

愛称 **モンド**

ピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・ファンド
追加型投信/内外/資産複合

ピクテ・ファンド・ウォッチ 2023年10月24日

2023年9月の運用状況と今後の見通し

●設定・運用は

PICTET JAPAN

ピクテ・ジャパン株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第380号
加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、日本証券業協会

ご購入の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」等をご覧ください。

モンドの運用状況と今後の方針

運用状況

2023年9月29日の基準価額は9,382円となり前月末比で204円下落(-2.1%)しました。

基準価額変動-204円の要因別の内訳

株式	-108円
債券	-74円
オルタナティブ	-2円
先物・オプション	±0円
分配金	--円
信託報酬等	-10円
その他	-12円

参考指数の月間騰落率
(1営業日前ベース、円ベース)

世界株式	-2.4%
世界国債(ヘッジあり)	-2.5%
世界国債	-1.7%

※基準価額の変動要因は各項目(概算値)ごとに円未満は四捨五入しており、合計が一致しない場合があります。

主な投資行動の振り返り

2023年9月末の組入比率は、前月末比で、キャッシュ、オルタナティブを引き上げた一方、債券、株式を引き下げました。

2023年9月末の組入比率

株式	34.5% (-1.6%pt)
債券	36.0% (-3.0%pt)
オルタナティブ	14.8% (+0.6%pt)
キャッシュ・短期金融商品等	14.7% (+4.1%pt)

※括弧内は前月末比

※四捨五入の関係で記載の数値を用いて計算した場合に誤差が生じる場合があります。

今後の方針

米国の政策金利の高止まりや国債増発懸念などから米国中心に長期金利が上昇しており、株式市場にも調整色が強まっています。

このため株式に対しては現状のやや慎重な投資スタンスを維持し、優良かつディフェンシブな銘柄を主体とした銘柄選択を継続します。しかし業績の上方修正などで年末に向けて株価が反発する余地もあると思われ、株価が売られ過ぎと判断される局面では、組入比率の引き上げも検討します。債券については需給悪化などの悪材料が払しょくされていないことから、当面は金利の上振れリスクへの備えを継続する方針です。

※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により、上記の内容が変更される場合があります。※基準価額は1万口当たりで表示しています。基準価額は信託報酬等控除後。換金時の費用・税金等は考慮しておりません。世界株式、世界国債(ヘッジあり)、世界国債の出所については次ページ参照

基準価額の推移(1)

- 2023年9月29日のモンドの基準価額は9,382円となり、前月末比で204円下落(-2.1%)しました。
- 2023年9月の月間騰落率は世界株式が-2.4%、世界国債が-1.7%となりました(ともに1営業日前ベース、円ベース)。

