

ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)

追加型投信/内外/株式

[設定日:2005年2月28日]

ファンドの特色

1. 主に世界の高配当利回りの公益株に投資します
2. 特定の銘柄や国に集中せず、分散投資します
3. 毎月決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います
(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。)

※投資にあたっては、次の投資信託証券への投資を通じて行います。○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(当資料において「グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」という場合があります) ○ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR(当資料において「ショートタームMMF EUR」という場合があります)

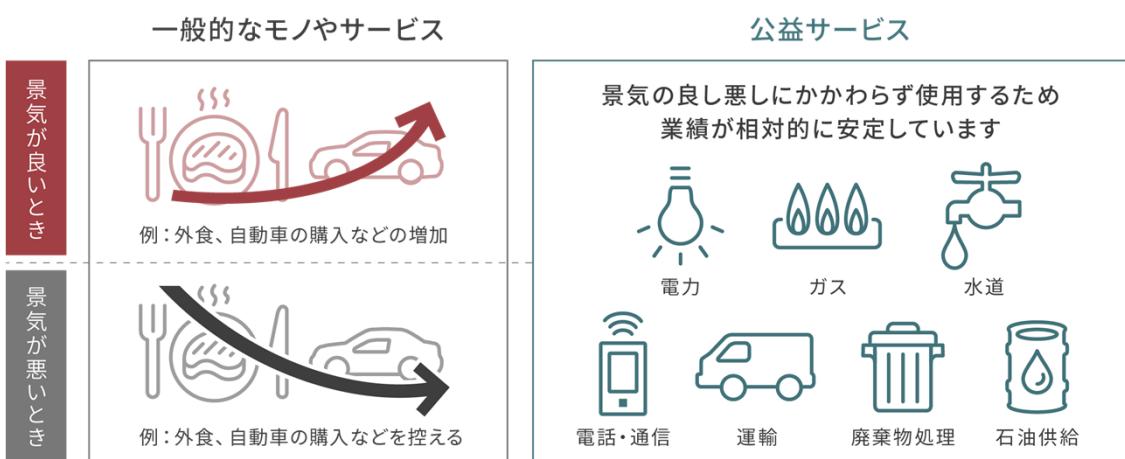
※実質組入外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行いません。

※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。

公益企業の魅力

公益企業は、電力・ガス・水道・電話・通信・運輸・廃棄物処理・石油供給などの日常生活に不可欠なサービスを提供しています。

こうしたサービスを提供している公益企業は、一般的に景気の良し悪しに左右されにくく、収益基盤が相対的に安定しています。



※上記はあくまでも主な投資対象の概要であり、実際に投資する銘柄の選択は投資プロセスに沿って行われます。
また、イメージ図であり、実際の状況とは異なる場合があります。



ピクテが発信するグロイン最新情報

金融市場が目まぐるしく変動する中、ピクテでは、グロインを取り巻く市場動向や運用状況を解説した動画やレポートをお届けしています。

[グロインのファンド関連情報](#)
<https://www.pictet.co.jp/fund/gloin.html#fund-insight>

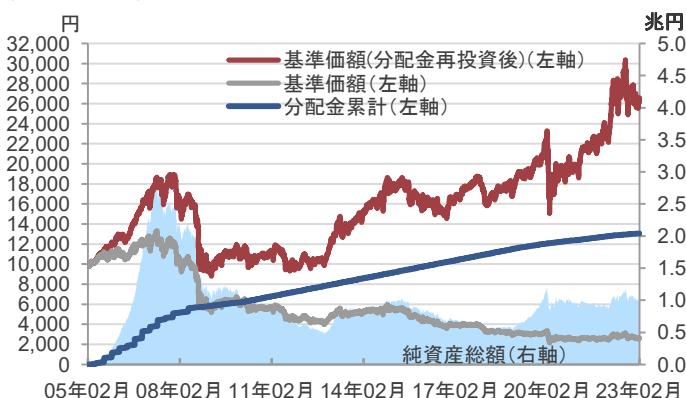

ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)

Comment – 今月のコメント

当月の基準価額(分配金再投資後)は、株式はマイナス要因となりましたが、為替がプラス要因となり、上昇しました。世界の株式市場は、1月半ば以降、ユーロ圏と米国のインフレの根強さが再認識されたことや金融引き締め継続の必要性についての金融当局者の発言が相次いだことなどを受けて、長期金利が大きく上昇する中、株式市場は下落基調となりました。為替は、欧米のインフレ関連指標の発表を受けて、欧米の金融引き締めが長期化するとの観測が高まった一方、当面日銀の金融緩和姿勢が継続するとの見方から円安が進行しました。

Info – ファンドの基本情報

設定来の推移



分配金実績(1万口あたり、税引前)

決算期	分配金実績	基準価額
2008年7月～2010年3月	30円	--
2010年4月～2019年3月	50円	--
2019年4月～2020年1月	40円	--
2020年2月～2022年6月	30円	--
2022年7月～2023年1月	20円	
2023年2月10日	20円	2,557円
過去1年累計	280円	--
設定来累計	13,060円	--

※ 基準価額は決算期末値(分配金落ち後)です。上記はあくまでも過去の実績であり、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。また、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。

資産別構成比

グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	99.6%
ショートタームMMF EUR	0.0%
コール・ローン等、その他	0.4%
合計	100.0%

※四捨五入の関係上合計が100%にならない場合があります。

各項目の注意点 [ファンドの現況][設定来の推移]基準価額は信託報酬等控除後です。信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。純資産総額およびその前月末比は、1億円未満を切り捨てて表示しています。基準価額(分配金再投資後)は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。[ファンドの騰落率]各月最終営業日ベース。ファンドの騰落率は、税引前分配金を再投資して計算しています。[基準価額変動の内訳]月次ベースおよび設定来の基準価額の変動要因です。基準価額は各月末値です。設定来の基準価額は基準日現在です。組入ファンドの価格変動要因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。組入ファンドの管理報酬等は株式に含まれます。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。その他には信託報酬等を含みます。

◆投資にあたっては、次の投資信託証券への投資を通じて行います。○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(当資料において「グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」という場合があります) ○ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR(当資料において「ショートタームMMF EUR」という場合があります)

◆コメントの内容は、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものでも、その推奨を目的としたものではありません。

◆当資料における実績は、税金控除前であり、実際の投資者利回りとは異なります。また、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。

