

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	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。	



PICTET

iTrustロボ

## 運用報告書(全体版)

第4期

決算日：2020年2月18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ロボ」は、2020年2月18日に第4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

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
(設定日) 2016年2月19日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 214
1期(2017年2月20日)	13,696	0	37.0	96.6	876
2期(2018年2月19日)	17,361	0	26.8	95.5	5,961
3期(2019年2月18日)	17,803	0	2.5	93.4	5,047
4期(2020年2月18日)	21,883	0	22.9	93.5	4,524

(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」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
	騰落率		
(期首) 2019年2月18日	円 17,803	% -	% 93.4
2月末	17,907	0.6	96.2
3月末	18,075	1.5	93.2
4月末	19,849	11.5	92.8
5月末	17,419	△ 2.2	93.9
6月末	18,442	3.6	97.4
7月末	19,127	7.4	93.2
8月末	17,565	△ 1.3	91.3
9月末	18,529	4.1	91.4
10月末	19,503	9.5	93.3
11月末	20,540	15.4	95.5
12月末	21,066	18.3	98.1
2020年1月末	21,184	19.0	96.6
(期末) 2020年2月18日	21,883	22.9	93.5

(注1) 騰落率は期首比です。

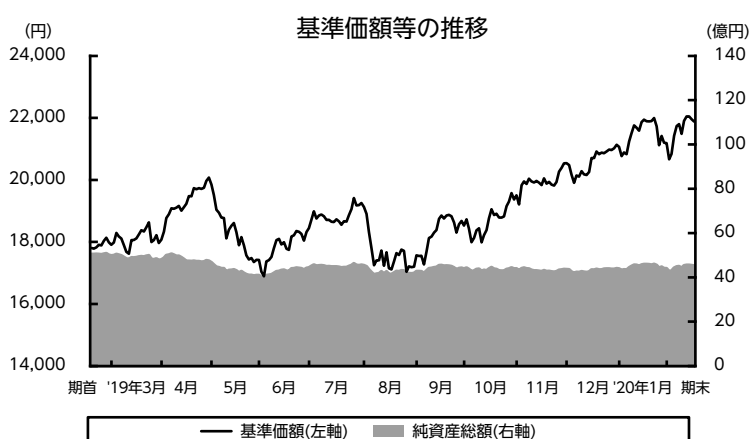
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 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2月19日から2020年2月18日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、22.9%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
19/2/18	20/2/14	19/6/4	20/2/18
17,803円	22,047円	16,896円	21,883円

### ◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れているクアルコム (米国、半導体・半導体製造装置) やシノプシス (米国、ソフトウェア)、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) などの株価が上昇したこと
- 下落▼ ・円に対してユーロや米ドルなどが下落したこと

## 2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、期首から12月まで、米中貿易交渉の進展を巡って一時的に伸び悩む展開もありましたが、部分合意がなされたことや対中追加関税が延期されたことを背景に上昇しました。米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ期待が高まったことや英国の合意なき欧州連合（EU）離脱に対する懸念が後退したことなどもプラスに寄与しました。2020年1月から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による実体経済への悪影響などが意識され、株価が調整する局面もありましたが、期を通じてみれば世界の株式市場は上昇しました。
- ・為替市場では、当期前半は、米中貿易問題の再燃で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大きく下落しました。後半は、米中の閣僚級貿易交渉再開の決定や、米中貿易交渉が部分的に合意に至ったことなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が後退し、円安・ドル高が進行しました。2020年1月から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて投資家心理が冷え込み、円高・ドル安が急進する局面もあり、期を通じてみれば、円高・ドル安となりました。

### 3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・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。

#### <ピクテ・ロボ・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。

#### ◇組入上位国・地域

##### 【期首】

国・地域名	組入比率
米国	61.1%
日本	15.6%
ドイツ	6.9%
スイス	3.2%
スウェーデン	2.9%
オランダ	2.6%
イスラエル	1.0%
フランス	0.6%

##### 【期末】

国・地域名	組入比率
米国	63.3%
日本	14.0%
ドイツ	6.5%
オランダ	3.7%
イスラエル	2.3%
スウェーデン	2.0%
カナダ	1.1%
フランス	1.0%