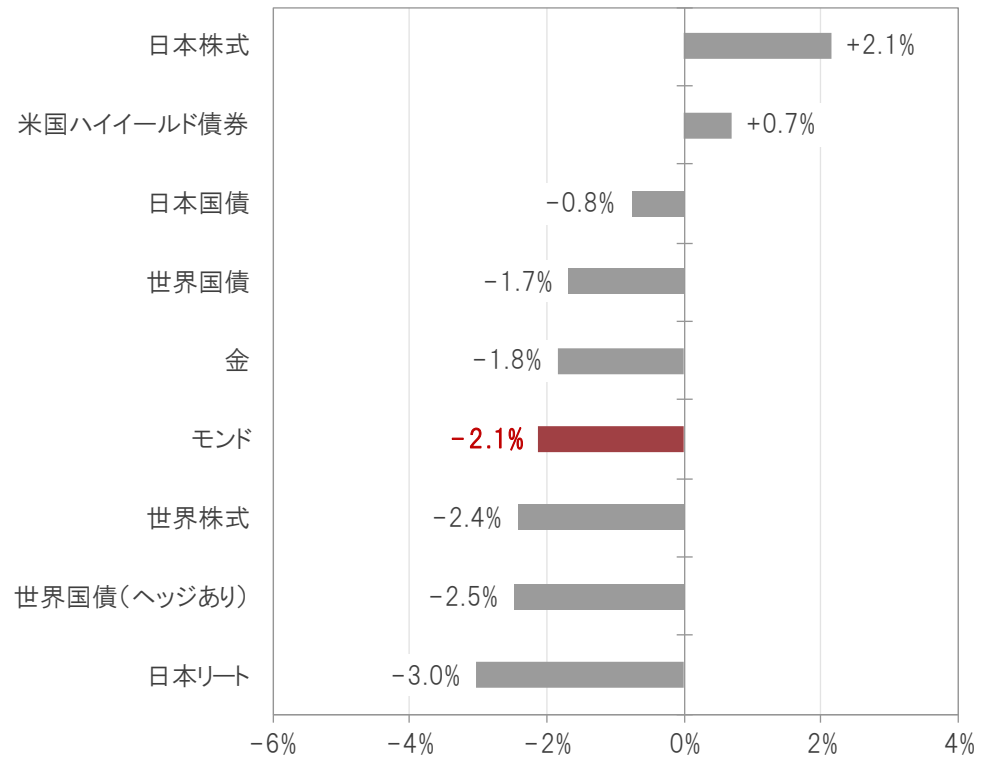
基準価額の推移

日次、期間:設定日(2021年10月15日)~2023年9月29日



月間騰落率比較

月次、円ベース、期間:2023年8月末~2023年9月末



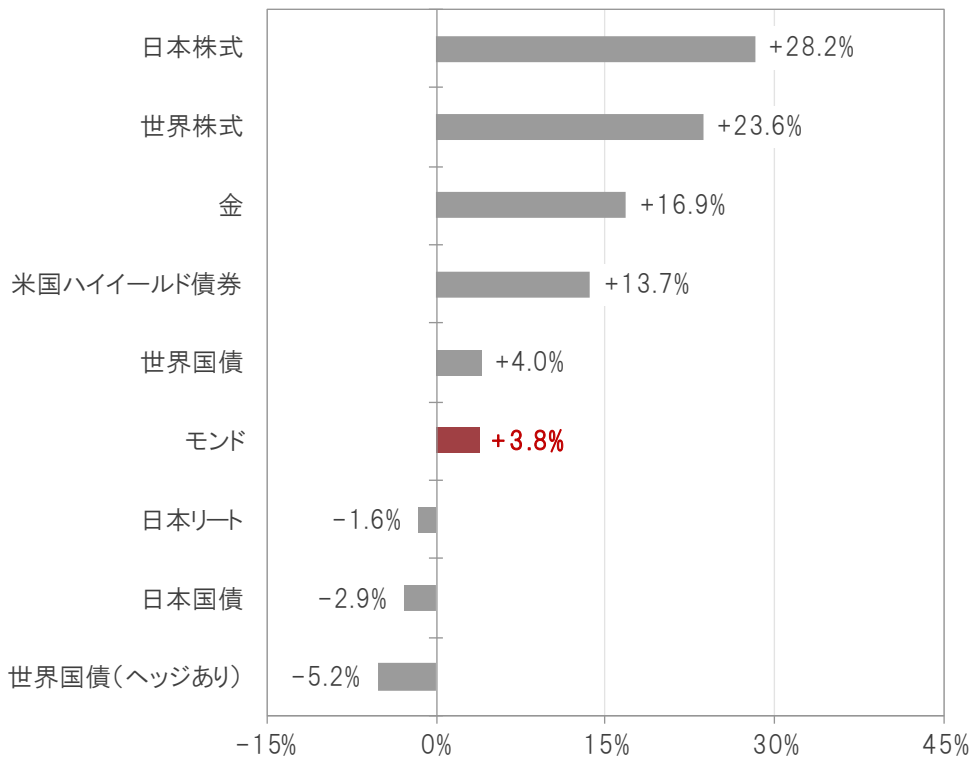
※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。 ※基準価額は1万口当たりで表示しています。 ※基準価額は信託報酬等控除後、換金時の費用・税金等は考慮していません。 ※日本国債:FTSE日本国債指数、世界国債(ヘッジあり):FTSE世界国債指数(円ヘッジ)、世界国債:FTSE世界国債指数(円換算)、米国ハイイールド債券:ICE BofA米国ハイイールド債券指数(円換算)、世界株式:MSCI全世界株価指数(円換算)、日本株式:TOPIX、日本リート:東証REIT指数、金:ロンドン市場金価格(円換算) ※指数はすべてトータル・リターン・ベース(金は除く) ※投資対象ファンドによって基準価額に反映する日が1-2日異なるため、比較指数は1営業日前ベースとしています。 出所:ブルームバーグのデータを基にピクテ・ジャパン作成

基準価額の推移(2)

- モンドの基準価額は過去1年間(2022年9月末～2023年9月末)で3.8%上昇しました。
- モンドの設定来の年率のリスク(標準偏差)とリターンはそれぞれ6.6%、-3.2%となっています。