ファンドの現況

	23年01月末	23年02月末	前月末比
基準価額	2,608円	2,645円	+37円
純資産総額	10,092億円	10,249億円	+157億円

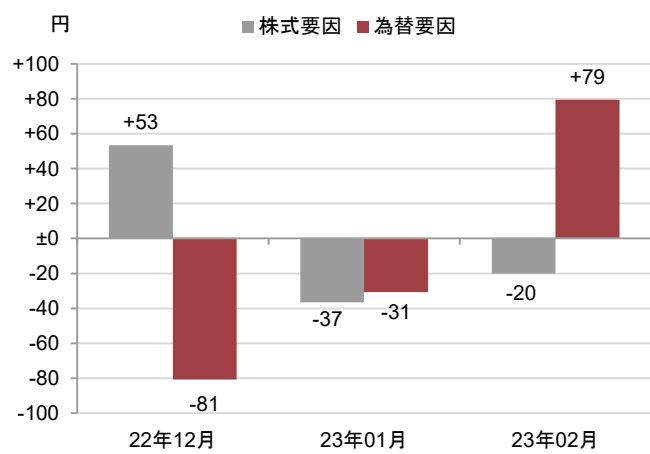
ファンドの騰落率

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
2.21%	-1.56%	-7.86%	16.15%	21.66%	165.81%
			(6.75%)	(5.58%)	

[ご参考]基準価額変動の内訳

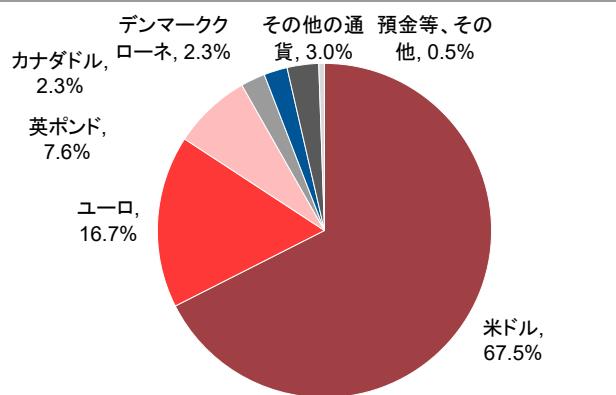
	22年12月	23年01月	23年02月	設定来
基準価額	2,698円	2,608円	2,645円	2,645円
変動額	-50円	-90円	+37円	-7,355円
うち 株式	+53円	-37円	-20円	+7,197円
為替	-81円	-31円	+79円	-300円
分配金	-20円	-20円	-20円	-13,060円
その他	-3円	-3円	-2円	-1,192円

[ご参考]基準価額の株式要因と為替要因(月次)



Portfolio – ポートフォリオの状況

通貨別構成比



地域別構成比

地域名	構成比
1 北米	69.9%
2 歐州	26.2%
3 新興国	3.3%
4 --	--
5 --	--
預金等、その他	0.5%
合計	100.0%

国別構成比

国名	構成比
1 米国	67.5%
2 英国	7.6%
3 ドイツ	6.2%
4 スペイン	5.3%
5 イタリア	3.7%
6 カナダ	2.3%
7 デンマーク	2.3%
8 中国	1.7%
9 アラブ首長国連邦	0.8%
10 ポルトガル	0.7%
その他の国	1.4%
預金等、その他	0.5%
合計	100.0%

業種別構成比

業種名	構成比
1 電力	47.5%
2 総合公益事業	33.5%
3 独立系発電・エネルギー販売	10.3%
4 エクイティ不動産投資信託(REIT)	2.2%
5 陸運・鉄道	1.6%
その他の業種	4.4%
預金等、その他	0.5%
合計	100.0%

運用状況

当月末の基準価額(分配金再投資後)は、株式はマイナス要因、為替はプラス要因となり、前月末比で上昇しました。

組入上位10銘柄中、上昇(現地通貨ベース)した銘柄は、ナショナル・グリッド(英国、総合公益事業)、イベルドローラ(スペイン、電力)でした。ナショナル・グリッドは電力供給を確保するための発電容量の市場取引価格が過去最高値をつけたことなどを背景に上昇しました。イベルドローラは、スペインの事業の収益性改善や好調な米国およびブラジル事業を背景に四半期決算が市場予想を上回ったこと、発電容量の拡大で市場予想をやや上回る利益見通しを発表したことなどが上昇要因となりました。

組入上位10銘柄中、下落率(現地通貨ベース)が大きかった銘柄は、サザン(米国、電力)、ネクステラ・エナジー(米国、電力)、センプラ・エナジー(米国、総合公益事業)などでした。サザンは新原子力発電施設の稼働の遅れによる2023年の業績悪化懸念などから下落しました。ネクステラ・エナジーは良好な利益見通しにもかかわらず、引き続き、退任したCEOの政治資金規制法違反の疑惑問題などが足かせとなり下落しました。センプラ・エナジーは前月に電力料金の認可の内容が当初よりも良好な結果となったことなどから上昇していましたが、利益確定の売りにさらされました。

売買では、株価下落でバリュエーション(投資価値評価)の魅力が増した、米国の廃棄物処理や鉄道、電力銘柄の一部などの組入比率を引き上げました。一方、好業績などを背景に株価が上昇していた電波塔を所有する米国のREITやRWE(ドイツ、独立系発電・エネルギー販売)、米国の水道銘柄などの利益を確定し組入比率を引き下げました。

今後のポイント

市場の不透明感が強い局面では財務体質が健全で、配当や利益の安定が期待できるディフェンシブ性の高い銘柄に注目です。

2023年初来、業種や投資スタイルにかかるわらず、2022年の勝者が失速する一方で、敗者が買われるという展開が顕著に見られます。これは、公益事業を含むディフェンシブセクターのアンダーパフォーマンスにつながっています。

欧米のエネルギー価格は落ち着きを取り戻し、中国経済の再開は市場予想を上回るペースで進んでいます。一方、株式全体では割安感が薄れていますことに加え、企業収益が低調なことから、世界経済は緩やかな成長に留まるともみられます。こうしたなか、公益セクターは引き続き業績の実績や見通しが相対的に安定しています。こうした経済や金融市場の先行き不透明感が高まるなか、株価の調整は公益株式の中長期的な投資機会を提供する可能性があると考えます。

