

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 | 2017年9月15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・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド受益証券 <マザーファンド> 世界の環境関連企業の株式 |
| 当ファンドの運用方法 | ①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界の環境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

1805

iTrustエコイノベーション
愛称：EV(電気自動車)/エコ・ロボなど
様々な環境テーマが投資対象

運用報告書(全体版)

第8期

決算日：2024年11月26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エコイノベーション」は、2024年11月26日に第8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・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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | | 株組 入比 | 式率 | 投資信託 組入比 | 純資 産額 |
|-----------------|-------------|----|----|----------|----------|----|-------------|----------|
| | | 税分 | 込配 | み金 騰落 | | | | |
| | 円 | | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年11月26日) | 13,557 | | 0 | 42.7 | 97.1 | | 3.5 | 431 |
| 5期(2021年11月26日) | 18,349 | | 0 | 35.3 | 94.8 | | 4.5 | 1,592 |
| 6期(2022年11月28日) | 17,569 | | 0 | △ 4.3 | 96.8 | | 1.5 | 1,733 |
| 7期(2023年11月27日) | 19,990 | | 0 | 13.8 | 96.1 | | 1.6 | 1,902 |
| 8期(2024年11月26日) | 24,499 | | 0 | 22.6 | 98.2 | | — | 2,155 |

(注) 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) 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 | | 株組 入比 | 式率 | 投資信託 組入比 | 証券 率 |
|---------------------|--------|----|-------|----------|------|-------------|---------|
| | | 騰落 | 率 | | | | |
| (期首) 2023年11月27日 | 円 | | % | | % | | % |
| | 19,990 | | — | | 96.1 | | 1.6 |
| 11月末 | 19,887 | | △ 0.5 | | 97.0 | | 1.6 |
| 12月末 | 21,022 | | 5.2 | | 96.0 | | 1.5 |
| 2024年1月末 | 21,173 | | 5.9 | | 97.1 | | 1.7 |
| 2月末 | 22,476 | | 12.4 | | 97.1 | | 1.5 |
| 3月末 | 23,187 | | 16.0 | | 94.6 | | 1.1 |
| 4月末 | 23,428 | | 17.2 | | 97.3 | | 1.0 |
| 5月末 | 24,551 | | 22.8 | | 96.7 | | 0.6 |
| 6月末 | 24,808 | | 24.1 | | 97.8 | | — |
| 7月末 | 23,020 | | 15.2 | | 98.1 | | — |
| 8月末 | 22,398 | | 12.0 | | 98.6 | | — |
| 9月末 | 22,963 | | 14.9 | | 97.2 | | — |
| 10月末 | 24,041 | | 20.3 | | 98.2 | | — |
| (期末) 2024年11月26日 | 24,499 | | 22.6 | | 98.2 | | — |

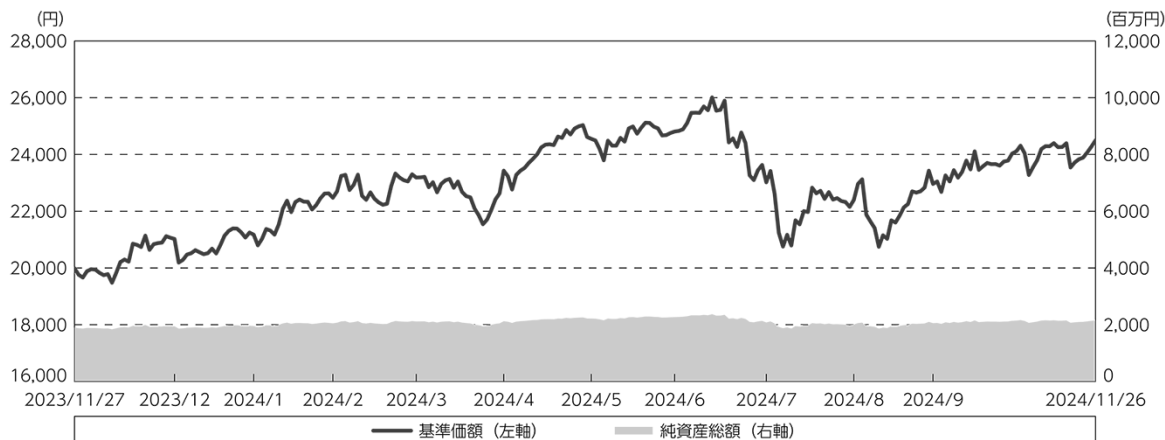
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 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) 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。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、22.6%の上昇となりました。