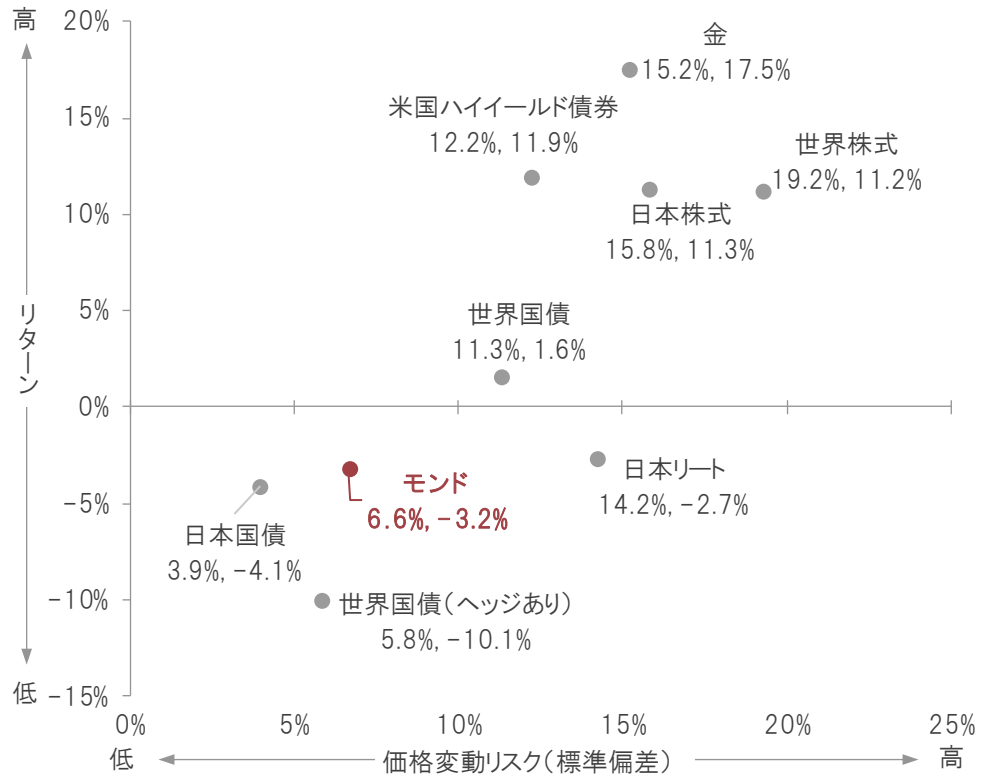
過去1年間の騰落率比較

月次、円ベース、期間:2022年9月末～2023年9月末



モンドおよび主要な資産のリスク・リターン比較

日次、円ベース、年率、期間:設定日(2021年10月15日)～2023年9月29日
グラフ中の数字はリスク, リターン



※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。 ※基準価額は信託報酬等控除後。換金時の費用・税金等は考慮していません。
 ※日本国債:FTSE日本国債指数、世界国債(ヘッジあり):FTSE世界国債指数(円ヘッジ)、世界国債:FTSE世界国債指数(円換算)、米国ハイイールド債券:ICE BofA米国ハイイールド債券指数(円換算)、世界株式:MSCI全世界株指指数(円換算)、日本株式:TOPIX、日本リート:東証REIT指数、金:ロンドン市場金価格(円換算) ※指数はすべてトータル・リターン・ベース(金は除く) ※投資対象ファンドによって基準価額に反映する日が1-2日異なるため、比較指数は1営業日前ベースとしています。 ※設定来は2021年10月15日～2023年9月29日。 出所:ブルームバーグのデータを基にピクテ・ジャパン作成

基準価額変動要因

- 基準価額の変動要因の内訳は、1)～3)市場要因(価格、金利、信用力等の変化による株式、債券、オルタナティブの変動要因)、4)先物・オプション要因、5)分配金要因、6)信託報酬等、および、7)その他です。

基準価額変動要因

期間: 設定日(2021年10月15日)～2023年9月末、単位: 円

	2021年 年間	2022年 年間	2023年 年初来	設定来
基準価額(期末)	10,147	9,003	9,382	9,382
変動額	+147	-1,144	+379	-618
1) 株式	+190	-332	+638	+497
2) 債券	-8	-351	-61	-420
3) オルタナティブ	+2	+11	+71	+83
4) 先物・オプション	0	0	0	0
5) 分配金	0	0	0	0
6) 信託報酬等	-25	-123	-89	-237
7) その他	-12	-349	-180	-542

	2022年			2023年								9月
	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	
基準価額(期末)	9,209	9,285	9,003	9,249	9,155	9,190	9,221	9,392	9,667	9,644	9,586	9,382
変動額	+171	+76	-282	+246	-94	+35	+31	+171	+275	-23	-58	-204
1) 株式	+227	+18	-197	+152	+38	-12	+29	+238	+244	+44	+14	-108
2) 債券	-4	+27	-121	+77	-58	+27	+12	-19	+73	-64	-35	-74
3) オルタナティブ	+2	-4	-2	+20	-6	+23	+9	+12	+3	-5	+17	-2
4) 先物・オプション	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) 分配金	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0	--
6) 信託報酬等	-10	-10	-10	-10	-9	-10	-9	-11	-10	-10	-10	-10
7) その他	-44	+44	+48	+7	-59	+7	-9	-50	-35	+13	-43	-12