ウクライナ危機によるエネルギー安全保障問題などを背景に、主要国・地域の脱炭素化に向けた政策強化の動きが加速しています。米国ではインフレ抑制法、欧洲では、Fit for 55(温室効果ガス削減政策)やリパワーエUなどのグリーンシフトを促す政策が施行されています。これらの動きは、風力、太陽光、水力などのクリーンエネルギー発電の拡大をさらに加速させることにつながるとみられます。当ファンドでは、クリーンエネルギーによる発電の割合が高い企業に注目しています。また、米国の規制下事業の比率の高い銘柄は、規制環境が良好で、収益見通しが安定していることから、組入れを高位にしています。

主要国・地域の脱炭素化に向けた政策強化の動きは、クリーンエネルギーへのシフト(グリーンシフト)を目指す公益企業の株式にプラスになるものと期待されます。当ファンドでは、公益企業のESG(環境、社会、ガバナンス)への取り組みを重視し、公益企業にエンゲージメント(対話)を行い、グリーンシフトを促していきます。

(※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。)

◆ファンドの主要投資対象であるグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンドの状況です。

◆株式への投資と同様な効果を有する証券がある場合、株式に含めています。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。業種はGICS(世界産業分類基準)の産業を基にピクテ・ジャパン株式会社で作成し、分類・表示しています。

◆株式には米ドルなどの他国通貨で発行されているものがあり、それらに投資を行うことがあります。このため、株式の国別構成比と通貨別構成比は異なることがあります。

◆コメントの内容は、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものでも、その推奨を目的としたものではありません。

卷末の「当資料をご利用にあたっての注意事項等」を必ずお読みください。

Portfolio – ポートフォリオの状況

組入銘柄数と予想平均配当利回り

組入銘柄数	54銘柄
組入銘柄の予想平均配当利回り	3.3%

組入上位10銘柄

銘柄名	国名 銘柄解説	業種名	構成比	予想配当利回り
1 センプラ・エナジー	米国 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、送電線事業、風力・太陽光発電などを行う。	総合公益事業	4.8%	2.9%
2 ネクステラ・エナジー	米国 クリーン(再生可能)エネルギーの世界的なリーダー。傘下の事業会社を通じ米国フロリダ州を中心とする規制下事業とフロリダ州外での風力・太陽光発電を中心とした再生可能エネルギーに注力。	電力	4.7%	2.5%
3 エクセロン	米国 米国イリノイ州、ペンシルベニア州で家庭用電気、天然ガスを供給。	電力	4.5%	3.3%
4 ナショナル・グリッド	英国 電力・ガスの送電と配電に注力。イングランドおよびウェールズで送電網、英国全土でガス供給網を保有・運営するほか、米国北東部やスコットランドでも事業を展開する。	総合公益事業	4.3%	5.4%
5 RWE	ドイツ ドイツの主要総合公益企業。ドイツ、英国、中東欧を中心に発電、電力取引に従事。再生可能エネルギーにも注力。世界各地とのエネルギー取引事業にも従事。	独立系発電・エネルギー販売	4.2%	2.2%
6 PG&E※	米国 米国カリフォルニア州北部と中部で発電、電力の調達、配電、送電やガスの調達、輸送、貯蔵などを手がける。	電力	4.0%	0.0%
7 WECエナジー・グループ	米国 配電、天然ガス運送、送電線、発電所を管理する。ウィスコンシン州に拠点をおき、同州およびイリノイ、ミシガン、ミネソタの各州で事業を展開。	総合公益事業	3.8%	3.1%
8 イベルドローラ	スペイン スペインの電力会社大手。発電、配電、電力の取引及び売買に従事。風力発電などのクリーンエネルギーに注力。スペイン、欧州、中南米、米国などをはじめグローバルに事業を展開。	電力	3.8%	4.4%
9 アメレン	米国 発電を手掛け、米国ミズーリ州とイリノイ州の顧客に電力・天然ガスを供給する。2050年までに二酸化炭素排出量実質ゼロとする計画を打ち出し、風力発電や太陽光発電拡大を計画。	総合公益事業	3.6%	2.7%
10 サザン	米国 米国の主要電力会社を保有。電力供給の他に、エネルギー関連のマーケティング、貿易、技術サービスや、無線通信業も手がける。	電力	3.4%	4.0%

※PG&Eの予想配当利回りは0.0%ですが、当運用チームは同社が2023年から配当支払いを再開する予定であることを確認済みです。

投資対象の例

※総資産と売上高は2022年5月末までに発表された各企業の直近の決算期のデータを2021年12月末の為替レートで円換算

ネクステラ・エナジー 米国／電力 総資産：16.2兆円 売上高：2.0兆円		イタリア電力公社 イタリア／電力 総資産：27.1兆円 売上高：11.0兆円	
ナショナル・グリッド 英国／総合公益事業 総資産：14.8兆円 売上高：2.9兆円		アメリカン・ウォーター・ワークス 米国／水道 総資産：3.0兆円 売上高：0.5兆円	

各項目の注意点 [組入銘柄数と予想平均配当利回り]組入銘柄の予想平均配当利回りは、1月末の予想配当利回りを加重平均した値です。したがって、今後変動する場合があります。[組入上位10銘柄]予想配当利回りは、1月末の値です。したがって、今後変動する場合があります。

◆ファンドの主要投資対象であるグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンドの状況です。

◆株式への投資と同様な効果を有する証券がある場合、株式に含めています。業種はGICS(世界産業分類基準)の産業を基にピクテ・ジャパン株式会社で作成し、分類・表示しています。

◆特定の銘柄の勧誘や売買の推奨等を目的としたものではなく、その価格動向を示唆するものではありません。

Performance – 運用実績

[ご参考]基準価額変動の内訳(期間別)