国・地域別では、米国などの比率が上昇しました。一方、日本などの比率が低下しました。

#### ◇業種別組入比率

##### 【期首】

業種名	組入比率
半導体・半導体製造装置	23.7%
ソフトウェア・サービス	19.4%
資本財	18.9%
テクノロジー・ハードウェア／機器	12.0%
ヘルスケア機器・サービス	11.6%
メディア・娯楽	5.9%
耐久消費財・アパレル	1.3%
医薬品・バイオテクノロジー	1.0%

##### 【期末】

業種名	組入比率
半導体・半導体製造装置	27.2%
ソフトウェア・サービス	25.8%
資本財	19.0%
ヘルスケア機器・サービス	7.7%
メディア・娯楽	6.4%
テクノロジー・ハードウェア／機器	5.0%
医薬品・バイオテクノロジー	1.7%
耐久消費財・アパレル	1.2%

業種別では、ソフトウェア・サービスなどの比率が上昇しました。一方、テクノロジー・ハードウェア／機器などの比率が低下しました。

(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

### 【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
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%
シーメンス	ドイツ	コングロマリット	4.4%
ファナック	日本	機械	4.0%
クアルコム	米国	半導体・半導体製造装置	3.9%
シノプシス	米国	ソフトウェア	3.9%
インテュイティブサージカル	米国	ヘルスケア機器・用品	3.6%
マイクロチップ・テクノロジー	米国	半導体・半導体製造装置	3.5%
オン・セミコンダクター	米国	半導体・半導体製造装置	3.3%
スプラック	米国	ソフトウェア	3.3%
KLAテンコール	米国	半導体・半導体製造装置	3.2%

### 【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
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	6.4%
インテル	米国	半導体・半導体製造装置	5.0%
インテュイティブサージカル	米国	ヘルスケア機器・用品	4.5%
スプラック	米国	ソフトウェア	4.0%
シノプシス	米国	ソフトウェア	3.9%
シーメンス	ドイツ	コングロマリット	3.8%
日本電産	日本	電気設備	3.5%
KLA	米国	半導体・半導体製造装置	3.4%
S M C	日本	機械	3.2%
NXPセミコンダクターズ	オランダ	半導体・半導体製造装置	3.0%



(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。

期末の組入上位銘柄は、

- － アルファベット : グーグルを傘下にもつ持ち株会社。ウェブベースの検索、広告、地図などを子会社を通じて提供。人工知能（AI）や自動運転の研究・開発においても世界をリード。
- － インテル : マイクロプロセッサ製品やフラッシュメモリー製品、ネットワーク・通信関連などの製品を開発、提供する半導体メーカー。
- － インテュイティブサージカル : 内視鏡機器を制御する手術システムなど医療分野のロボットに関する技術や商品の開発を行う。
- － スプラック : ウェブサイトやアプリケーション、モバイル機器などから生成されたマシン・データを分析するためのソフトウェアを開発、提供する。
- － シノプシス : 電子機器、半導体などの設計作業を自動化し支援するためのソフトウェアなどを提供。

などとなりました。

## 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4期
	自 2019年2月19日 至 2020年2月18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	11,882

(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

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の進展などを背景にロボットの実用化が急速に進む中、中長期的な成長が期待されます。

### (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。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2019年2月19日~2020年2月18日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	19,100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)	279円 (137)	1.463% (0.715)	(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)	(137)	(0.715)	・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)	(6)	(0.033)	・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 (株式会社)	12 (12)	0.062 (0.062)	(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 (株式会社)	0 (0)	0.002 (0.002)	(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)	18 (14)	0.095 (0.075)	(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)	(2)	(0.011)	・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)	(2)	(0.009)	・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
合計	309	1.622	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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。

