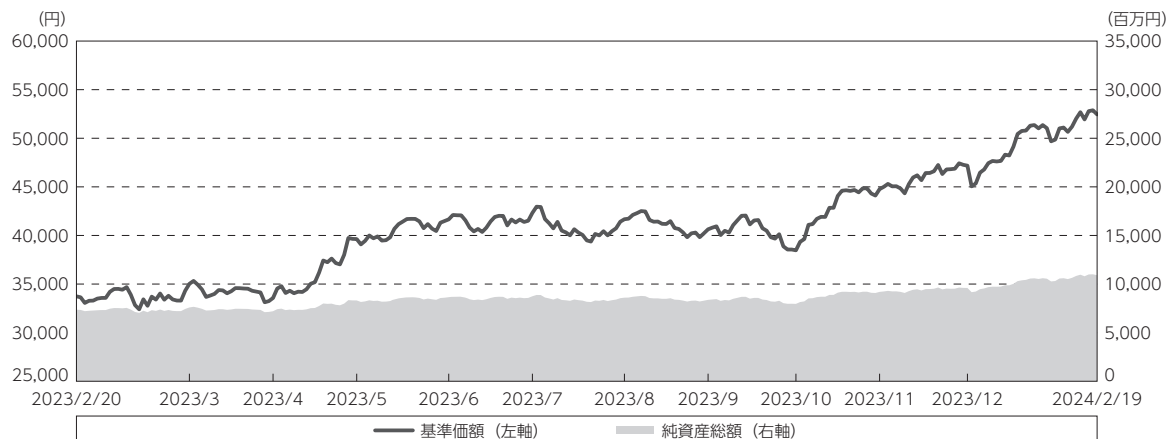
電話番号 03-3212-1805

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

# 運用経過

## 基準価額等の推移



期 首：33,736円

期 末：52,450円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 55.5%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(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。

## 基準価額の主な変動要因

上昇↑・実質的に組入れているエヌビディア（米国、半導体・半導体製造装置）やセールスフォース（米国、ソフトウェア・サービス）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

## 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	595 (291) (291) ( 13)	1.459 (0.713) (0.713) (0.033)	(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
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	24 ( 24)	0.058 (0.058)	(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 ( 株 式 )	3 ( 3)	0.006 (0.006)	(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 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	22 ( 15) ( 3) ( 3)	0.053 (0.037) (0.008) (0.008)	(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、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	644	1.576	
期中の平均基準価額は、40,788円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・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。

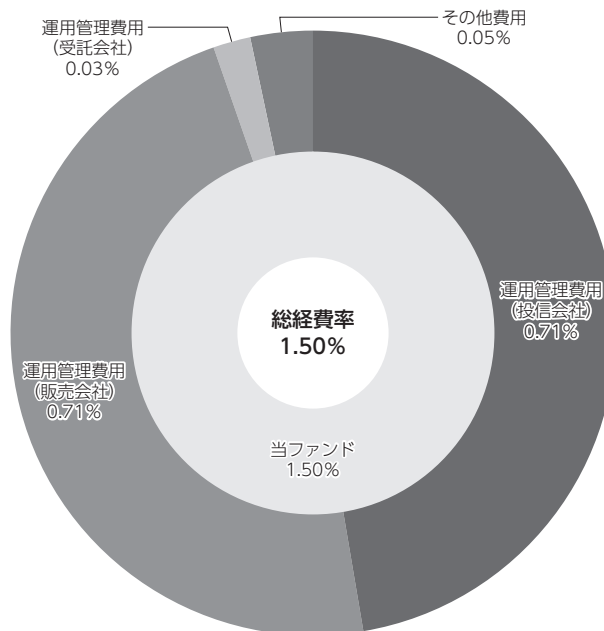
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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) 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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