○年間の投資損益(概算値)は基準価額の年間変動額(A)に年間分配金(B)を加算して算出します。

○投資損益の内訳(C)は、株式要因、為替要因、その他(信託報酬等)に分解しています。

○当ファンドの投資する公益株式には、米国やユーロ圏の企業が含まれるため、ドル・円やユーロ・円の為替レート(D)の変化が為替の変動要因を見るうえで目安となります。

●設定来の株式要因は、**世界的な株安の影響を受けた時期を除くと概ねプラス要因** となっています。

●設定来の為替要因は、**基準価額のマイナス要因** となっています。

期間	基準価額	変動額 (A)	分配金 (B)	投資損益 (A)+(B)	内訳(C)			為替レート(D)	
					株式	為替	その他	ドル・円	ユーロ・円
2005年2月末 (設定日)	10,000円	--	--	--	--	--	--	104.74円	138.96円
2005年2月末～ 2012年12月末	4,438円	-5,562円	+7,880円	+2,318円	+4,338円	-1,288円	-731円	86.58円	114.71円
2013年12月末	5,332円	+894円	+600円	+1,494円	+723円	+829円	-59円	105.39円	145.05円
2014年12月末	5,844円	+512円	+600円	+1,112円	+826円	+350円	-64円	120.55円	146.54円
2015年12月末	4,684円	-1,160円	+600円	-560円	-252円	-246円	-62円	120.61円	131.77円
2016年12月末	4,036円	-648円	+600円	-48円	+255円	-254円	-50円	116.49円	122.70円
2017年12月末	3,764円	-272円	+600円	+328円	+335円	+40円	-47円	113.00円	134.94円
2018年12月末	2,932円	-832円	+600円	-232円	-54円	-139円	-39円	111.00円	127.00円
2019年12月末	3,105円	+173円	+510円	+683円	+743円	-23円	-37円	109.56円	122.54円
2020年12月末	2,546円	-559円	+370円	-189円	-63円	-93円	-33円	103.50円	126.95円
2021年12月末	2,676円	+130円	+360円	+490円	+335円	+187円	-31円	115.02円	130.51円
2022年12月末	2,698円	+22円	+300円	+322円	+69円	+287円	-34円	132.70円	141.47円
2023年2月末	2,645円	-53円	+40円	-13円	-57円	+49円	-5円	136.33円	144.61円
設定来	2,645円	-7,355円	+13,060円	+5,705円	+7,197円	-300円	-1,192円	--	--

※期間は2013年から10年間は各前年末から当年末の1年間。2023年は年初から基準日まで。

[ご参考]基準価額と分配金累計(期間別)

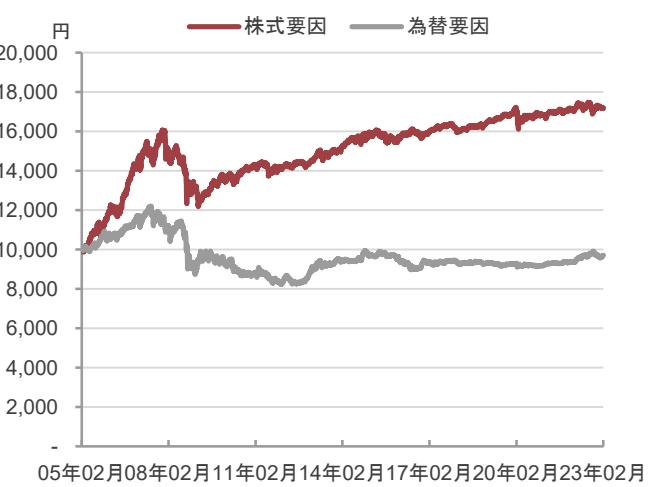
●基準価額に分配金累計を加算すると、設定以来、各年末時点で1万円を上回る水準で推移しています。

期間	基準価額	分配金累計	基準価額+ 分配金累計
2005年2月末 (設定日)	10,000円	--	--
2005年2月末～ 2012年12月末	4,438円	7,880円	12,318円
2013年12月末	5,332円	8,480円	13,812円
2014年12月末	5,844円	9,080円	14,924円
2015年12月末	4,684円	9,680円	14,364円
2016年12月末	4,036円	10,280円	14,316円
2017年12月末	3,764円	10,880円	14,644円
2018年12月末	2,932円	11,480円	14,412円
2019年12月末	3,105円	11,990円	15,095円
2020年12月末	2,546円	12,360円	14,906円
2021年12月末	2,676円	12,720円	15,396円
2022年12月末	2,698円	13,020円	15,718円
2023年2月末	2,645円	13,060円	15,705円

※期間は2013年から10年間は各前年末から当年末の1年間。2023年は年初から基準日まで。

[ご参考]基準価額の株式要因・為替要因推移(設定来)

期間：2005年2月28日（設定日）～2023年2月28日



各項目の注意点 [基準価額変動の内訳(期間別)][基準価額と分配金累計(期間別)] 年次ベースおよび設定來の基準価額の変動要因です。基準価額および為替レートは各年末値または月末値です。設定來の基準価額は基準日現在です。投資損益の内訳は、組入ファンドの価格変動要因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。組入ファンドの管理報酬等は株式に含まれます。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。その他には信託報酬等を含みます。基準価額の株式要因・為替要因推移(設定來)は、ファンドの当初基準価額10,000円に株式、為替要因をそれぞれ加算してグラフ化したものです。

◆コメントの内容は、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものでも、その推奨を目的としたものではありません。

◆当資料における実績は、税金控除前であり、実際の投資者利回りとは異なります。また、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。

Market – 市場の状況

世界公益株式の株価変動の特徴

- 世界公益株式(MSCI世界公益株価指数)は、株価変動のみで見ると世界株式に比べて安定して推移してきました(図表①参照)。
- 世界公益株式投資は為替の影響を大きく受けるため、為替の影響を含んだパフォーマンスでは価格の変動がより大きくなる傾向が見られます(図表②参照)。

世界公益株式の推移

日次、期間：1994年12月末～2023年2月末

図表①世界株式との比較(株価変動のみ)



図表②株価変動のみと為替の影響含む場合の比較

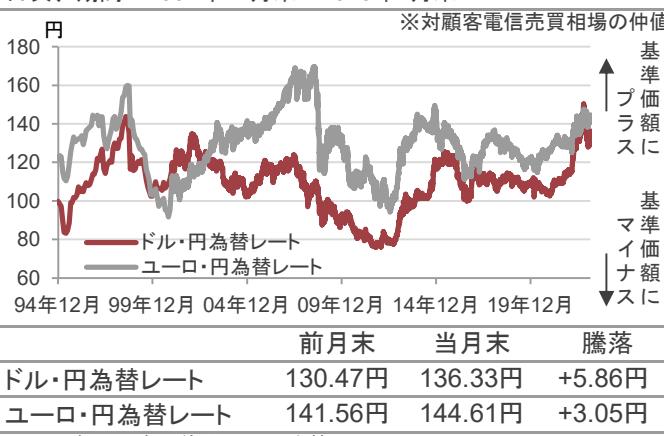


※ 世界公益株式: MSCI世界公益株価指数(配当込み)、世界株式: MSCI世界株価指数(配当込み) ※2000年12月までは月次ベース

※ 株価の変動のみ: 現地通貨ベース、為替の影響含む: 円換算ベース

為替レートの推移

日次、期間：1994年12月末～2023年2月末



※ 1998年12月末以前はXEU・円為替レート

◆コメントの内容は、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものでも、その推奨を目的としたものではありません。