期首：19,990円

期末：24,499円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：22.6%

(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。

◇主な変動要因

【当期中前半】

上昇↑・実質的に組入れているトレイン・テクノロジーズ(米国、資本財・サービス)やアプライド マテリアルズ(米国、情報技術)などの環境関連企業の株価が上昇したこと

上昇↑・円に対して米ドルやユーロなどが上昇したこと

【当期中後半】

下落↓・円に対して米ドルやユーロなどが下落したこと

下落↓・実質的に組入れているNXPセミコンダクターズ(オランダ、情報技術)やアプライド マテリアルズ(米国、情報技術)などの環境関連企業の株価が下落したこと

- ・世界の株式市場は、期初から2023年12月にかけては、米国や欧州でインフレ圧力が鈍化したことなどから、利上げ終了観測が強まり、上昇基調で推移しました。2024年1月前半には、米労働市場の堅調さを示す経済統計などを受けて、米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利下げ観測が後退し軟調に推移する場面もありましたが、1月後半以降は、米国の堅調な経済指標や欧州の景況感改善、半導体関連をはじめとする欧米企業の良好な決算発表が続いたことなどを背景に3月にかけて上昇基調で推移しました。4月には、米国の消費者物価指数が市場予想を上回る伸びとなったことや、パウエルFRB議長の発言などを受けて米国の利下げ開始が先延ばしされるとの見方が強まったことに加え、中東情勢の緊迫化懸念などから大きく下落しました。その後は、5月上旬に発表された米雇用統計が市場予想を下回るなどし、米国の金利が低下する中、世界の株式市場は上昇しました。5月下旬はFRBの早期利下げ見通しの後退や米国経済減速の兆候、欧州の政情不安などを背景に軟調に推移しました。その後は、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化し、FRBが早期に利下げを開始するとの見方が強まったこと、半導体・AI（人工知能）の拡大や世界的な景気回復への期待を背景に7月中旬ごろまで上昇しました。7月後半から8月前半にかけては、米国の景気減速や中国に対する半導体規制、中国や欧州の景気への懸念などから大幅に下落しましたが、FRBや欧州中央銀行（ECB）の利下げの可能性が高まったことで再び上昇基調となりました。9月初旬は米国の低調な経済指標から景気減速懸念が強まり下落しましたが、その後はECBの利下げ実施やFRBが事前予想より大幅な利下げを実施したことなどから景気減速への懸念が後退し、中国が大規模な景気刺激策を発表したことも相まって上昇に転じました。10月は、中東情勢への警戒感、FRBが追加利下げに対して慎重な姿勢を示したこと、ユーロ圏の景況感の悪化などから軟調な推移となりました。期末にかけては、堅調な米国景気、ユーロ圏や中国の景気回復への期待、良好な企業業績、アメリカ大統領選挙でのトランプ前大統領の再選などを受けて、世界の株式市場は上昇基調となりました。
- ・為替市場は、期初から2023年12月にかけては、米国のインフレ圧力鈍化などを背景にFRBの利上げ終了観測が強まったことや、植田総裁の発言を受けて日本銀行が早期に金融政策を正常化するとの見方が強まったことなどから円高・米ドル安の動きとなりました。2024年1月以降は、元日に発生した能登半島地震による日本経済への影響に対する懸念などから、日本銀行が早期に金融政策を正常化するとの見方が後退したことや、米労働市場の堅調さを示す経済統計を受けて米国の金利が上昇したことなどから、2月中旬にかけて円安・米ドル高で推移しました。3月初旬には、日本の賃金統計が市場予想以上の改善を示し、日本銀行がマイナス金利政策を解除する可能性が意識されたことなどから円高・米ドル安が進行しました。日本銀行は3月19日にマイナス金利政策を解除したものの、引き続き緩和的な姿勢を維持するとの見方が広がり、改めて日米の金利差が意識されたことなどから、円安・米ドル高基調となりました。5月下旬から、FRB高官の利下げに対する消極姿勢などを背景に早期利下げ観測が後退したことなどから円安・米ドル高基調となりました。また、日本銀行が国債買入れ減額の具体策の決定を先延ばししたことで利上げ観測が後退し、日米金利差がすぐには縮小しないとの見方から7月初旬ごろまで円安・米ドル高が進行しました。その後は、米国の景気減速懸念が高まる中、FRBが早期に大幅な利下げを行うとの観測が強まった一方、日本銀行が利上げを実施したことなどから、一転して円高・米ドル安が進行しました。9月中旬以降は、FRBが事前予想より大幅な利下げを実施したものの追加利下げには慎重な姿勢を示したことや、米国の景気が堅調であったこと、日本銀行の追加利上げに対する慎重姿勢などから円安・米ドル高となりました。その後も、10月下旬の日本の衆議院議員総選挙で与党の獲得議席が過半数を下回り政局の不透明感から日本銀行の金融政策が慎重になるとの見方が強まったことや、11月上旬のアメリカ大統領選挙で関税強化などを主張するトランプ前大統領が当選し米国でインフレに対する懸念が強まったことなどから、円安・米ドル高が進行しました。期末にかけては、日本銀行の利上げ観測の浮上やウクライナをめぐる地政学的リスクへの警戒感などから円高・米ドル安の動きとなりました。

組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・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。実質組入外負債資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

<ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド>

主に世界の環境関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

環境関連企業の株式の組入比率は原則として最終ポートフォリオの3分の2以上（時価総額ベース）を目標としておりますが、期末における組入比率は、98.7%となりました。

当社および運用指図の権限の委託先におけるステewardシップ活動の詳細につきましては以下のリンク先をご覧ください。

https://www.pictet.co.jp/content/dam/pamweb/jp/ja/company/sustainability/responsible/Responsible_Investment_Report_2023J.pdf

◇国・地域別組入比率

【期首】

| 国・地域名 | 組入比率 |
|--------|-------|
| 米国 | 66.3% |
| オランダ | 10.5% |
| ドイツ | 5.6% |
| スペイン | 4.5% |
| 日本 | 2.3% |
| イタリア | 1.8% |
| スイス | 1.7% |
| フランス | 1.6% |
| 韓国 | 1.4% |
| スウェーデン | 1.0% |
| その他 | 1.6% |



【期末】

| 国・地域名 | 組入比率 |
|-------|-------|
| 米国 | 72.9% |
| オランダ | 7.9% |
| ドイツ | 5.0% |
| スペイン | 4.4% |
| フランス | 2.7% |
| ブラジル | 2.3% |
| スイス | 2.3% |
| デンマーク | 1.1% |

(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。

◇業種別組入比率

【期首】

| 業種名 | 組入比率 |
|---------------------|-------|
| 半導体・半導体製造装置 | 32.6% |
| ソフトウェア・サービス | 17.6% |
| 公益事業 | 16.7% |
| 資本財 | 11.4% |
| 素材 | 8.6% |
| 耐久消費財・アパレル | 4.6% |
| テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 3.1% |
| 自動車・自動車部品 | 1.7% |
| エクイティ不動産投資信託 (REIT) | 1.6% |
| 一般消費財・サービス流通・小売り | 0.1% |



【期末】

| 業種名 | 組入比率 |
|------------------|-------|
| 半導体・半導体製造装置 | 36.0% |
| 公益事業 | 17.7% |
| 資本財 | 17.2% |
| ソフトウェア・サービス | 10.9% |
| 素材 | 8.6% |
| 耐久消費財・アパレル | 4.6% |
| 自動車・自動車部品 | 3.6% |
| 一般消費財・サービス流通・小売り | 0.2% |