**(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1.50%です。



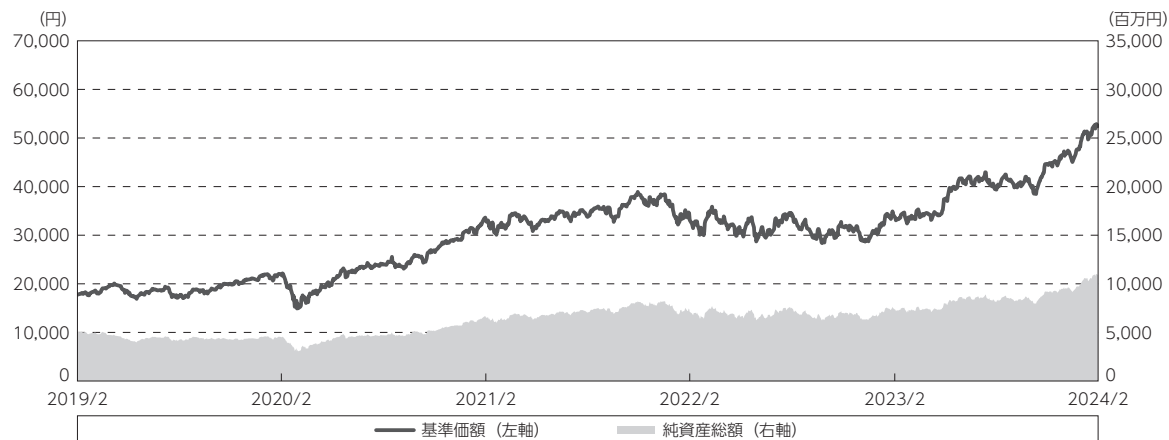
(注) 上記の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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。

## 最近5年間の基準価額等の推移 (2019年2月18日～2024年2月19日)



	2019年2月18日 決算日	2020年2月18日 決算日	2021年2月18日 決算日	2022年2月18日 決算日	2023年2月20日 決算日	2024年2月19日 決算日
基準価額 (円)	17,803	21,883	33,041	33,104	33,736	52,450
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	—	0	0	0	0
基準価額騰落率 (%)	—	22.9	51.0	0.2	1.9	55.5
純資産総額 (百万円)	5,047	4,524	6,552	7,113	7,362	10,909

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算当日との比較です。

(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。

## 投資環境

---

- ・世界の株式市場は、期首の2023年2月下旬から3月中旬にかけては、米地銀の破綻を受けた金融不安を背景に世界的にリスク回避姿勢が強まったことなどから下落しました。その後は、各国当局の迅速な対応で金融不安への警戒感が和らいだことや、米国などでインフレ圧力低下の兆しを受け米利上げの最終局面が近づいているとの観測が高まったことなどを背景に、世界の株式市場は7月にかけて上昇しました。8月以降は、ユーロ圏や中国景気の先行き不透明感、米国における国債増発や堅調な景気動向などを受けた高金利環境の長期化懸念などから、10月にかけて下落基調で推移しました。その後は、米国や欧州でのインフレの沈静化に進展がみられたことや、主要中央銀行による利上げ停止および利下げ観測が高まったことなどを背景に2024年1月にかけて上昇しました。期末にかけては、堅調な企業業績を背景に米国経済のソフトランディング期待が高まったことなどを材料に、世界の株式市場は上昇しました。
- ・為替市場では、2023年6月にかけては、金融不安への過度な懸念が後退したことや、植田日銀総裁就任後初回となる金融政策決定会合において、現状の金融政策の維持が決定された一方、欧米の中央銀行は金融引き締め姿勢を維持するとの見方が強まったことなどから円安・米ドル高が進行しました。7月は、インフレ圧力鈍化の兆しから米利上げが最終局面との見方が強まり、米国長期金利が低下したことや、日銀が長短金利操作（イールドカーブコントロール）の運用を柔軟化するとの観測報道などを受けて円高・米ドル安が進行しました。その後11月中旬にかけては、米大手格付け会社による米国国債の格下げや米国国債の増発懸念、根強いインフレ圧力を受けて米長期金利が上昇したことから、円安・米ドル高が進行しました。2023年の年末にかけては、米国のインフレ圧力鈍化や労働市場の需給緩和の兆しなどを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ期待が高まったほか、日銀の金融緩和政策の修正観測などを受けて、円高・米ドル安となりました。2024年の年初から期末にかけては、堅調な米景気指標や、FRB高官からの市場利下げ織り込みについてのけん制とともれる発言を受けて、早期米利下げ観測が後退したことなどから、円安・米ドル高となりました。期を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・ロボ・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>