上記の「世界公益株式」はMSCI世界公益株価指数であり、ファンダムの運用実績ではありません。したがって、実際のファンダムでかかる信託報酬等の費用は考慮されていません。

2月の世界の株式市場

世界株式が下落するなか、世界公益株式も下落しました(現地通貨ベース)。

世界の株式市場は、月初、米連邦準備制度理事会(FRB)や欧州中央銀行(ECB)の金融政策決定会合を受けて利上げペースが減速するとの期待感が高まり上昇しましたが、その後は、1月の米雇用統計など良好な経済指標の発表を受けて、金融引き締め長期化に対する懸念と景気後退を回避できるとの見方が入り混じる中、方向感を欠く展開となりました。月半ば以降は、ユーロ圏と米国の1月の消費者物価指数(CPI)でインフレの根強さが再認識されたことや金融引き締め継続の必要性についての金融当局者の発言が相次いだことなどを受けて、長期金利が大きく上昇する中、株式市場は下落基調となり、月間でも下落となりました。

業種別では、情報技術、資本財・サービスなどが上昇した一方、不動産、素材が相対的に大きく下落したほか、コミュニケーション・サービス、エネルギー、公益事業なども下落しました。

2月のドル・円為替市場

ドル・円為替市場は、前月末比5円86銭円安・ドル高の136円33銭となりました。

ドル・円為替市場は月前半、1月の米雇用統計や米小売売上高などの経済指標が市場予想を上回ったことや、1月の米CPIでインフレ懸念の根強さが再認識され米国の金融引き締め姿勢が強まるとの見方から円安・ドル高が進行しました。また、日銀の黒田総裁の後任候補に指名された植田和男元日銀審議委員の所信聴取での発言などから、当面現状の金融緩和政策が維持されるとの観測が優勢となつたことも円安・ドル高要因となり、月を通せば大幅に円安・ドル高が進行しました。

2月のユーロ・円為替市場

ユーロ・円為替市場は、前月末比3円05銭円安・ユーロ高の144円61銭となりました。

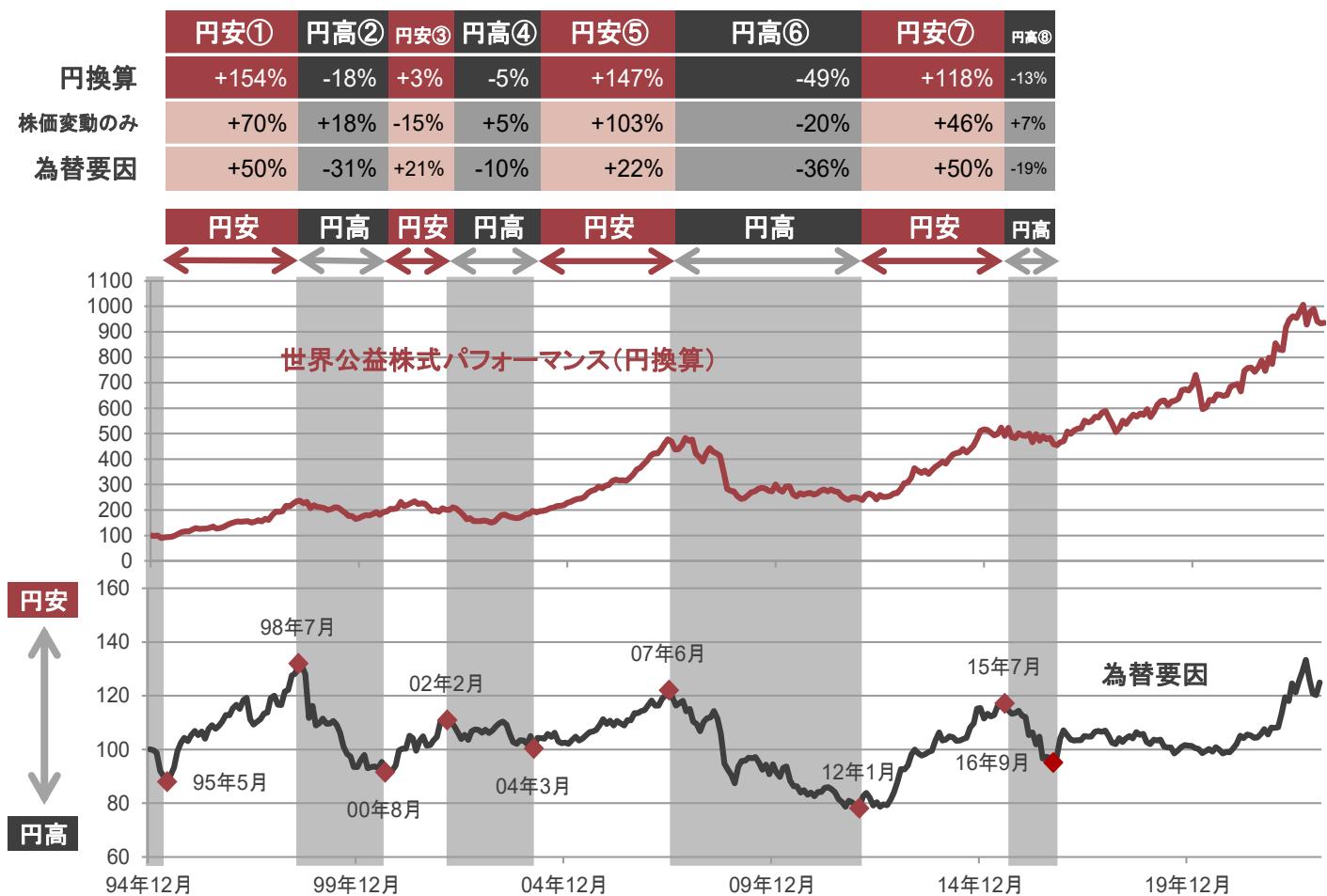
ユーロ・円為替市場は月前半は方向感が定まりにくい展開でした。月初に開催されたECBの金融政策決定会合では懸念されたほど金融引き締め姿勢が示されず、日本とユーロ圏の金融政策の違いが明確でなかったことなどが背景です。しかしながら、ユーロ圏の1月のCPIなどからインフレ懸念が根強いことが鮮明となったことや、ECB高官が金融引き締め姿勢を示唆する発言を繰り返した一方、日本は金融緩和政策の継続観測が優勢であったことから円安・ユーロ高が進行し、ユーロ・円為替市場は月を通せば円安・ユーロ高が進行しました。