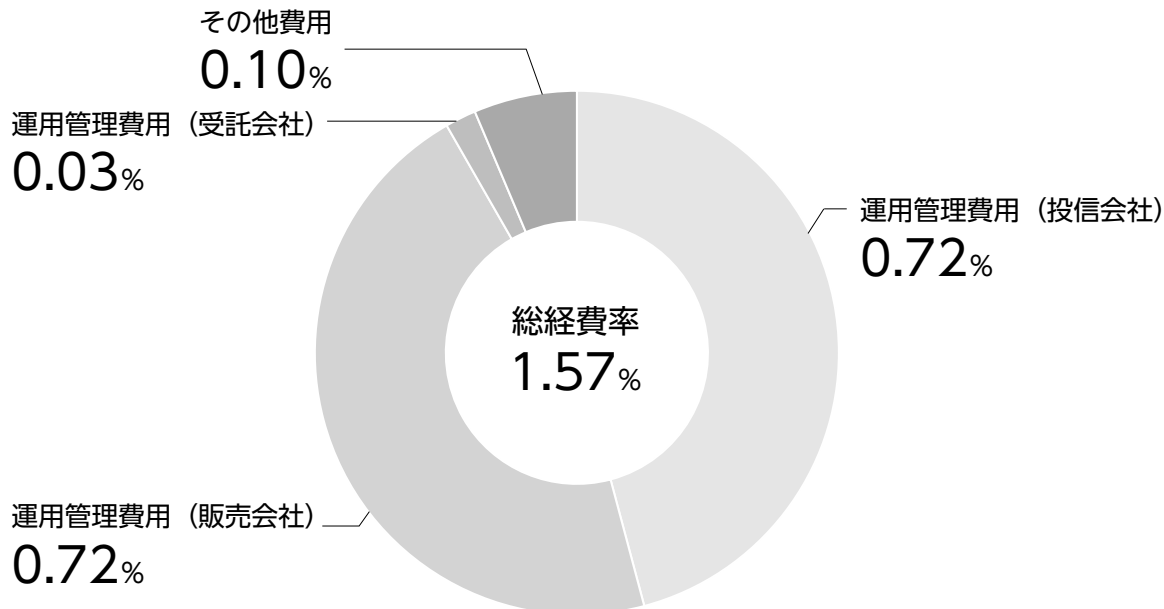
(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。



## (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1.57%**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2月19日から2020年2月18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・ロボ・マザーファンド	257,316	517,530	1,013,172	2,062,510

(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	5,728,396千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,226,180千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.35

(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2月19日から2020年2月18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
INTEL CORP(アメリカ)	48	268,544	5,505	QUALCOMM INC(アメリカ)	26	210,023	8,001
日本電産	9	130,634	14,514	MICROCHIP TECHNOLOGY INC(アメリカ)	17	183,764	10,780
NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	11	129,757	10,881	GOOGLE INC-CL C(アメリカ)	1	158,450	139,358
PTC INC(アメリカ)	14	122,672	8,590	TE CONNECTIVITY LTD(アメリカ)	14	144,379	9,708
INFINEON TECHNOLOGIES AG(ユーロ・ドイツ)	41	74,910	1,803	AUTODESK INC(アメリカ)	6	134,842	19,296
AGILENT TECHNOLOGIES INC(アメリカ)	9	74,405	7,621	LAM RESEARCH CORP(アメリカ)	6	129,093	20,145
ALTAIR ENGINEERING INC - A(アメリカ)	19	73,414	3,797	SYNOPTIS INC(アメリカ)	8	119,920	13,889
MICROCHIP TECHNOLOGY INC(アメリカ)	7	72,463	9,983	CADENCE DESIGN SYS INC(アメリカ)	15	111,348	7,314
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION(アメリカ)	33	68,138	2,063	ファナック	5.4	107,512	19,909
CERNER CORP(アメリカ)	8	66,154	7,388	INTEL CORP(アメリカ)	18	104,261	5,714

(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2月19日から2020年2月18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2月19日から2020年2月18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2月19日から2020年2月18日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2020年2月18日現在)

### 親投資信託残高

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ・ロボ・マザーファンド	2,679,749	1,923,893	4,502,296

(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2月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ピクテ・ロボ・マザーファンド	4,502,296	98.6
コール・ローン等、その他	63,322	1.4
投資信託財産総額	4,565,618	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・ロボ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,832,087千円)の投資信託財産総額(4,502,526千円)に対する比率は85.1%です。

(注3) ピクテ・ロボ・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=109.86円、1カナダドル=82.98円、1英ポンド=142.82円、1ユーロ=118.95円、1スイスフラン=111.94円、1スウェーデンクローネ=11.32円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年2月18日現在)