(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。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 |
|--------------|------|-------------|------|
| ネクステラ・エナジー | 米国 | 電力 | 5.1% |
| シノプシス | 米国 | ソフトウェア | 5.1% |
| リンデ | 米国 | 化学 | 4.6% |
| トップビルド | 米国 | 家庭用耐久財 | 4.6% |
| NXPセミコンダクターズ | オランダ | 半導体・半導体製造装置 | 4.6% |
| マーベル・テクノロジー | 米国 | 半導体・半導体製造装置 | 4.5% |
| アプライドマテリアルズ | 米国 | 半導体・半導体製造装置 | 4.4% |
| オン・セミコンダクター | 米国 | 半導体・半導体製造装置 | 4.3% |
| トレイン・テクノロジーズ | 米国 | 建設関連製品 | 4.1% |
| ASMLホールディング | オランダ | 半導体・半導体製造装置 | 3.9% |

【期末】

| 銘柄名 | 国名 | 業種名 | 組入比率 |
|--------------|------|-------------|------|
| マーベル・テクノロジー | 米国 | 半導体・半導体製造装置 | 6.4% |
| トレイン・テクノロジーズ | 米国 | 建設関連製品 | 6.3% |
| ブロードコム | 米国 | 半導体・半導体製造装置 | 5.9% |
| オン・セミコンダクター | 米国 | 半導体・半導体製造装置 | 4.8% |
| NXPセミコンダクターズ | オランダ | 半導体・半導体製造装置 | 4.8% |
| リンデ | 米国 | 化学 | 4.7% |
| トップビルド | 米国 | 家庭用耐久財 | 4.6% |
| イートン | 米国 | 電気設備 | 4.5% |
| イベルドローラ | スペイン | 電力 | 4.4% |
| ネクステラ・エナジー | 米国 | 電力 | 4.0% |



(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、

- マーベル・テクノロジー : セキュリティ、ネットワーキングプラットフォーム、ストレージソリューションなどに関する半導体と関連技術を提供する米国の企業。
同社のストレージソリューションは、クラウドサービスの普及に伴ってニーズが拡大するデータセンターにおける電力消費の削減に寄与するものであり、今後、長期的に需要が拡大することが見込まれる。ソリューションの最適化のため、クラウドサービスを提供する顧客と直接協力して特定のエネルギー効率改善ニーズを満たすためのカスタムも行う。
- トレイン・テクノロジーズ : 家庭用エアコン、業務用・産業用空調製品、輸送用冷凍システムおよびこれらに関連するサービスを提供する世界的な大手企業。
同社の製品およびサービスは、建物の効率的な冷暖房や食品ロスの低減を通じて、脱炭素化の推進に寄与するものであり、今後、長期的な需要の拡大が見込まれる。また、同社は、パリ協定の目標（世界の平均気温上昇幅を産業革命以前と比較して2℃より十分低く保ち、1.5℃以内に抑える努力をするという長期目標）に沿って温室効果ガス排出量を削減することを公約に掲げており、2050年までに同社のバリューチェーン全体での温室効果ガス排出量の正味ゼロ達成（スコープ1、2、3）を目指している。
- ブロードコム : 無線通信および通信インフラ向けの半導体や、エンタープライズ向けのインフラストラクチャーソフトウェアソリューションなどを設計、開発、提供する米国の企業。
同社が大規模データセンター向けに提供する半導体は、データ処理の高速化と電

力消費の削減に寄与するものであり、今後、長期的に需要が拡大することが見込まれる。自社の事業活動においては、2030年までに2021年比で温室効果ガス排出量（スコープ1およびスコープ2）を38%削減するとの中期目標を設定。

- オン・セミコンダクター : 自動車、通信、コンピューティング、医療など幅広い分野向けに半導体の開発、製造、販売を行う米国の企業。
同社が手掛けるSiC（シリコンカーバイド）を用いたパワー半導体は、従来技術と比較して電力損失を抑え、電動車の航続距離の向上に資するため、今後、長期的に需要が拡大することが見込まれる。自社の事業活動においては、中長期的にすべての事業領域で「ネットゼロ・エミッション」を達成し、再生可能エネルギーに完全移行するとの目標を掲げている。
- NXPセミコンダクターズ : 自動車、携帯電話、通信インフラのほか産業用機器向けに半導体を提供するオランダの企業。
売上高の5割ほどを占めるのが自動車向けで、同社では、電気自動車（EV）および充電ステーションなどのEVインフラを対象とした最適なソリューションの創出を戦略的優先事項としている。同社ソリューションに対する需要は、EVへの移行進展に伴い、今後、長期的に拡大することが見込まれる。また、自社の事業活動においては中長期的にカーボンニュートラル（温室効果ガスの排出量と吸収量および除去量を均衡させること）を達成するとの目標を掲げている。

などとなりました。

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、税込み)

| 項 目 | 第8期 |
|-----------|-----------------------------|
| | 2023年11月28日～ 2024年11月26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 | 14,498 |

(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

当ファンドの投資対象である環境関連株式は、中長期的には欧州や米国、日本、中国など多くの国・地域が脱炭素社会を目指す目標を掲げるなど、今後も世界中で環境問題への積極的な取り組みが行われると見られる中、引き続き魅力的な投資対象と考えます。

ロシアのウクライナ侵攻を受けて、特に欧州でエネルギー安全保障への関心が高まっており、今後のエネルギー転換が加速することが見込まれています。分野別で見ると自動車の電化が急速に進む中でEV（電気自動車）関連が注目されます。またエコ・ロボティクス関連では、製造業においてコスト削減と競争力維持のためエネルギー効率化を進める動きが需要拡大につながると見られます。再生可能エネルギー関連については、太陽光や風力などによる発電コストの急速な低減が進む中、各国の政策が支援材料になると考えます。

(2) 投資方針

ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界の環境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>

世界の環境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。

○1万口当たりの費用明細

(2023年11月28日～2024年11月26日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 332 | % 1.459 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (162) | (0.713) | ・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) | (162) | (0.713) | ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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) | (7) | (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 | 7 | 0.032 | (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) | (7) | (0.031) | ・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 | 2 | 0.009 | (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) | (2) | (0.009) | ・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 | 17 | 0.073 | (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) | (6) | (0.026) | ・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) | (0.023) | ・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) | (6) | (0.024) | ・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に要する諸費用 |
| 合 計 | 358 | 1.573 | |
| 期中の平均基準価額は、22,746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。