Market – 市場の状況

[ご参考]世界公益株式のパフォーマンス(円換算)と為替要因、円安・円高時別騰落率と変動要因

月次、期間：1994年12月末～2023年2月末、1994年12月末=100として指指数化

○過去の実績では為替は円高、円安を繰り返してきました。その結果、世界公益株式投資(円換算)は、為替の影響を大きく受けています。世界公益株式のパフォーマンスを株価変動のみでみるとより安定して推移しています。



[ご参考]世界公益株式の騰落率と変動要因(年率)

月次、期間：1995年5月末～2016年9月末

円安時の平均騰落率(年率)

円換算	+23.4%
株価変動のみ	+10.9%
為替要因	+11.5%

円高時の平均騰落率(年率)

円換算	-9.1%
株価変動のみ	+2.9%
為替要因	-11.6%

※期間：①1995年5月末～1998年7月末、②1998年7月末～2000年8月末、③2000年8月末～2002年2月末、④2002年2月末～2004年3月末、⑤2004年3月末～2007年6月末、⑥2007年6月末～2012年1月末、⑦2012年1月末～2015年7月末、⑧2015年7月末～2016年9月末 ※世界公益株式：MSCI世界公益株価指数（配当込み）

◆コメントの内容は、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものでも、その推奨を目的としたものではありません。

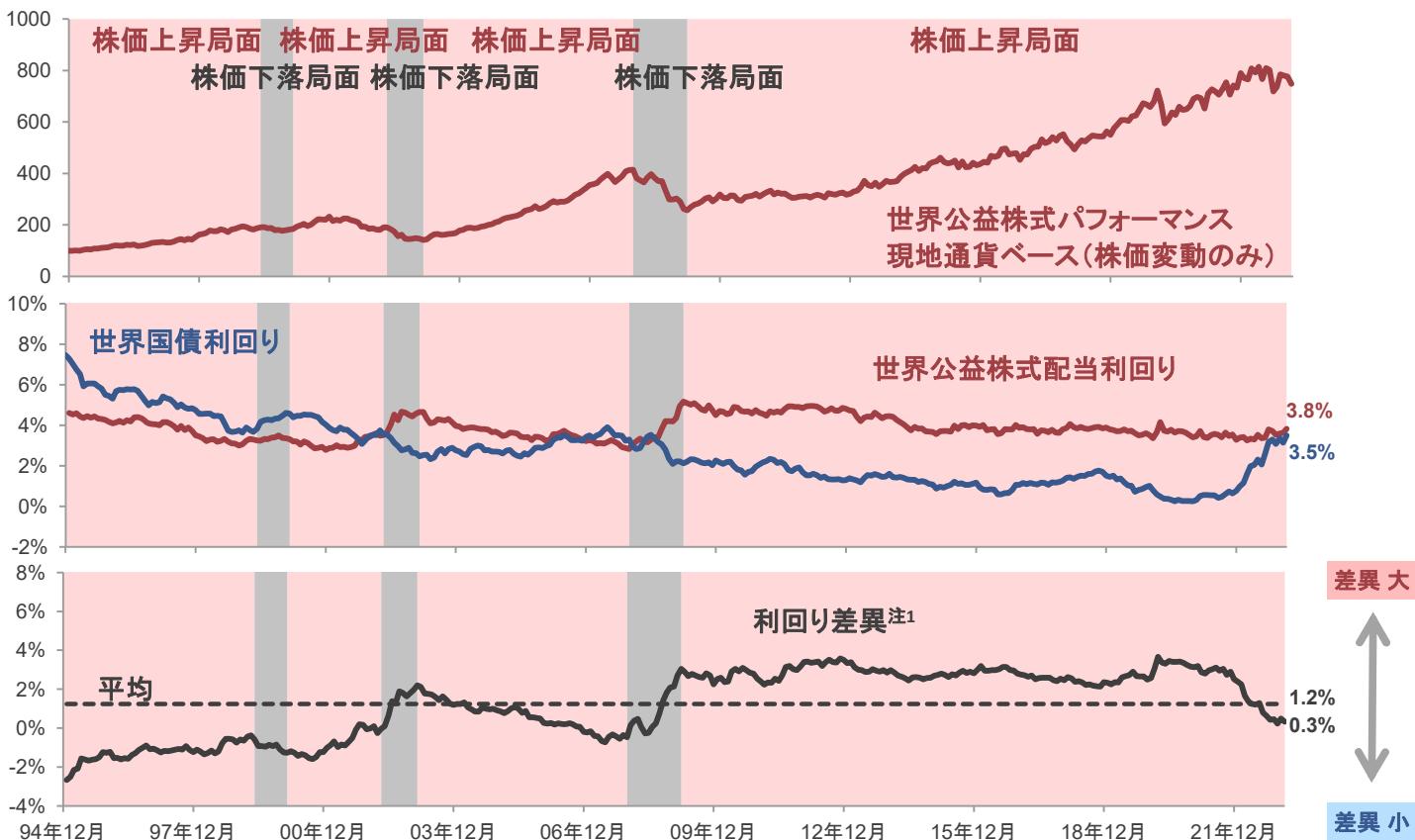
上記の「世界公益株式」はMSCI世界公益株価指数であり、ファンドの運用実績ではありません。したがって、実際のファンドでかかる信託報酬等の費用は考慮されていません。

Market – 市場の状況

[ご参考]世界公益株式のパフォーマンス(株価変動のみ)と実績配当利回り、世界国債利回り、利回り差異

月次、期間：1994年12月末～2023年2月末、パフォーマンス：1994年12月末=100として指数化

○利回り差異(世界公益株式(MSCI世界公益株価指数)の配当利回りと世界国債利回りの差)は、世界公益株式の配当利回りの相対的な魅力度を表すものです。



※ 世界公益株式配当利回りおよび利回り差異とその平均は1995年1月末～2023年2月末

※ ファンドの主要投資対象であるグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンドの予想配当利回りは3.3%(2023年1月末現在)です。

注1 利回り差異=世界公益株式配当利回り-世界国債利回り

配当とは…通常、株式を発行した企業は利益をあげると株主にその一部を分配します。その分配された利益を「配当」といいます。

配当利回りとは…株価に対する年間配当金の割合を示す指標です。1株あたりの年間配当金額を現在の株価で割って求めます。

$$\text{配当利回り} = \frac{\text{1株あたり配当金}}{\text{株価}} \times 100$$

※世界公益株式: MSCI世界公益株価指数(現地通貨ベース、配当込み)、世界国債: FTSE世界国債指数

◆コメントの内容は、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものでも、その推奨を目的としたものでもありません。