主に日本を含む世界のロボティクス関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

#### ◇国・地域別組入比率（当期末）

国・地域名	組入比率
米国	62.5%
ドイツ	9.6%
日本	7.9%
オランダ	7.0%
台湾	4.8%
中国	1.8%
フランス	1.4%

#### ◇業種別組入比率（当期末）

業種名	組入比率
半導体・半導体製造装置	43.0%
ソフトウェア・サービス	29.7%
資本財	8.0%
メディア・娯楽	7.7%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.2%
ヘルスケア機器・サービス	2.8%
商業・専門サービス	0.5%

(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。また、業種はGICS（世界産業分類基準）の産業グループに基づき表示しています。

#### ◇組入上位10銘柄（当期末）

銘柄名	国名	業種名	組入比率
セールスフォース	米国	ソフトウェア	6.2%
アルファベット	米国	インタラクティブ・メディアおよびサービス	5.9%
エヌビディア	米国	半導体・半導体製造装置	5.6%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	4.8%
アドバンスト・マイクロ・デバイセズ (AMD)	米国	半導体・半導体製造装置	4.1%
シーメンス	ドイツ	コングロマリット	3.8%
インフィニオン テクノロジーズ	ドイツ	半導体・半導体製造装置	3.6%
ASMLホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	3.6%
NXPセミコンダクターズ	オランダ	半導体・半導体製造装置	3.4%
ワークデイ	米国	ソフトウェア	3.3%

(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。また、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。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異

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。

## 分配金

当期の収益分配は、見送りとさせていただきます。  
なお、留保益については、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、税込み)

項 目	第 8 期
	2023年 2月21日～ 2024年 2月19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	42,450

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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) 「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。

## 今後の運用方針

### (1) 投資環境

世界経済は、急速な景気後退は免れる可能性は高いとみられるものの、減速していくことが予想されます。インフレについては、世界的に低下傾向がみられ、欧米の中央銀行はこれまでの積極的な金融引き締め姿勢を後退させ、利下げ転換することが見込まれています。各国の金融政策状況に加え、地政学リスク要因などから世界の株式市場は引き続き変動幅が大きくなる可能性があると考えます。ロボティクス関連企業は、少子高齢化を背景とした様々な社会的ニーズの高まりや、技術革新などを背景にロボットの実用化が急速に進んでおり、中長期的に成長が期待できるものと考えています。また今後M&A(合併・買収)が活発化すると考えており、経営戦略によって将来の企業価値の明暗は分かれると考えます。

### (2) 投資方針

ピクテ・ロボ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界のロボティクス関連企業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いません。



## <マザーファンド>

日本を含む世界のロボティクス関連企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。特定の銘柄、国や通貨に集中せず分散投資を基本としリスク分散を図ります。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。引き続き、ロボティクス関連分野で相対的にファンダメンタルズが健全で、安定したビジネスモデルを有する企業に注目していきます。