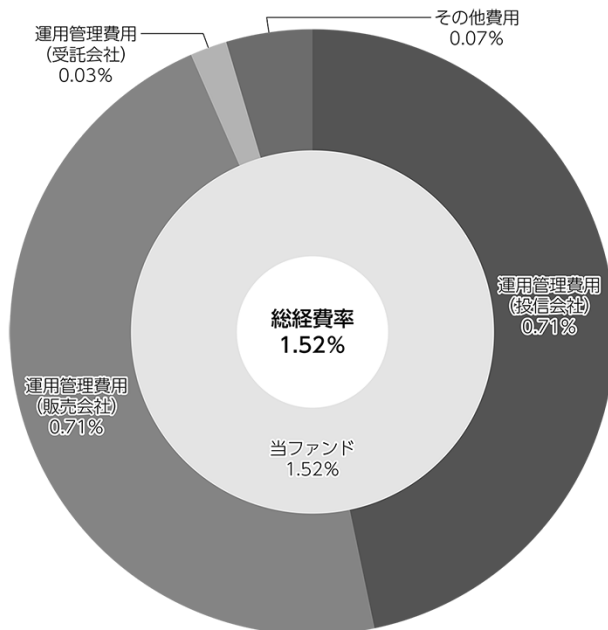
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.52%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。

○売買及び取引の状況

(2023年11月28日～2024年11月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|-------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド | 千口 23,111 | 千円 141,630 | 千口 54,845 | 千円 332,710 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

○株式売買比率

(2023年11月28日～2024年11月26日)

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 |
|---------------------|-------------------------------|
| | ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 42,549,329千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 47,920,109千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.88 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 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

(2023年11月28日～2024年11月26日)

該当事項はございません。

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です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月28日～2024年11月26日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2023年11月28日～2024年11月26日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年11月26日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------------------|---|---------|---------|-----------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド | | 353,857 | 322,123 | 2,145,052 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2024年11月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド | 2,145,052 | 98.8 |
| コール・ローン等、その他 | 27,053 | 1.2 |
| 投資信託財産総額 | 2,172,105 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（40,728,541千円）の投資信託財産総額（41,181,654千円）に対する比率は98.9%です。

(注) ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・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=154.24円、1ブラジルレアル=26.5303円、1ユーロ=161.09円、1スイスフラン=173.62円、1デンマーククローネ=21.59円、100韓国ウォン=10.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,172,105,651 |
| コール・ローン等 | 26,362,587 |
| ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド(詳細版) | 2,145,052,985 |
| 未収入金 | 690,000 |
| 未収利息 | 79 |
| (B) 負債 | 16,885,715 |
| 未払解約金 | 975,361 |
| 未払信託報酬 | 15,504,958 |
| その他未払費用 | 405,396 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,155,219,936 |
| 元本 | 879,733,070 |
| 次期繰越損益金 | 1,275,486,866 |
| (D) 受益権総口数 | 879,733,070口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,499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) 期首元本額 | 951,886,208円 |
| 期中追加設定元本額 | 204,290,958円 |
| 期中一部解約元本額 | 276,444,096円 |
| (注) 1口当たり純資産額 | 2.4499円 |

○損益の状況 (2023年11月28日～2024年11月26日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,594 |
| 受取利息 | 4,625 |
| 支払利息 | △ 3,031 |
| (B) 有価証券売買損益 | 380,149,242 |
| 売買益 | 442,841,615 |
| 売買損 | △ 62,692,373 |
| (C) 信託報酬等 | △ 31,164,175 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 348,986,661 |
| (E) 前期繰越損益金 | 249,312,481 |
| (F) 追加信託差損益金 | 677,187,724 |
| (配当等相当額) | (438,008,132) |
| (売買損益相当額) | (239,179,592) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,275,486,866 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,275,486,866 |
| 追加信託差損益金 | 677,187,724 |
| (配当等相当額) | (438,357,711) |
| (売買損益相当額) | (238,830,013) |
| 分配準備積立金 | 598,299,142 |

(注) 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) 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) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,659,510円)、費用控除後の有価証券等損益額(329,327,151円)、信託約款に規定する収益調整金(677,187,724円)および分配準備積立金(249,312,481円)より分配対象収益は1,275,486,866円(10,000口当たり14,498円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 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費用は、ファンドに係る信託報酬のうち委託者が受ける報酬から支弁しております。

○お知らせ

該当事項はございません。

ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド

運用状況のご報告

第15期（決算日：2024年11月26日）
（計算期間：2023年11月28日～2024年11月26日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・マザーファンド」は、「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし」、「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド（年2回決算型）為替ヘッジなし」、「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）」、「iTrustエコイノベーション」、「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり」および「ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド（年2回決算型）為替ヘッジあり」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。

| | |
|--------|---|
| 主な運用方針 | 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 | 世界の環境関連企業の株式 |
| 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。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 | 価額 | | 株組入比率 | 式率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|------------------|--------|----|-------|-------|------|------------|--------|
| | | 騰落 | 中率 | | | | |
| | 円 | | % | | % | % | 百万円 |
| 11期(2020年11月26日) | 34,681 | | 45.0 | | 97.7 | 3.5 | 12,698 |
| 12期(2021年11月26日) | 47,674 | | 37.5 | | 95.3 | 4.5 | 90,004 |
| 13期(2022年11月28日) | 46,325 | | △ 2.8 | | 97.3 | 1.5 | 69,563 |
| 14期(2023年11月27日) | 53,510 | | 15.5 | | 96.6 | 1.6 | 55,568 |
| 15期(2024年11月26日) | 66,591 | | 24.4 | | 98.7 | — | 40,807 |