項目	当期末
(A)資産	4,565,618,878円
コール・ローン等	63,322,641
ピクテ・ロボ・マザーファンド(評価額)	4,502,296,237
(B)負債	41,303,052
未払解約金	8,876,245
未払信託報酬	31,988,952
未払利息	173
その他未払費用	437,682
(C)純資産総額(A-B)	4,524,315,826
元本	2,067,540,226
次期繰越損益金	2,456,775,600
(D)受益権総口数	2,067,540,226口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,883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	2,835,337,298円
期中追加設定元本額	888,497,584円
期中一部解約元本額	1,656,294,656円
(注2) 1口当たり純資産額	2,1883円

## ■損益の状況

当期(自2019年2月19日 至2020年2月18日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 24,388円
支払利息	△ 24,388
(B)有価証券売買損益	793,470,830
売買益	1,008,483,909
売買損	△ 215,013,079
(C)信託報酬等	△ 65,573,950
(D)当期損益金(A+B+C)	727,872,492
(E)前期繰越損益金	126,325,367
(F)追加信託差損益金	1,602,577,741
(配当等相当額)	( 501,157,872)
(売買損益相当額)	(1,101,419,869)
(G)計(D+E+F)	2,456,775,600
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,456,775,600
追加信託差損益金	1,602,577,741
(配当等相当額)	( 502,071,481)
(売買損益相当額)	(1,100,506,260)
分配準備積立金	854,197,859

- (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4期計算期間末における費用控除後の配当等収益(30,637,513円)、費用控除後の有価証券等損益額(697,234,979円)、信託約款に規定する収益調整金(1,602,577,741円)および分配準備積立金(126,325,367円)より分配対象収益は2,456,775,600円(10,000口当たり11,882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2月19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2月18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・ロボ・マザーファンド

## 運用状況のご報告

第4期（決算日：2020年2月18日）  
（計算期間：2019年2月19日～2020年2月18日）

### 受益者のみなさまへ

「ピクテ・ロボ・マザーファンド」は、「iTrustロボ」および「ピクテ・ロボ・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4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	日本を含む世界のロボティクス関連企業の株式
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。

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		
(設定日) 2016年2月19日	円 10,000	% -	% -	百万円 214
1期(2017年2月20日)	13,996	40.0	97.1	4,203
2期(2018年2月19日)	18,022	28.8	96.0	7,877
3期(2019年2月18日)	18,749	4.0	93.8	5,024
4期(2020年2月18日)	23,402	24.8	94.0	4,502

(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
		騰落率	
(期首) 2019年2月18日	円 18,749	% -	% 93.8
2月末	18,866	0.6	96.6
3月末	19,067	1.7	93.5
4月末	20,968	11.8	93.0
5月末	18,423	△ 1.7	94.1
6月末	19,528	4.2	97.4
7月末	20,280	8.2	93.1
8月末	18,646	△ 0.5	91.7
9月末	19,699	5.1	91.7
10月末	20,763	10.7	93.4
11月末	21,895	16.8	95.6
12月末	22,484	19.9	98.1
2020年1月末	22,640	20.8	96.6
(期末) 2020年2月18日	23,402	24.8	94.0

(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2月19日から2020年2月18日まで)

### 1. 基準価額の推移

当期の基準価額は、24.8%の上昇となりました。



### ○基準価額の high・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
19/2/18	20/2/14	19/6/4	20/2/18
18,749円	23,575円	17,871円	23,402円

### ◇主な変動要因

上昇↑ ・ 組入れているクアルコム (米国、半導体・半導体製造装置) やシノプシス (米国、ソフトウエア)、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) などの株価が上昇したこと

下落↓ ・ 円に対してユーロや米ドルなどが下落したこと

### 2. 投資環境

3ページをご参照ください。

### 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

6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2月19日~2020年2月18日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	20,271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)	13円 (13)	0.062% (0.062)	(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)	0 (0)	0.002 (0.002)	(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)	15 (15)  (0)	0.076 (0.076)  (0.000)	(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その他の諸費用
合計	28	0.140	

(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2月19日から2020年2月18日まで)