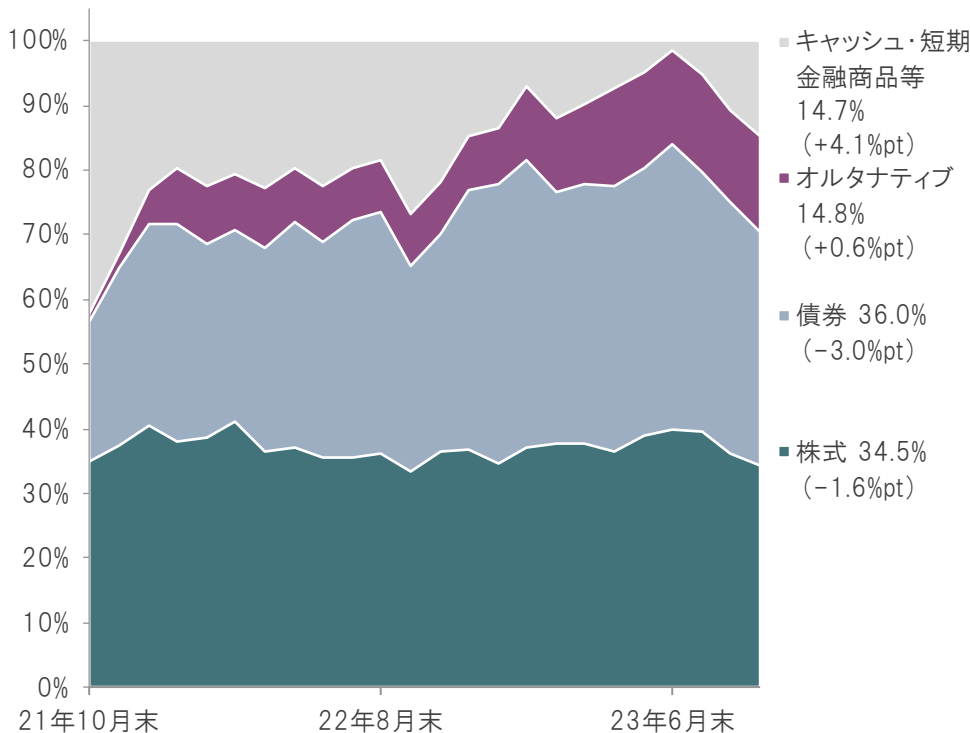
※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。 ※基準価額およびその変動額は1万口当たりで表示しています。 ※上段表の各年間の「基準価額(期末)」は各年末の基準価額を表します。また、各年間の「変動額」は前年末の基準価額に対して各年末の基準価額がどの程度変動したかを表します。 ※月間の基準価額は各月末値、年間の基準価額は各年末値、設定来の基準価額は直近月末値です。マザーファンドの組入ファンドの価格変動を基に委託会社が作成し参考情報として記載しているものです。項目(概算値)ごとに円未満は四捨五入しており、合計が一致しない場合があります。信託報酬等は、当ファンドの信託報酬や信託事務に要する諸費用等を含みます。その他には、当ファンドで直接行われる為替予約取引の要因等を含みます。マザーファンドの組入比率とマザーファンドの組入ファンドの価格変動および組入比率から算出した組入ファンド別の要因分析を主な投資対象ごとに集計したものです。したがって、組入ファンドの管理報酬等や、為替変動要因、ヘッジコスト、ヘッジ比率の変動による要因等は各投資対象に含まれます。ただし、短期金融商品等を主な投資対象とするファンドの要因はその他に含めています。なお、「2021年年間」の変動額については設定日(2021年10月15日)の基準価額に対して2021年年末の基準価額がどの程度変動したかを表します。 ※設定来および2023年年初来は2023年9月29日まで。

資産配分状況

- 2023年9月末の組入比率は、前月末に対して、キャッシュ、オルタナティブを引き上げた一方、債券、株式を引き下げました。
- 2023年9月末の円資産(円建て資産や円ヘッジの外貨建て資産)比率(概算値)は64%となりました。

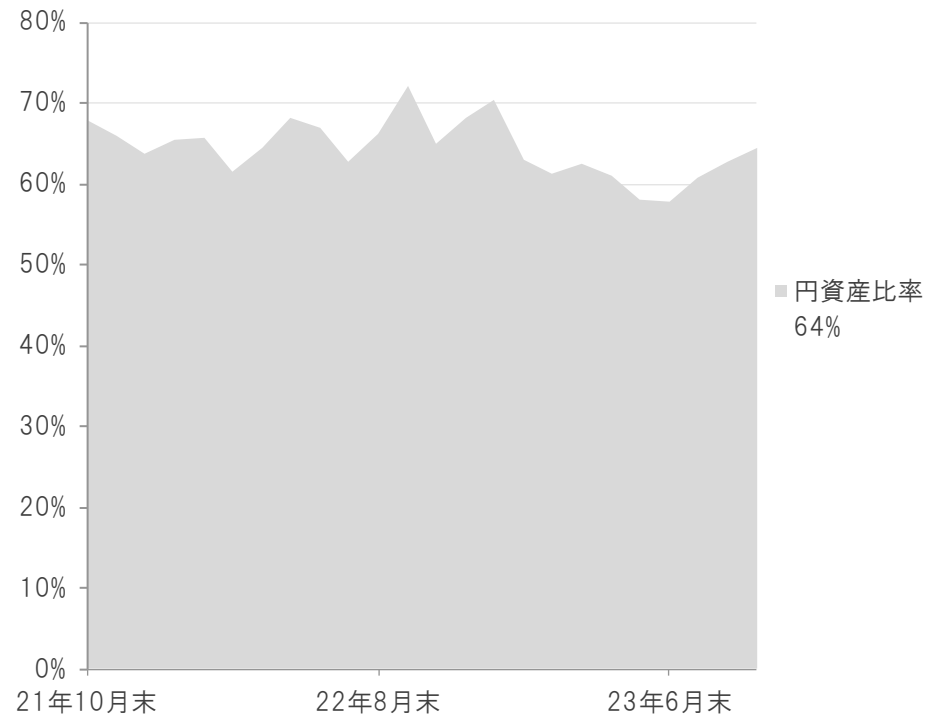
資産配分推移

月次、期間:2021年10月末～2023年9月末
右端数値は2023年9月末時点、括弧内は前月末比



円資産比率推移(概算値)