(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 | | 株組入比率 | 式率 | 投資信託証券組入比率 |
|---------------------|--------|----|-------|-------|------|------------|
| | | 騰落 | 率 | | | |
| (期首) 2023年11月27日 | 円 | | % | | % | % |
| | 53,510 | | — | | 96.6 | 1.6 |
| 11月末 | 53,241 | | △ 0.5 | | 97.5 | 1.6 |
| 12月末 | 56,361 | | 5.3 | | 96.3 | 1.5 |
| 2024年1月末 | 56,842 | | 6.2 | | 97.3 | 1.7 |
| 2月末 | 60,421 | | 12.9 | | 97.2 | 1.5 |
| 3月末 | 62,409 | | 16.6 | | 94.7 | 1.1 |
| 4月末 | 63,139 | | 18.0 | | 97.2 | 1.0 |
| 5月末 | 66,246 | | 23.8 | | 97.2 | 0.6 |
| 6月末 | 67,022 | | 25.3 | | 98.2 | — |
| 7月末 | 62,263 | | 16.4 | | 98.3 | — |
| 8月末 | 60,656 | | 13.4 | | 98.8 | — |
| 9月末 | 62,266 | | 16.4 | | 97.2 | — |
| 10月末 | 65,271 | | 22.0 | | 98.2 | — |
| (期末) 2024年11月26日 | 66,591 | | 24.4 | | 98.7 | — |

(注) 騰落率は期首比です。

(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。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、24.4%の上昇となりました。

**◇主な変動要因****当期前半**

上昇↑・組入れているトレイン・テクノロジーズ（米国、資本財・サービス）やアプライド マテリアルズ（米国、情報技術）などの環境関連企業の株価が上昇したこと

上昇↑・円に対して米ドルやユーロなどが上昇したこと

当期後半

下落↓・円に対して米ドルやユーロなどが下落したこと

下落↓・組入れているNXPセミコンダクターズ（オランダ、情報技術）やアプライド マテリアルズ（米国、情報技術）などの環境関連企業の株価が下落したこと

- ・世界の株式市場は、期初から2023年12月にかけては、米国や欧州でインフレ圧力が鈍化したことなどから、利上げ終了観測が強まり、上昇基調で推移しました。2024年1月前半には、米労働市場の堅調さを示す経済統計などを受けて、米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利下げ観測が後退し軟調に推移する場面もありましたが、1月後半以降は、米国の堅調な経済指標や欧州の景況感改善、半導体関連をはじめとする欧米企業の良好な決算発表が続いたことなどを背景に3月にかけて上昇基調で推移しました。4月には、米国の消費者物価指数が市場予想を上回る伸びとなったことや、パウエルFRB議長の発言などを受けて米国の利下げ開始が先延ばしされるとの見方が強まったことに加え、中東情勢の緊迫化懸念などから大きく下落しました。その後は、5月上旬に発表された米雇用統計が市場予想を下回るなどし、米国の金利が低下する中、世界の株式市場は上昇しました。5月下旬はFRBの早期利下げ見通しの後退や米国経済減速の兆候、欧州の政情不安などを背景に軟調に推移しました。その後は、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化し、FRBが早期に利下げを開始するとの見方が強まったこと、半導体・AI（人工知能）の拡大や世界的な景気回復への期待を背景に7月中旬ごろまで上昇しました。7月後半から8月前半にかけては、米国の景気減速や中国に対する半導体規制、中国や欧州の景気への懸念などから大幅に下落しましたが、FRBや欧州中央銀行（ECB）の利下げの可能性が高まったことで再び上昇基調となりました。9月初旬は米国の低調な経済指標から景気減速懸念が強まり下落しましたが、その後はECBの利下げ実施やFRBが事前予想より大幅な利下げを実施したことなどから景気減速への懸念が後退し、中国が大規模な景気刺激策を発表したことも相まって上昇に転じました。10月は、中東情勢への警戒感、FRBが追加利下げに対して慎重な姿勢を示したこと、ユーロ圏の景況感の悪化などから軟調な推移となりました。期末にかけては、堅調な米国景気、ユーロ圏や中国の景気回復への期待、良好な企業業績、アメリカ大統領選挙でのトランプ前大統領の再選などを受けて、世界の株式市場は上昇基調となりました。
- ・為替市場は、期初から2023年12月にかけては、米国のインフレ圧力鈍化などを背景にFRBの利上げ終了観測が強まったことや、植田総裁の発言を受けて日本銀行が早期に金融政策を正常化するとの見方が強まったことなどから円高・米ドル安の動きとなりました。2024年1月以降は、元日に発生した能登半島地震による日本経済への影響に対する懸念などから、日本銀行が早期に金融政策を正常化するとの見方が後退したことや、米労働市場の堅調さを示す経済統計を受けて米国の金利が上昇したことなどから、2月中旬にかけて円安・米ドル高で推移しました。3月初旬には、日本の賃金統計が市場予想以上の改善を示し、日本銀行がマイナス金利政策を解除する可能性が意識されたことなどから円高・米ドル安が進行しました。日本銀行は3月19日にマイナス金利政策を解除したものの、引き続き緩和的な姿勢を維持するとの見方が広がり、改めて日米の金利差が意識されたことなどから、円安・米ドル高基調となりました。5月下旬から、FRB高官の利下げに対する消極姿勢などを背景に早期利下げ観測が後退したことなどから円安・米ドル高基調となりました。また、日本銀行が国債買入れ減額の具体策の決定を先延ばししたことで利上げ観測が後退し、日米金利差がすぐには縮小しないとの見方から7月初旬ごろまで円安・米ドル高が進行しました。その後は、米国の景気減速懸念が高まる中、FRBが早期に大幅な利下げを行うとの観測が強まった一方、日本銀行が利上げを実施したことなどから、一転して円高・米ドル安が進行しました。9月中旬以降は、FRBが事前予想より大幅な利下げを実施したものの追加利下げには慎重な姿勢を示したことや、米国の景気が堅調であったこと、日本銀行の追加利上げに対する慎重姿勢などから円安・米ドル高となりました。その後も、10月下旬の日本の衆議院議員総選挙で与党の獲得議席が過半数を下回り政局の不透明感から日本銀行の金融政策が慎重になるとの見方が強まったことや、11月上旬のアメリカ大統領選挙で関税強化などを主張するトランプ前大統領が当選し米国でインフレに対する懸念が強まったことなどから、円安・米ドル高が進行しました。期末にかけては、日本銀行の利上げ観測の浮上やウクライナをめぐる地政学的リスクへの警戒感などから円高・米ドル安の動きとなりました。

組入状況

主に世界の環境関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

環境関連企業の株式の組入比率は原則として最終ポートフォリオの3分の2以上（時価総額ベース）を目標としておりますが、期末における組入比率は、98.7%となりました。