上記の「世界公益株式」はMSCI世界公益株価指数であり、ファンダの運用実績ではありません。したがって、実際のファンダでかかる信託報酬等の費用は考慮されていません。

当資料の図表で使用したデータの出所は次の通りです。○組入ファンダの価格変動要因: 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 ○為替レート(為替レートの推移図表用): 一般社団法人投資信託協会、為替レート(円換算用): ブルームバーグ為替レート ○予想配当利回り: ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド ○総資産、売上高: ブルームバーグ OMSCI世界公益株価指数、MSCI世界株価指数、FTSE世界国債指数: リフィニティブ・データストリーム



投資リスク

[基準価額の変動要因]

- ファンドは、実質的に株式等に投資しますので、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等(外国証券には為替変動リスクもあります。)により変動し、下落する場合があります。
- したがって、投資者の皆様の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帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

株式投資リスク (価格変動リスク、 信用リスク)	<ul style="list-style-type: none"> ●ファンドは、実質的に株式に投資しますので、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。
為替変動リスク	<ul style="list-style-type: none"> ●ファンドは、実質的に外貨建資産に投資するため、対円との為替変動リスクがあります。 ●円高局面は基準価額の下落要因、円安局面は基準価額の上昇要因となります。

※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。

ファンドの特色

[<詳しくは投資信託説明書\(交付目論見書\)でご確認ください>](#)

- 主に世界の高配当利回りの公益株に投資します
- 特定の銘柄や国に集中せず、分散投資します
- 毎月決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います

●毎月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

一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。

ー収益分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託会社が決定します。

毎年3月、6月、9月および12月の決算時には、原則として決算時の基準価額が1万円を超える場合は、毎月の分配金に1万円を超える部分の額および分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を附加して分配する場合があります(1万円を超える部分の額が少額の場合には、分配金を付加しないこともあります)。

ー留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

※投資にあたっては、以下の投資信託証券への投資を通じて行います。

○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(当資料において「グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」という場合があります)

○ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR(当資料において「ショートターム MMF EUR」という場合があります)

※実質組入外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行いません。

※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。

[収益分配金に関する留意事項]

投資信託で分配金が支払われるイメージ

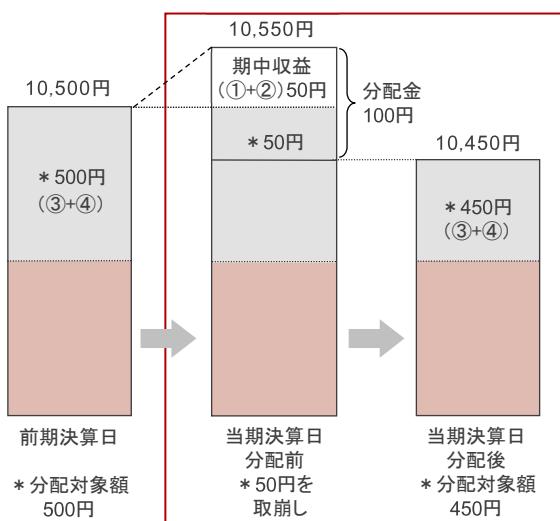
分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



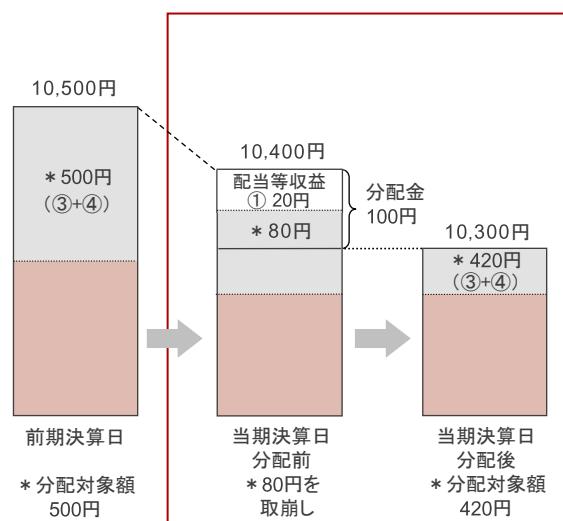
分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合

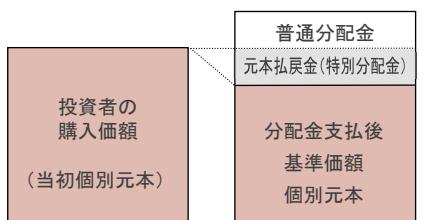


(注)分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

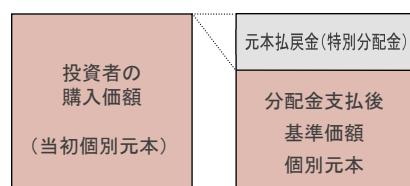
投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

分配金の全部が元本の一部戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)(特別分配金)額だけ減少します。

(注)普通分配金に対する課税については、「手続・手数料等」の「税金」をご参照ください。



手続・手数料等

[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。(ファンドの基準価額は1万口当たりで表示しています。)
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7営業日目からお支払いします。
購入・換金の申込不可日	ルクセンブルグの銀行、ロンドンの銀行またはニューヨーク証券取引所の休業日においては、購入・換金のお申込みはできません。
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	2005年2月28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	毎月10日(休業日の場合は翌営業日)とします。
収益分配	年12回の決算時に、収益分配方針に基づき分配を行います。 ※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。