月次、期間:2021年10月末～2023年9月末
右端数値は2023年9月末時点、括弧内は前月末比



※データは過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。

※構成比は実質比率(マザーファンドの組入比率×マザーファンドにおける当該資産の組入比率)です。マザーファンドにおける当該資産の組入比率は、各投資先ファンドを主な投資対象によって株式、オルタナティブ、債券、短期金融商品等に分類、集計しています。「キャッシュ・短期金融商品等」には、投資先ファンドで保有する現金等の比率は含まれません。当ファンドで直接指数先物取引を行った場合、債券、株式の構成比に含めています。構成比と前月末比は四捨五入して表示しているため、それを用いて計算すると誤差が生じる場合があります。

※円建て資産の比率は、当ファンドで保有しているコール・ローン等の組入比率、各投資先ファンドで組入れている円建て資産と、各投資先ファンドの組入比率から計算した概算値です。円建て資産の比率は、各投資先ファンドで組入れている円建て資産と各投資先ファンドの実質組入比率から算出しています。為替予約の比率は、当ファンドで直接行う為替予約の比率です。

基準価額変動要因(詳細)

基準価額変動要因

期間: 設定日(2021年10月15日)、2023年4月～2023年9月、単位:円

主な投資対象	2023年						設定 来
	4月	5月	6月	7月	8月	9月	
変動額	+31	+171	+275	-23	-58	-204	-618
株式	+29	+238	+244	+44	+14	-108	+497
債券	+12	-19	+73	-64	-35	-74	-420
オルタナティブ	+9	+12	+3	-5	+17	-2	+83
先物・オプション	±0	±0	±0	±0	±0	±0	±0
分配金	--	--	--	--	--	--	0
信託報酬等	-9	-11	-10	-10	-10	-10	-237
その他	-9	-50	-35	+13	-43	-12	-542

株式	投資対象名	2023年						設定 来
		4月	5月	6月	7月	8月	9月	
	アジア(除く日本)株式	-11	+9	+7	+6	-5	+1	+14
	水関連株式	-1	+8	+15	+3	+3	-11	+14
	デジタル・コミュニケーション関連株式	-5	+25	+19	+9	+6	-6	+34
	ブランド関連株式	+7	-3	+18	+0	+3	-18	-0
	新興国高配当株式	-	-	-	+0	+0	-2	-2
	代替エネルギー関連株式	-	+18	+27	+2	-6	-15	+26
	世界ESG関連株式	+11	+25	+13	+0	+18	-19	+158
	環境関連株式	-	+57	+54	+7	-8	-17	+80
	世界金属鉱業株式(ETF)	-4	-	-	-	-	-	+5
	米国インフラストラクチャー株式(ETF)	+0	-	-	-	-	-	+7
	スイスESG関連株式	+11	+8	+6	+6	-1	-10	+40
	世界(除くスイス)ESG関連株式	+11	+36	+13	-	-	-	+96
	米国株式(ETF)	-	-	+15	+4	+1	-	+19
	日本ESG関連株式(ETF)	+2	+13	+25	+2	-4	+8	+47
	世界テクノロジーESG関連株式(ETF)	-0	+26	+9	-0	-	-	+27
	世界低ボラティリティESG関連株式(ETF)	-	+2	+6	-	-	-	+8
	世界ESG関連バリュー株式(ETF)	+1	+0	-	-	-	-	+14
	世界クオリティ株式(ETF)	+5	+14	+17	+5	+7	-9	+35
	ロボティクス関連株式	-	-	-	-	-	-2	-49
	世界高配当公益株式	-	-	-	-	-	-6	+33

債券	投資対象名	2023年						設定 来
		4月	5月	6月	7月	8月	9月	
	日本国債(ETF)	-	-	+0	-6	-3	-3	-12
	新興国債券(為替ヘッジ)	+1	-5	+7	+2	-5	-9	-16
	現地通貨建て新興国債券	+4	+5	+16	+0	+2	-7	+24
	米ドル建てソブリン債(為替ヘッジ)	+5	-1	+0	-1	-	-	-141
	世界ESG関連社債	+4	+6	+12	-7	+8	+1	+30
	世界ソブリン債(為替ヘッジ)	-5	-32	+19	-30	-29	-49	-155
	米国超長期国債(ETF)	+3	+9	+18	-22	-13	-	-49
	ユーロ建てソブリン債	-	-	-	-	+2	-10	-108
	米国物価連動国債(ETF)	-	-	-	-	+3	+3	+6
オルタナティブ	欧州株式ロング・ショート(為替ヘッジ)	+1	-0	-1	-4	-1	-	-12
	金	+10	+12	+4	-1	+16	-7	+99
	世界株式ロング・ショート(為替ヘッジ)	-0	+1	-1	-0	-1	-1	-13
	アジア株式ロング・ショート戦略(為替ヘッジ)	-0	-0	-0	-0	+0	+6	+7
	マルチストラテジー(市場中立型・為替ヘッジ)	-1	+0	+1	-0	+0	+2	-3
	日本リート(ETF)	-	-	-	-	+2	-2	+0
短期金融商品等	短期金融商品等	-0	-0	-0	-0	-0	+0	-1

※データは過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。基準価額およびその変動額は1万円当たりで表示しています。