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	
		21 (0.2)	262,236 (-)	75	499,918	
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル	
		2,294	15,336	3,022 (-)	24,505 (10)	
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
		58	474	5	52	
	ユーロ	ドイツ		千ユーロ		千ユーロ
			449	913	357	1,837
		フランス	11	151	4	62
	オランダ	0.83	15	33	586	
スイス		千スイスフラン		千スイスフラン		
	-	-	169	327		
スウェーデン		千スウェーデンクローネ		千スウェーデンクローネ		
	93	1,772	317	6,040		

(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。

■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	5,728,396千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,226,180千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.35

(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2月19日から2020年2月18日まで)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額		銘柄	株数	金額	
		千円	平均単価			千円	平均単価
	千株		円		千株		円
INTEL CORP(アメリカ)	48	268,544	5,505	QUALCOMM INC(アメリカ)	26	210,023	8,001
日本電産	9	130,634	14,514	MICROCHIP TECHNOLOGY INC(アメリカ)	17	183,764	10,780
NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	11	129,757	10,881	GOOGLE INC-CL C(アメリカ)	1	158,450	139,358
PTC INC(アメリカ)	14	122,672	8,590	TE CONNECTIVITY LTD(アメリカ)	14	144,379	9,708
INFINEON TECHNOLOGIES AG(ユーロ・ドイツ)	41	74,910	1,803	AUTODESK INC(アメリカ)	6	134,842	19,296
AGILENT TECHNOLOGIES INC(アメリカ)	9	74,405	7,621	LAM RESEARCH CORP(アメリカ)	6	129,093	20,145
ALTAIR ENGINEERING INC - A(アメリカ)	19	73,414	3,797	SYNOPSYS INC(アメリカ)	8	119,920	13,889
MICROCHIP TECHNOLOGY INC(アメリカ)	7	72,463	9,983	CADENCE DESIGN SYS INC(アメリカ)	15	111,348	7,314
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION(アメリカ)	33	68,138	2,063	ファナック	5.4	107,512	19,909
CERNER CORP(アメリカ)	8	66,154	7,388	INTEL CORP(アメリカ)	18	104,261	5,714

(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2月19日から2020年2月18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2月19日から2020年2月18日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2020年2月18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
<b>機械(37.8%)</b>			
SMC	2.7	3	143,070
ダイフク	21	14.1	95,880
<b>電気機器(62.2%)</b>			
三菱電機	39.6	—	—
安川電機	20.5	25.3	94,622
日本電産	5.6	11.1	156,843
オムロン	12.5	—	—

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
キーエンス	1.5	0.2	7,520
ファナック	10.3	6.6	134,145
合計	株数・金額	113	60
	銘柄数<比率>	8銘柄	6銘柄
			<14.0%>

(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。

(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		
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	79	685	75,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCKWELL AUTOMATION INC	51	27	549	60,407	資本財	
STRYKER CORP	32	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TERADYNE INC	247	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TWILIO INC - A	37	71	910	99,988	ソフトウェア・サービス	
TE CONNECTIVITY LTD	135	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
ALPHABET INC-CL C	24	17	2,626	288,527	メディア・娯楽	
ALTAIR ENGINEERING INC - A	—	173	660	72,585	ソフトウェア・サービス	
ANSYS INC	59	27	792	87,056	ソフトウェア・サービス	
AUTODESK INC	80	49	1,040	114,363	ソフトウェア・サービス	
CADENCE DESIGN SYS INC	256	153	1,206	132,557	ソフトウェア・サービス	
CERNER CORP	—	83	647	71,088	ヘルスケア機器・サービス	
COGNEX CORP	83	77	415	45,612	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COHERENT INC	33	24	377	41,466	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DROPBOX INC-CLASS A	250	353	655	72,013	ソフトウェア・サービス	
HOLOGIC INC	191	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
IPG PHOTONICS CORP	60	58	822	90,337	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTEL CORP	—	305	2,053	225,625	半導体・半導体製造装置	
INTUITIVE SURGICAL INC	29	30	1,839	202,103	ヘルスケア機器・サービス	
IROBOT CORP	48	87	477	52,496	耐久消費財・アパレル	
KLA CORPORATION	132	80	1,413	155,316	半導体・半導体製造装置	
LAM RESEARCH CORP	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MEDIDATA SOLUTIONS INC	64	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	173	75	826	90,852	半導体・半導体製造装置	
NUANCE COMMUNICATIONS INC	352	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	646	549	1,177	129,398	半導体・半導体製造装置	
PTC INC	—	133	1,170	128,561	ソフトウェア・サービス	
QUALCOMM INC	342	96	860	94,536	半導体・半導体製造装置	
SPLUNK INC	108	96	1,658	182,195	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSYS INC	174	98	1,606	176,495	ソフトウェア・サービス	
TERADYNE INC	—	145	1,023	112,479	半導体・半導体製造装置	
XILINX INC	59	47	423	46,568	半導体・半導体製造装置	
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	45	77	943	103,618	半導体・半導体製造装置	
NXP SEMICONDUCTORS NV	43	91	1,249	137,223	半導体・半導体製造装置	
通貨小計		3,840	3,112	28,115	3,088,730	
		株数・金額				
		銘柄数<比率>	29	27	—	<68.6%>