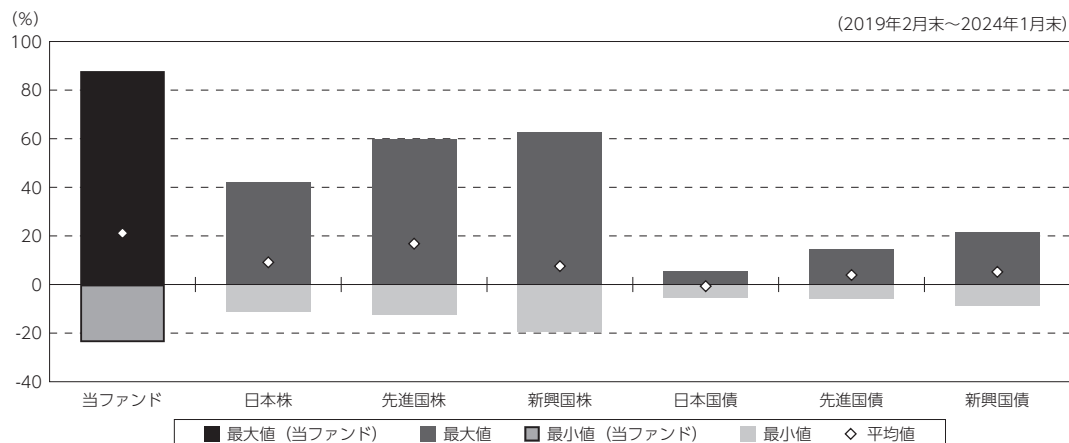
## お知らせ

デリバティブ取引はヘッジ目的にのみ行われていることを明確化するため所要の約款変更を行いました。

## 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2016年2月19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的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・ロボ・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	日本を含む世界のロボティクス関連企業の株式
運用方法	①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界のロボティクス関連企業の株式に投資します。 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。ただし、未上場株式および未登録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。 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。ただし、未上場株式および未登録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。 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。	

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	87.8	42.1	59.8	62.7	5.4	14.8	21.5
最小値	△ 23.7	△ 11.4	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	21.1	9.1	16.8	7.6	△ 0.7	3.9	5.2

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年2月から2024年1月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

### ○各資産クラスの指標

日本株 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株 MSCI コクサイ指数 (税引前配当込み、円換算)

新興国株 MSCI エマージング・マーケット指数 (税引前配当込み、円換算)

日本国債 NOMURA - BPI 国債

先進国債 FTSE 世界国債指数 (除く日本、円換算)

新興国債 JP モルガン GBI - EM グローバル・ディバーシファイド (円換算)

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジをしない投資を想定して、ドルベースの各指数を委託者が円換算しております。

# 当該投資信託のデータ

## 当該投資信託の組入資産の内容

(2024年2月19日現在)

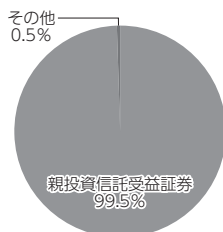
### ■組入上位ファンド

銘 柄 名	第8期末
ピクテ・ロボ・マザーファンド	99.5 %
組入銘柄数	1銘柄

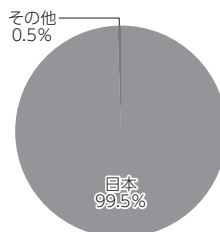
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

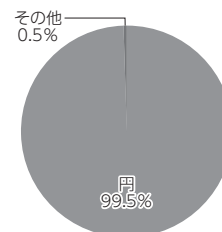
### ■資産別配分



### ■国別配分



### ■通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等（日本・円）を含む場合があります。

## 純資産等

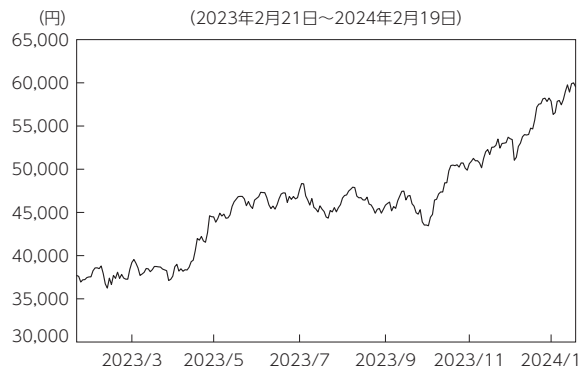
項 目	第8期末
	2024年2月19日
純 資 産 総 額	10,909,508,608円
受 益 権 総 口 数	2,079,972,586口
1万口当たり基準価額	52,450円