[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	3.85%(税抜3.5%)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1.21%(税抜1.1%)の率を乗じて得た額とします。 運用管理費用(信託報酬)は毎日計上(ファンドの基準価額に反映)され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われます。 【運用管理費用(信託報酬)の配分(税抜)】						
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>委託会社</th> <th>販売会社</th> <th>受託会社</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>年率0.35%</td> <td>年率0.7%</td> <td>年率0.05%</td> </tr> </tbody> </table>	委託会社	販売会社	受託会社	年率0.35%	年率0.7%	年率0.05%
委託会社	販売会社	受託会社					
年率0.35%	年率0.7%	年率0.05%					
投資対象とする 投資信託証券	<table border="1"> <tr> <td>グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド</td> <td>純資産総額の年率0.6%</td> </tr> <tr> <td>ショートターム MMF EUR クラスI 投資証券 クラスP 投資証券、クラスPdy 投資証券</td> <td>純資産総額の年率0.3%(上限) 純資産総額の年率0.45%(上限)</td> </tr> </table> <p>(上記の報酬率等は、今後変更となる場合があります。)</p>	グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	純資産総額の年率0.6%	ショートターム MMF EUR クラスI 投資証券 クラスP 投資証券、クラスPdy 投資証券	純資産総額の年率0.3%(上限) 純資産総額の年率0.45%(上限)		
グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	純資産総額の年率0.6%						
ショートターム MMF EUR クラスI 投資証券 クラスP 投資証券、クラスPdy 投資証券	純資産総額の年率0.3%(上限) 純資産総額の年率0.45%(上限)						
実質的な負担	最大年率1.81%(税抜1.7%)程度 (この値はあくまでも目安であり、ファンドの実際の投資信託証券の組入状況により変動します。)						
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(これらの費用等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。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。

[税金]

- 税金は表に記載の時期に適用されます。
- 以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時期	項目	税金
分配時	所得税 および地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して 20.315%
換金(解約)時 および償還時	所得税 および地方税	譲渡所得として課税 換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対して 20.315%

※少額投資非課税制度「愛称:NISA(ニーサ)」について

NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※上記は、当資料発行日現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※法人の場合は上記とは異なります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。



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を行う者) 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	【ホームページ・携帯サイト(基準価額)】 https://www.pictet.co.jp	
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を行う者) <再信託受託会社:株式会社日本カストディ銀行>		
販売会社	下記の販売会社一覧をご覧ください。(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を行う者)		

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

商号等	日本証券業 協会	加入協会		
		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
アイザワ証券株式会社	○	○		
あかつき証券株式会社	○	○	○	
安藤証券株式会社	○			
池田泉州TT証券株式会社	○			
いちよし証券株式会社	○	○		
岩井コスモ証券株式会社	○	○	○	
auカブコム証券株式会社	○	○	○	
SMBC日興証券株式会社	○	○	○	○
株式会社SBI証券 (注1)	○		○	○
OKB証券株式会社	○			
岡三証券株式会社 (注2)	○	○	○	○
岡三にいがた証券株式会社	○			
おきぎん証券株式会社	○			
九州FG証券株式会社	○			
極東証券株式会社	○			○
きらぼしライフデザイン証券株式会社	○			
ぐんぎん証券株式会社	○			
四国アライアンス証券株式会社	○			
静銀ティーエム証券株式会社	○			
七十七証券株式会社	○			
十六TT証券株式会社	○			
株式会社証券ジャパン	○	○		
第四北越証券株式会社	○			
大和証券株式会社	○	○	○	○
中銀証券株式会社	○			
東海東京証券株式会社 (注3)	○		○	○
とうほう証券株式会社	○			
東洋証券株式会社	○			○
とちぎんTT証券株式会社	○			
西日本シティTT証券株式会社	○			
野村證券株式会社	○	○	○	○
八十二証券株式会社	○	○		
浜銀TT証券株式会社	○			
ばんせい証券株式会社	○			
PWM日本証券株式会社	○			○
百五証券株式会社	○			
ひろぎん証券株式会社	○			
フィデリティ証券株式会社	○	○		
ほくほくTT証券株式会社	○			
松井証券株式会社	○		○	
マネックス証券株式会社	○	○	○	○
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	○	○	○	○
水戸証券株式会社	○	○		
楽天証券株式会社	○	○	○	○
ワイエム証券株式会社	○			
株式会社あおぞら銀行	○		○	
株式会社青森銀行	○			
株式会社足利銀行	○		○	
株式会社イオン銀行	○			
株式会社伊予銀行	○		○	



販売会社一覧(つづき)

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SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○
株式会社大分銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第1号	○		
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第3号	○		○
株式会社沖縄銀行	登録金融機関	沖縄総合事務局長(登金)第1号	○		
株式会社香川銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第7号	○		
株式会社鹿児島銀行 (委託金融商品取引業者 九州FG証券株式会社)	登録金融機関	九州財務局長(登金)第2号	○		
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第7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	○		○
株式会社北日本銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第14号	○		
株式会社京都銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第10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	○		○
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第6号	○		
株式会社群馬銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第46号	○		○
株式会社高知銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第8号	○		
株式会社佐賀銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第1号	○		○
株式会社滋賀銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第11号	○		○
株式会社四国銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第3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	○		○
株式会社十八親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3号	○		
株式会社十六銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第7号	○		○
株式会社常陽銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第45号	○		○
スルガ銀行株式会社	登録金融機関	東海財務局長(登金)第8号	○		
ソニー銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第578号	○		○
株式会社第四北越銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第47号	○		○
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○		○
株式会社筑波銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第44号	○		
株式会社東邦銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第7号	○		
株式会社南都銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第15号	○		
株式会社西日本シティ銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第6号	○		○
株式会社八十二銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第49号	○		○
株式会社肥後銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第3号	○		
株式会社百五銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第10号	○		○
株式会社百十四銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第5号	○		○
株式会社広島銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第5号	○		○
株式会社福井銀行	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第2号	○		○
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第7号	○		○
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○		○
株式会社北陸銀行	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第3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	○		○
株式会社北國銀行	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第5号	○		○
株式会社みずほ銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第6号	○		○
みずほ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第34号	○	○	○
株式会社みちのく銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第11号	○		
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第649号	○	○	○
株式会社三菱UFJ銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5号	○		○
株式会社三菱UFJ銀行 (委託金融商品取引業者 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5号	○		○
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第33号	○	○	○
株式会社みなど銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第22号	○		○
株式会社宮崎銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第5号	○		
株式会社武蔵野銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第38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	○		○



販売会社一覧(つづき)

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
株式会社山形銀行	登録金融機関	東北財務局長(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	○		○	
株式会社山梨中央銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第41号	○			
株式会社ゆうちょ銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第611号	○			
株式会社横浜銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第36号	○		○	

(注1) 株式会社SBI証券は、上記の他に一般社団法人日本STO協会にも加入しております。

(注2) 岡三証券株式会社は、上記の他に一般社団法人日本暗号資産取引業協会にも加入しております。

(注3) 東海東京証券株式会社は、上記の他に一般社団法人日本STO協会にも加入しております。

当資料で使用した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。

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の上、ご自身でご判断ください。●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、投資者の皆様の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に帰属します。●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。