当社および運用指図の権限の委託先におけるスチュワードシップ活動の詳細につきましては以下のリンク先をご覧ください。

https://www.pictet.co.jp/content/dam/pamweb/jp/ja/company/sustainability/responsible/Responsible_Investment_Report_2023J.pdf

◇国・地域別組入比率

【期首】

| 国・地域名 | 組入比率 |
|--------|-------|
| 米国 | 66.3% |
| オランダ | 10.5% |
| ドイツ | 5.6% |
| スペイン | 4.5% |
| 日本 | 2.3% |
| イタリア | 1.8% |
| スイス | 1.7% |
| フランス | 1.6% |
| 韓国 | 1.4% |
| スウェーデン | 1.0% |
| その他 | 1.6% |

【期末】

| 国・地域名 | 組入比率 |
|-------|-------|
| 米国 | 72.9% |
| オランダ | 7.9% |
| ドイツ | 5.0% |
| スペイン | 4.4% |
| フランス | 2.7% |
| ブラジル | 2.3% |
| スイス | 2.3% |
| デンマーク | 1.1% |

(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 |
|---------------------|-------|
| 半導体・半導体製造装置 | 32.6% |
| ソフトウェア・サービス | 17.6% |
| 公益事業 | 16.7% |
| 資本財 | 11.4% |
| 素材 | 8.6% |
| 耐久消費財・アパレル | 4.6% |
| テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 3.1% |
| 自動車・自動車部品 | 1.7% |
| エクイティ不動産投資信託 (REIT) | 1.6% |
| 一般消費財・サービス流通・小売り | 0.1% |

【期末】

| 業種名 | 組入比率 |
|------------------|-------|
| 半導体・半導体製造装置 | 36.0% |
| 公益事業 | 17.7% |
| 資本財 | 17.2% |
| ソフトウェア・サービス | 10.9% |
| 素材 | 8.6% |
| 耐久消費財・アパレル | 4.6% |
| 自動車・自動車部品 | 3.6% |
| 一般消費財・サービス流通・小売り | 0.2% |

(注) 組入比率は、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 |
|--------------|------|-------------|------|
| ネクステラ・エナジー | 米国 | 電力 | 5.1% |
| シノプシス | 米国 | ソフトウェア | 5.1% |
| リンデ | 米国 | 化学 | 4.6% |
| トップビルド | 米国 | 家庭用耐久財 | 4.6% |
| NXPセミコンダクターズ | オランダ | 半導体・半導体製造装置 | 4.6% |
| マーベル・テクノロジー | 米国 | 半導体・半導体製造装置 | 4.5% |
| アプライドマテリアルズ | 米国 | 半導体・半導体製造装置 | 4.4% |
| オン・セミコンダクター | 米国 | 半導体・半導体製造装置 | 4.3% |
| トレイン・テクノロジーズ | 米国 | 建設関連製品 | 4.1% |
| ASMLホールディング | オランダ | 半導体・半導体製造装置 | 3.9% |

【期末】

| 銘柄名 | 国名 | 業種名 | 組入比率 |
|--------------|------|-------------|------|
| マーベル・テクノロジー | 米国 | 半導体・半導体製造装置 | 6.4% |
| トレイン・テクノロジーズ | 米国 | 建設関連製品 | 6.3% |
| ブロードコム | 米国 | 半導体・半導体製造装置 | 5.9% |
| オン・セミコンダクター | 米国 | 半導体・半導体製造装置 | 4.8% |
| NXPセミコンダクターズ | オランダ | 半導体・半導体製造装置 | 4.8% |
| リンデ | 米国 | 化学 | 4.7% |
| トップビルド | 米国 | 家庭用耐久財 | 4.6% |
| イートン | 米国 | 電気設備 | 4.5% |
| イベルドロラ | スペイン | 電力 | 4.4% |
| ネクステラ・エナジー | 米国 | 電力 | 4.0% |



(注) 組入比率は、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、

- マーベル・テクノロジー : セキュリティ、ネットワークングプラットフォーム、ストレージソリューションなどに関する半導体と関連技術を提供する米国の企業。
同社のストレージソリューションは、クラウドサービスの普及に伴ってニーズが拡大するデータセンターにおける電力消費の削減に寄与するものであり、今後、長期的に需要が拡大することが見込まれる。ソリューションの最適化のため、クラウドサービスを提供する顧客と直接協力して特定のエネルギー効率改善ニーズを満たすためのカスタムも行う。
- トレイン・テクノロジーズ : 家庭用エアコン、業務用・産業用空調製品、輸送用冷凍システムおよびこれらに関連するサービスを提供する世界的大手企業。
同社の製品およびサービスは、建物の効率的な冷暖房や食品ロスの低減を通じて、脱炭素化の推進に寄与するものであり、今後、長期的な需要の拡大が見込まれる。また、同社は、パリ協定の目標（世界の平均気温上昇幅を産業革命以前と比較して2℃より十分低く保ち、1.5℃以内に抑える努力をするという長期目標）に沿って温室効果ガス排出量を削減することを公約に掲げており、2050年までに同社のバリューチェーン全体での温室効果ガス排出量の正味ゼロ達成（スコープ1、2、3）を目指している。
- ブロードコム : 無線通信および通信インフラ向けの半導体や、エンタープライズ向けのインフラストラクチャーソフトウェアソリューションなどを設計、開発、提供する米国の企業。
同社が大規模データセンター向けに提供する半導体は、データ処理の高速化と電

力消費の削減に寄与するものであり、今後、長期的に需要が拡大することが見込まれる。自社の事業活動においては、2030年までに2021年比で温室効果ガス排出量（スコープ1およびスコープ2）を38%削減するとの中期目標を設定。

- オン・セミコンダクター : 自動車、通信、コンピューティング、医療など幅広い分野向けに半導体の開発、製造、販売を行う米国の企業。

同社が手掛けるSiC（シリコンカーバイド）を用いたパワー半導体は、従来技術と比較して電力損失を抑え、電動車の航続距離の向上に資するため、今後、長期的に需要が拡大することが見込まれる。自社の事業活動においては、中長期的にすべての事業領域で「ネットゼロ・エミッション」を達成し、再生可能エネルギーに完全移行するとの目標を掲げている。