(注) 当期中における追加設定元本額は474,738,290円、同解約元本額は577,190,955円です。

## 組入上位ファンドの概要

### ピクテ・ロボ・マザーファンド

#### ■基準価額の推移



#### ■1万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月19日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	27 (27)	0.058 (0.058)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	3 (3)	0.006 (0.006)
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	18 (17) (0)	0.038 (0.038) (0.000)
合 計	48	0.102

期中の平均基準価額は、45,951円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。  
 (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注) 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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

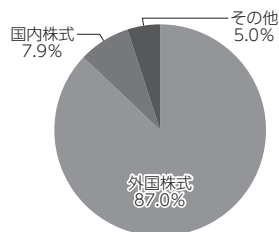
#### ■組入上位10銘柄

(2024年2月19日現在)

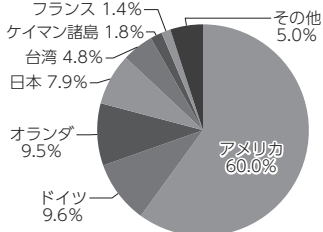
銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 SALESFORCE INC	ソフトウェア・サービス	米ドル	アメリカ	6.2
2 ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	米ドル	アメリカ	5.9
3 NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	米ドル	アメリカ	5.6
4 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	半導体・半導体製造装置	新台幣ドル	台湾	4.8
5 ADVANCED MICRO DEVICES	半導体・半導体製造装置	米ドル	アメリカ	4.1
6 SIEMENS AG-REG	資本財	ユーロ	ドイツ	3.8
7 INFINEON TECHNOLOGIES AG	半導体・半導体製造装置	ユーロ	ドイツ	3.6
8 ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	ユーロ	オランダ	3.6
9 NXP SEMICONDUCTORS NV	半導体・半導体製造装置	米ドル	オランダ	3.4
10 WORKDAY INC-CLASS A	ソフトウェア・サービス	米ドル	アメリカ	3.3
組入銘柄数			38銘柄	

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。  
 (注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。  
 (注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

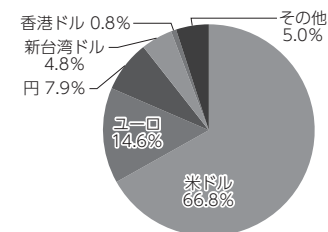
#### ■資産別配分



#### ■国別配分



#### ■通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。  
 (注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。  
 (注) その他にはコール・ローン等(日本・円)を含む場合があります。  
 ※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

## 指数に関して

---

### ○ 「代表的な資産クラスと騰落率の比較」に用いた指数について

#### ■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）：

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）に帰属します。JPXは、同指数の指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。JPXは同指数の算出もしくは公表方法の変更、同指数の算出もしくは公表の停止または同指数の商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

#### ■ MSCI コクサイ指数（税引前配当込み）：

MSCI コクサイ指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

#### ■ MSCI エマージング・マーケット指数（税引前配当込み）：

MSCI エマージング・マーケット指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

#### ■ NOMURA – BPI 国債：

NOMURA – BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。同指数の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また同社は同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果に関して一切責任を負いません。

#### ■ FTSE 世界国債指数（除く日本）：

FTSE 世界国債指数（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券指数です。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

#### ■ JP モルガン GBI – EM グローバル・ディバーシファイド：

JP モルガン GBI – EM グローバル・ディバーシファイドは、J.P.Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的な指数です。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。同指数の著作権はJ.P.Morgan Securities LLCに帰属します。