※マザーファンドの組入ファンドの価格変動を基に委託会社が作成し参考情報として記載しているものです。項目(概算値)ごとに円未満は四捨五入しており、合計が一致しない場合があります。信託報酬等は、当ファンドの信託報酬や信託事務に要する諸費用等を含みます。その他には、当ファンドで直接行われる為替予約取引の要因等を含みます。マザーファンドの組入比率とマザーファンドの組入ファンドの価格変動および組入比率から算出した組入ファンド別の要因分析を主な投資対象ごとに集計したものです。したがって、組入ファンドの管理報酬等や、為替変動要因、ヘッジコスト、ヘッジ比率の変動による要因等は各投資対象に含まれます。ただし、短期金融商品等を主な投資対象とするファンドの要因はその他に含めています。

※設定来は2023年9月29日まで。

資産配分(詳細)

資産配分推移

期間: 2023年4月末~2023年9月末

構成比	2023年					
	4月	5月	6月	7月	8月	9月
株式	36.4%	39.1%	39.9%	39.5%	36.1%	34.5%
アジア(除く日本)株式	2.5%	2.0%	1.6%	2.0%	1.5%	-
水関連株式	2.1%	2.2%	2.6%	2.5%	2.5%	-
デジタル・コミュニケーション関連株式	2.5%	2.5%	2.5%	3.0%	2.6%	2.5%
ブランド関連株式	2.5%	2.4%	2.6%	2.5%	2.5%	1.5%
新興国高配当株式	-	-	-	1.5%	1.5%	1.5%
代替エネルギー関連株式	-	2.7%	3.6%	3.5%	2.6%	-
世界ESG関連株式	7.5%	2.6%	3.5%	3.5%	8.4%	9.4%
環境関連株式	-	10.6%	10.2%	9.5%	5.0%	8.1%
スイスESG関連株式	2.4%	2.5%	2.6%	2.6%	2.5%	2.5%
世界(除くスイス)ESG関連株式	8.8%	2.6%	-	-	-	-
米国株式(ETF)	-	-	2.6%	2.5%	-	-
日本ESG関連株式(ETF)	2.0%	3.5%	3.5%	3.1%	4.0%	5.0%
世界テクノロジーESG関連株式(ETF)	1.6%	1.8%	1.6%	-	-	-
世界低ボラティリティESG関連株式(ETF)	1.0%	1.0%	-	-	-	-
世界ESG関連バリュー株式(ETF)	1.0%	-	-	-	-	-
世界クオリティ株式(ETF)	2.5%	2.6%	3.0%	3.1%	3.1%	3.5%
世界高配当公益株式	-	-	-	-	-	-
ロボティクス関連株式	-	-	-	-	-	0.5%
株式先物・オプション	-	-	-	-	-	-

構成比	2023年					
	4月	5月	6月	7月	8月	9月
債券	41.1%	41.1%	44.1%	40.1%	39.1%	36.0%
日本国債(ETF)	-	-	2.5%	2.5%	3.5%	3.5%
新興国債券(為替ヘッジ)	2.6%	2.5%	2.5%	2.6%	2.5%	2.4%
現地通貨建て新興国債券	2.5%	2.5%	2.6%	2.6%	2.5%	2.5%
米ドル建てソブリン債(為替ヘッジ)	7.6%	1.5%	1.5%	-	-	-
世界ESG関連社債	2.6%	2.6%	2.6%	2.5%	2.5%	2.6%
世界ソブリン債(為替ヘッジ)	20.2%	27.0%	27.2%	24.9%	22.2%	17.9%
米国超長期国債(ETF)	5.6%	5.1%	5.2%	5.0%	-	-
ユーロ建てソブリン債	-	-	-	-	2.5%	2.5%
米国物価連動国債(ETF)	-	-	-	-	3.4%	4.5%
債券先物・オプション	-	-	-	-	-	-
オルタナティブ	15.0%	14.9%	14.6%	15.1%	14.2%	14.8%
欧州株式ロング・ショート(為替ヘッジ)	2.6%	2.5%	2.5%	2.5%	-	-
金	5.3%	5.3%	5.0%	5.0%	5.0%	5.2%
世界株式ロング・ショート(為替ヘッジ)	2.6%	2.6%	2.5%	2.6%	2.6%	2.7%
アジア株式ロング・ショート戦略(為替ヘッジ)	2.6%	2.5%	2.5%	2.6%	2.6%	2.7%
マルチストラテジー(市場中立型・為替ヘッジ)	2.1%	2.0%	2.0%	2.5%	2.5%	2.7%
日本リート(ETF)	-	-	-	-	1.5%	1.6%
キャッシュ等	7.4%	4.9%	1.4%	5.3%	10.6%	14.7%
短期金融商品等	5.0%	2.5%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
キャッシュ等	2.4%	2.3%	0.4%	4.3%	9.6%	13.7%

※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。

※構成比は実質比率(マザーファンドの組入比率×マザーファンドにおける当該資産の組入比率)です。マザーファンドにおける当該資産の組入比率は、各投資先ファンドを主な投資対象によって株式、オルタナティブ、債券、短期金融商品等に分類、集計しています。「キャッシュ・短期金融商品等」には、投資先ファンドで保有する現金等の比率は含みません。当ファンドで直接指数先物取引を行った場合、債券、株式の構成比に含めています。構成比は四捨五入して表示しているため、それを用いて計算すると誤差が生じる場合があります。