- NXPセミコンダクターズ : 自動車、携帯電話、通信インフラのほか産業用機器向けに半導体を提供するオランダの企業。

売上高の5割ほどを占めるのが自動車向けで、同社では、電気自動車（EV）および充電ステーションなどのEVインフラを対象とした最適なソリューションの創出を戦略的優先事項としている。同社ソリューションに対する需要は、EVへの移行進展に伴い、今後、長期的に拡大することが見込まれる。また、自社の事業活動においては中長期的にカーボンニュートラル（温室効果ガスの排出量と吸収量および除去量を均衡させること）を達成するとの目標を掲げている。

などとなりました。

○今後の運用方針

（1）投資環境

当ファンドの投資対象である環境関連株式は、中長期的には欧州や米国、日本、中国など多くの国・地域が脱炭素社会を目指す目標を掲げるなど、今後も世界中で環境問題への積極的な取り組みが行われると見られる中、引き続き魅力的な投資対象と考えます。

ロシアのウクライナ侵攻を受けて、特に欧州でエネルギー安全保障への関心が高まっており、今後のエネルギー転換が加速することが見込まれています。分野別で見ると自動車の電化が急速に進む中でEV（電気自動車）関連が注目されます。またエコ・ロボティクス関連では、製造業においてコスト削減と競争力維持のためエネルギー効率化を進める動きが需要拡大につながると見られます。再生可能エネルギー関連については、太陽光や風力などによる発電コストの急速な低減が進む中、各国の政策が支援材料になると考えます。

（2）投資方針

世界の環境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。

○1万口当たりの費用明細

(2023年11月28日～2024年11月26日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 | 円 19 | % 0.030 | (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 |
| (株 式) | (18) | (0.030) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.001) | |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 | 5 | 0.008 | (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 |
| (株 式) | (5) | (0.008) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 15 | 0.025 | (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、信託事務に要する諸費用 |
| (保 管 費 用) | (15) | (0.025) | |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | |
| 合 計 | 39 | 0.063 | |
| 期中の平均基準価額は、61,344円です。 | | | |

(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) 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) 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。

○売買及び取引の状況

(2023年11月28日～2024年11月26日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-------|--------|-----------------------|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上場 | 千株 — | 千円 — | 千株 20 | 千円 1,426,817 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 5,762 (928) | 千米ドル 41,204 (—) | 百株 16,205 | 千米ドル 155,014 |
| | ブラジル | 10,021 (1,151) | 千ブラジルレアル 32,276 (1,869) | 3,831 (535) | 千ブラジルレアル 9,586 (129) |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 476 | 1,514 | 1,465 | 6,107 |
| | イタリア | — | — | 9,377 | 6,366 |
| | フランス | 494 | 3,786 | 500 | 4,203 |
| | オランダ | — | — | 222 | 16,201 |
| | スペイン | 1,163 (18,924) | 1,419 (921) | 5,854 (18,494) | 7,803 (412) |
| | スイス | 29 | 千スイスフラン 1,311 | 70 (—) | 千スイスフラン 1,818 (34) |
| | スウェーデン | — | 千スウェーデンクローネ — | 8,326 | 千スウェーデンクローネ 46,826 |
| デンマーク | 1,218 | 千デンマーククローネ 23,889 | 741 | 千デンマーククローネ 12,510 | |
| 韓国 | — | 千韓国ウォン — | 141 | 千韓国ウォン 4,275,695 | |

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) ()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。

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-------------|-----|------|-------|-------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国 | アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | EQUINIX INC | — | — | 7,602 | 5,993 |

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

○株式売買比率

(2023年11月28日～2024年11月26日)

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 | 42,549,329千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 47,920,109千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.88 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 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

(2023年11月28日～2024年11月26日)

該当事項はございません。

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です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年11月28日～2024年11月26日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年11月26日現在)

国内株式

2024年11月26日現在の組入れはございません。

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | |
|-----------|-----|---------|------|
| | | 株 | 数 |
| 電気機器 (一%) | | | 千株 |
| キーエンス | | | 20.5 |
| 合 計 | 株 柄 | 数 | 20 |
| | | 数 | 1 |

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 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) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| ALBEMARLE CORP | 512 | 543 | 5,974 | 921,430 | 素材 | |
| MODINE MANUFACTURING CO | — | 201 | 2,775 | 428,047 | 自動車・自動車部品 | |
| NEXTERA ENERGY INC | 3,272 | 1,379 | 10,570 | 1,630,369 | 公益事業 | |
| SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL | 5,711 | — | — | — | 公益事業 | |
| TOPBUILD CORP | 575 | 299 | 12,184 | 1,879,392 | 耐久消費財・アパレル | |
| EATON CORP PLC | 393 | 318 | 12,007 | 1,852,025 | 資本財 | |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 674 | 405 | 16,745 | 2,582,850 | 資本財 | |
| ALLIANT ENERGY CORP | — | 638 | 4,060 | 626,220 | 公益事業 | |
| ALTAIR ENGINEERING INC - A | 342 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| ANALOG DEVICES INC | 488 | 275 | 6,155 | 949,371 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ANSYS INC | 214 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| APPLIED MATERIALS INC | 1,096 | 556 | 9,714 | 1,498,349 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ARRAY TECHNOLOGIES INC | 913 | 2,323 | 1,631 | 251,630 | 資本財 | |
| AUTODESK INC | 336 | 283 | 9,055 | 1,396,647 | ソフトウェア・サービス | |
| BROADCOM INC | 57 | 952 | 15,695 | 2,420,921 | 半導体・半導体製造装置 | |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 486 | 242 | 7,585 | 1,169,980 | ソフトウェア・サービス | |
| EVGO INC | 1,175 | 856 | 563 | 86,922 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| LATTICE SEMICONDUCTOR CORP | 1,115 | 1,183 | 6,799 | 1,048,822 | 半導体・半導体製造装置 | |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 2,960 | 1,850 | 17,064 | 2,632,069 | 半導体・半導体製造装置 | |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 132 | 27 | 1,646 | 254,026 | 半導体・半導体製造装置 | |
| NEXTRACKER INC-CL A | 504 | 589 | 2,382 | 367,459 | 資本財 | |
| ON SEMICONDUCTOR CORPORATION | 2,324 | 1,767 | 12,796 | 1,973,691 | 半導体・半導体製造装置 | |
| PTC INC | 793 | 273 | 5,487 | 846,429 | ソフトウェア・サービス | |
| SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A | 2,111 | 1,444 | 732 | 112,975 | 資本財 | |
| SYNOPSYS INC | 345 | 77 | 4,357 | 672,156 | ソフトウェア・サービス | |
| TESLA INC | 275 | 199 | 6,769 | 1,044,116 | 自動車・自動車部品 | |
| XCEL ENERGY INC | — | 1,056 | 7,568 | 1,167,295 | 公益事業 | |
| LINDE PLC | 412 | 274 | 12,510 | 1,929,551 | 素材 | |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | 847 | 540 | 12,637 | 1,949,170 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 28,076 26 | 18,562 26 | 205,471 — | 31,691,926 <77.7%> | |
| (ブラジル) | | | 千ブラジルレアル | | | |
| EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD | — | 8,770 | 28,854 | 765,513 | 公益事業 | |
| NEOENERGIA SA | 5,527 | 3,562 | 7,052 | 187,111 | 公益事業 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 5,527 1 | 12,332 2 | 35,907 — | 952,625 <2.3%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | | |
| RWE AG | 2,859 | 2,068 | 6,404 | 1,031,642 | 公益事業 | |
| NEMETSCHEK SE | 440 | 218 | 2,158 | 347,647 | ソフトウェア・サービス | |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 1,308 | 1,332 | 4,052 | 652,777 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 4,608 3 | 3,619 3 | 12,614 — | 2,032,067 <5.0%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | | |
| ENEL SPA | 9,377 | — | — | — | 公益事業 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 9,377 1 | — — | — — | — <—%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 230 | 114 | 2,757 | 444,211 | 資本財 | |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | — | 464 | 4,067 | 655,172 | 資本財 | |
| DASSAULT SYSTEMES SE | 355 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 586 2 | 579 2 | 6,824 — | 1,099,383 <2.7%> | |