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
(カナダ・・・トロント市場)	百株	百株	千カナダドル	千円		
KINAXIS INC	—	53	616	51,186	ソフトウェア・サービス	
通貨小計	株数・金額	—	53	616	51,186	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
DUERR AG	28	—	—	—	資本財	
KRONES AG	19	—	—	—	資本財	
SIEMENS AG-REG	186	133	1,435	170,708	資本財	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	370	822	97,812	半導体・半導体製造装置	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	222	46	186	22,183	ヘルスケア機器・サービス	
国小計	株数・金額	456	549	2,443	290,703	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<6.5%>	
(ユーロ・・・フランス)						
DASSAULT SYSTEMES SA	18	25	394	46,887	ソフトウェア・サービス	
国小計	株数・金額	18	25	394	46,887	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
ASML HOLDING NV	41	8	255	30,365	半導体・半導体製造装置	
国小計	株数・金額	41	8	255	30,365	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
通貨小計	株数・金額	516	583	3,093	367,956	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<8.2%>	
(スイス・・・スイス市場)			千スイスフラン			
ABB LTD-REG	169	—	—	—	資本財	
通貨小計	株数・金額	169	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)			千スウェーデンクローネ			
ELEKTA AB-B SHS	554	371	4,337	49,098	ヘルスケア機器・サービス	
HEXAGON AB-B SHS	105	64	3,674	41,592	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通貨小計	株数・金額	659	436	8,011	90,690	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.0%>	
合計	株数・金額	5,187	4,185	—	3,598,564	
	銘柄数<比率>	38	35	—	<79.9%>	

(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

(2020年2月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 4,230,644	% 94.0
コール・ローン等、その他	271,882	6.0
投資信託財産総額	4,502,526	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(3,832,087千円)の投資信託財産総額(4,502,526千円)に対する比率は85.1%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=109.86円、1カナダドル=82.98円、1英ポンド=142.82円、1ユーロ=118.95円、1スイスフラン=111.94円、1スウェーデンクローネ=11.32円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年2月18日現在)

項目	当期末
(A)資産	4,502,526,625円
コール・ローン等	224,455,241
株式(評価額)	4,230,644,265
未収入金	45,506,449
未収配当金	1,920,670
(B)負債	105
未払利息	105
(C)純資産総額(A-B)	4,502,526,520
元本	1,923,953,013
次期繰越損益金	2,578,573,507
(D)受益権総口数	1,923,953,013口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,402円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	2,679,808,970円
期中追加設定元本額	257,316,501円
期中一部解約元本額	1,013,172,458円
(注2) 1口当たり純資産額	2,3402円
(注3) 期末における元本の内訳	
iTrustロボ	1,923,893,786円
ピクテ・ロボ・ファンド(適格機関投資家専用)	59,227円

## ■損益の状況

当期(自2019年2月19日 至2020年2月18日)

項目	当期
(A)配当等収益	37,879,027円
受取配当金	35,403,432
受取利息	2,618,169
支払利息	△ 142,574
(B)有価証券売買損益	988,751,757
売買益	1,144,030,055
売買損	△ 155,278,298
(C)その他費用等	△ 3,401,666
(D)当期損益金(A+B+C)	1,023,229,118
(E)前期繰越損益金	2,344,468,832
(F)追加信託差損益金	260,213,499
(G)解約差損益金	△ 1,049,337,942
(H)計(D+E+F+G)	2,578,573,507
次期繰越損益金(H)	2,578,573,507

(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。