ファンドの特色

1

分散投資の徹底

- 様々なアセット・クラス(資産)へ分散投資し、ポートフォリオ効果^{注1}を追求することで、リスクに対するリターンの向上を狙います。

2

ESGを考慮した魅力的な運用戦略へ投資

- ESGへの取り組みなどを考慮し高い運用力が期待できる戦略を選別し分散投資します。

3

機動的に資産配分を変更

- 市場環境およびESGスコア^{注2}に応じてアセット・クラスやその資産配分を機動的に変更します。

4

最新の投資手法も活用

- 株式や債券などの伝統的な投資とは異なる投資戦略、オルタナティブ戦略^{注3}を採用する投資信託証券への投資も行い、更なる分散投資効果を追求します。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

愛称「モンド」の由来

モンド(Monde)とは、フランス語で「世界」を意味しています。サステナビリティ(持続可能性)を意識した世界への投資を通じて世界をより良くしたいという想いが込められています。

注1 「ポートフォリオ効果」とは、値動きの異なる複数の資産を組合わせて分散投資することで、個々の資産の値動きが相殺され、ポートフォリオ全体としてのリスクが軽減されることをいいます。

注2 「ESGスコア」とは投資対象およびポートフォリオ全体のESGへの取り組み度を数値化したピクテ独自の指標です。

注3 「オルタナティブ戦略」とは、上場株式や債券などの伝統的な資産への投資とは異なる代替的な投資手法のことをいい、株式市場や債券市場の動きに左右されにくい投資成果を目指す戦略などが多く、一般的に分散投資効果の向上が期待できる戦略です。例えばリート、コモディティ等への投資のほか、ロング・ショート戦略(割安と判断される資産を買建て、割高と判断される資産を売建てる投資手法)などがあります。

※ファミリーファンド方式で運用を行います。マザーファンドからの投資にあたっては、投資信託証券への投資を通じて行います。なお、直接為替予約取引等を行う場合があります。各指定投資信託証券につきましては、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。 ※投資する投資信託証券の中には、為替ヘッジを行う投資信託証券も一部含まれます。外貨建資産については、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。 ※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

基準価額の変動要因

- ファンドの基準価額は、実質的に組入れている有価証券等の価格変動により変動し、下落する場合があります。
- したがって、投資者の皆様が投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様にご帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

価格変動リスク・信用リスク

- ファンドは、実質的に株式を投資対象としますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている株式の価格変動の影響を受けます。株式の価格は、政治経済情勢、発行企業の業績・信用状況、市場の需給等を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。
- ファンドは、実質的に公社債を投資対象としますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている公社債の価格変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には、公社債の価格は上昇する傾向がありますが、金利が上昇した場合には、公社債の価格は下落する傾向があります。
- ファンドは、実質的にデリバティブ取引を行うことがありますので、この場合ファンドの基準価額は当該デリバティブ取引の価格変動の影響を受けます。
- ファンドは、実質的にリートおよびコモディティ(商品)を投資対象としますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れているこれらの価格変動の影響を受けます。
- 有価証券の発行体の財務状況等の悪化により利息や償還金をあらかじめ定められた条件で支払うことができなくなる(債務不履行)場合、または債務不履行に陥ると予想される場合には当該有価証券の価格が下落することがあります。

為替に関するリスク・留意点

- 実質組入外貨建資産について、為替ヘッジを行わない場合には、係る外貨建資産は為替変動の影響を受け、円高局面は基準価額の下落要因となります。
- また、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る場合がありますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではなく、為替変動の影響を受ける場合があります。また、円金利がヘッジ対象通貨の金利より低い場合、当該通貨と円との金利差相当分のヘッジコストがかかることにご留意ください。

ロング・ショート戦略によるリスク

- ファンドは、実質的な組入資産の一部において売建て(ショート)を行う場合がありますが、当該売建て資産の価格が上昇した場合は基準価額が下落する要因となります。また、投資戦略の意図に反して、買建て(ロング)資産の価格が下落する一方で、売建て資産の価格が上昇した場合は、想定以上の損失が生じ基準価額が下落することが考えられます。

カントリーリスク

- ファンドが実質的な投資対象地域の一つとする新興国は、一般に政治・経済・社会情勢の変動が先進諸国と比較して大きくなる場合があります。政治不安、経済不況、社会不安が証券市場や為替市場に大きな影響を与えることがあります。その結果、ファンドの基準価額が下落する場合があります。
- 実質的な投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化により証券市場や為替市場等に混乱が生じた場合、またはそれらの取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。その他、当該投資対象国・地域における証券市場を取り巻く制度やインフラストラクチャーに係るリスクおよび企業会計・情報開示等に係るリスク等があります。

取引先リスク

- ファンドは、実質的にデリバティブ取引を行う場合がありますが、店頭デリバティブ取引を行う場合には、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になるリスクがあります。

流動性リスク

- 市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できない場合があります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

- ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。

お手続きと費用

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める1円または1口(当初元本1口=1円)の整数倍の単位とします。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。
購入・換金の申込不可日	以下のいずれかに該当する日においては、購入・換金のお申込みはできません。 <ul style="list-style-type: none"> 以下に掲げる日の前営業日または当日 ルクセンブルグの銀行の休業日、ロンドンの銀行の休業日 一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口換金には制限を設ける場合があります。
信託期間	2021年10月15日(当初設定日)から無期限とします。
繰上償還	受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合等には信託が終了(繰上償還)となる場合があります。
決算日	毎年8月15日(注)(休業日の場合は翌営業日)とします。 (注)「毎年9月20日」から「毎年8月15日」に変更しました。
収益分配	年1回の決算時に、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ※ファンドには収益分配金を受取る「一般コース」と収益分配金が税引後無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」があります。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみのお取扱いとなる場合があります。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
購入時手数料	1.65%(税抜1.5%)の手数料率を上限として、販売会社が独自に定める率を購入価額に乗じて得た額とします。 (詳しくは、販売会社にてご確認ください。)	
信託財産留保額	ありません。	
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
運用管理費用(信託報酬)	毎日、信託財産の純資産総額に年1.1198%(税抜1.018%)の率を乗じて得た額とします。 [運用管理費用(信託報酬)の配分(税抜)]	
	委託会社	販売会社
	年率0.3%	年率0.7%
		受託会社
		年率0.018%
投資対象とする投資信託証券	純資産総額の最大年率2.43%(上場投資信託を除く)別途成功報酬がかかるものがあります。 (2023年6月21日現在。各指定投資信託証券の報酬率につきましては、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。) ※上記の報酬率等は、今後変更となる場合があります。	
実質的な負担	概算で最大年率2.0%(税込)程度(注)に指定投資信託証券の成功報酬(適用されない場合もあります。)が加算された額となります。 (注)ファンドは市場環境により積極的に組入比率の見直しを行いますので、実際の投資信託証券の組入状況により変動します。なお、2023年3月末日現在の資産配分比率に基づいた試算値は、年率1.63%(税込)程度です。	
その他の費用・手数料	毎日計上される監査費用を含む信託事務に要する諸費用(信託財産の純資産総額の年率0.055%(税抜0.05%)相当を上限とした額)ならびに組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料等および外国における資産の保管等に要する費用等(これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。)は、そのつど信託財産から支払われます。マザーファンドの投資先ファンドにおいて、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および借入金の利息等の費用が当該投資先ファンドの信託財産から支払われることがあります。また、購入・換金時に信託財産留保金が購入価格に付加または換金価格から控除されるものがあります。	

※当該費用の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

委託会社、その他の関係法人の概要

委託会社	ピクテ・ジャパン株式会社(ファンドの運用の指図)
受託会社	三井住友信託銀行株式会社(ファンドの財産の保管および管理)
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(ファンドおよびマザーファンドの資産配分に関する助言)
販売会社	販売会社については下記のホームページをご照会ください。(募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求受付ならびに収益分配金、償還金および一部解約代金の支払い等)

当資料をご利用にあたっての注意事項等

●当資料はピクテ・ジャパン株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。取得の申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)等の内容を必ずご確認ください。●投資信託は、値動きのある有価証券等(外貨建資産に投資する場合は、為替変動リスクもあります。)に投資いたしますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の皆様は投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。●運用による損益は、すべて投資者の皆様へ帰属します。●当資料に記載された過去の実績は、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。●当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、その正確性、完全性、使用目的への適合性を保証するものではありません。●当資料中に示された情報等は、作成日現在のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。●投資信託は預金等ではなく元本および利回りの保証はありません。●投資信託は、預金や保険契約と異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。●登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。●当資料に掲載されているいかなる情報も、法務、会計、税務、経営、投資その他に係る助言を構成するものではありません。

※MSCI指数は、MSCI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に帰属します。またMSCI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。お申込みの際は必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」等をご覧ください。

ピクテのファンドや投資環境等に関する情報やセミナーについてより詳しく知りたい方は下記へアクセスください。



※投資信託説明書(交付目論見書)等は販売会社にてお渡ししています。[ピクテのホームページ]の「ファンド」一覧より該当するファンドを選択し、ファンドページ中段の「販売会社一覧」タブをクリックすることでご照会いただけます。

販売会社一覧

投資信託説明書(交付目論見書)等のご請求・お申込先(2023年9月末現在)

商号等	加入協会				
	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協 会	一般社団法人 金融先物取引業協 会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会	
株式会社SBI証券 (注)	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○	○	○
きらぼしライフデザイン証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3198号	○		
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	○		
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第20号	○		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第8号	○		
株式会社北九州銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第117号	○	○	
株式会社きらぼし銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第53号	○	○	
株式会社きらぼし銀行(委託金融商品取引業者 きらぼしライフデザイン証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第53号	○	○	
株式会社七十七銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第5号	○	○	
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○	○	
株式会社北海道銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第1号	○	○	
株式会社もみじ銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第12号	○	○	
株式会社山口銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第6号	○	○	

(注)株式会社SBI証券は、上記の他に一般社団法人日本STO協会・日本商品先物取引協会にも加入しております。

メモ