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 期末 | | 業種等 |
|---|------------------|----------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------|
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…オランダ) ASM INTERNATIONAL NV ASML HOLDING NV | 百株 148 209 | 百株 61 74 | 千ユーロ 3,169 4,845 | 千円 510,645 780,588 | 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 358 2 | 136 2 | 8,015 — <3.2%> | |
| (ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA EDP RENOVAVEIS SA | 9,738 2,912 | 8,389 — | 11,242 — | 1,811,020 — | 公益事業 公益事業 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 12,650 2 | 8,389 1 | 11,242 — <4.4%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 27,581 10 | 12,724 8 | 38,697 — <15.3%> | |
| (スイス) SIKA AG-REG BELIMO HOLDING AG-REG | 232 — | 162 29 | 千スイスフラン 3,749 1,715 | 650,965 297,898 | 素材 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 232 1 | 191 2 | 5,465 — <2.3%> | |
| (スウェーデン) OX2 AB | 8,326 | — | 千スウェーデンクローネ — | — | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 8,326 1 | — — | — — <—%> | |
| (デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S | 1,468 | 1,946 | 千デンマーククローネ 20,239 | 436,967 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,468 1 | 1,946 1 | 20,239 — <1.1%> | |
| (韓国) LG CHEM LTD SAMSUNG SDI CO LTD | 55 85 | — — | 千韓国ウォン — — | — — | 素材 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 141 2 | — — | — — <—%> | |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 71,354 42 | 45,757 39 | — — <98.7%> | |

(注) 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) 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) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

外国投資信託証券

2024年11月26日現在の組入れはございません。

| 銘柄 | 口数 | 期首(前期末) |
|-----------------------|-----------|------------|
| | | 口数 |
| (アメリカ) EQUINIX INC | | 口 7,602 |
| 合計 | 口数 銘柄数 | 7,602 1 |

○投資信託財産の構成

(2024年11月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 40,264,088 | % 97.8 |
| コール・ローン等、その他 | 917,566 | 2.2 |
| 投資信託財産総額 | 41,181,654 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産(40,728,541千円)の投資信託財産総額(41,181,654千円)に対する比率は98.9%です。

(注) 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=154.24円、1ブラジルレアル=26.5303円、1ユーロ=161.09円、1スイスフラン=173.62円、1デンマーククローネ=21.59円、100韓国ウォン=10.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産 | 41,181,654,681 円 |
| コール・ローン等 | 560,149,905 |
| 株式(評価額) | 40,264,088,646 |
| 未収入金 | 332,528,472 |
| 未収配当金 | 24,887,001 |
| 未収利息 | 657 |
| (B) 負債 | 374,065,693 |
| 未払金 | 235,068,693 |
| 未払解約金 | 138,997,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 40,807,588,988 |
| 元本 | 6,128,101,598 |
| 次期繰越損益金 | 34,679,487,390 |
| (D) 受益権総口数 | 6,128,101,598口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 66,591円 |

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額 10,384,652,013円

期中追加設定元本額 296,510,801円

期中一部解約元本額 4,553,061,216円

(注) 1口当たり純資産額 6,6591円

(注) 期末における元本の内訳

ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(年2回決算型)為替ヘッジなし
3,560,748,573円

ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(毎月決算型)為替ヘッジなし
536,124,057円

iTrustエコイノベーション
322,123,558円

ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(年2回決算型)為替ヘッジあり
1,531,670,260円

ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(毎月決算型)為替ヘッジあり
177,261,801円

ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用)
173,349円

○損益の状況 (2023年11月28日～2024年11月26日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 519,219,584 円 |
| 受取配当金 | 486,644,582 |
| 受取利息 | 29,336,521 |
| その他収益金 | 3,333,816 |
| 支払利息 | △ 95,335 |
| (B) 有価証券売買損益 | 10,976,403,418 |
| 売買益 | 14,052,574,238 |
| 売買損 | △ 3,076,170,820 |
| (C) 保管費用等 | △ 12,397,213 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 11,483,225,789 |
| (E) 前期繰越損益金 | 45,183,658,186 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,391,905,199 |
| (G) 解約差損益金 | △23,379,301,784 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 34,679,487,390 |
| 次期繰越損益金(H) | 34,679,487,390 |

(注) 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) 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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、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

該当事項はございません。