

ご投資者の皆さまへ

2020年5月15日
ピクテ投信投資顧問株式会社**「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型) 愛称:ノアリザープ」の
第99期(2020年5月)分配金に関するお知らせ**

拝啓 時下ますますご清祥のこととお慶び申し上げます。平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型) 愛称:ノアリザープ」(以下、「当ファンド」といいます)は、5月15日に第99期(計算期間2020年4月16日～2020年5月15日)決算を迎え、分配金をこれまでの30円から20円(1万口あたり、税引前)に変更させていただきました。なお、同日の基準価額(分配金落ち後)は8,534円でした。

当ファンドは、毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、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。また、今後の投資環境や運用状況等により運用実績および分配金水準も変動いたします。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

敬具

第99期決算における基準価額と分配金額(1万口当たり)

決算期	基準価額	分配金額	設定来分配金累計
第99期 (2020年5月15日)	8,534円	20円	2,930円

※基準価額は信託報酬等控除後。また、換金時の費用、税金等は考慮していません。
※上記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。
※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。

分配金に関するQ&A

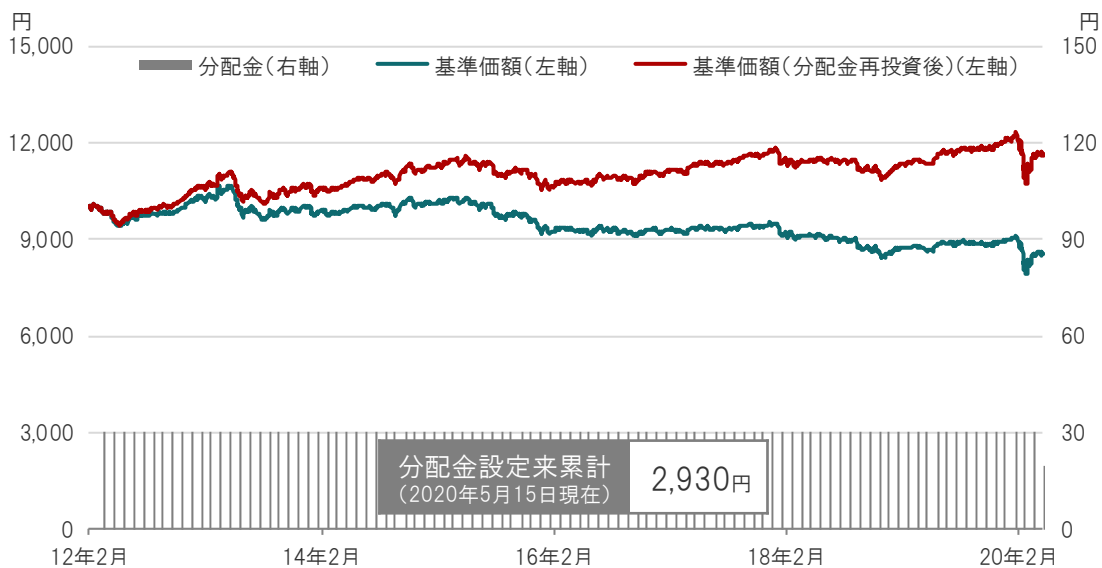
1. なぜ、分配金を引き下げたのですか？

分配金を引き下げた分をファンドに留保し、より多くの運用収益をファンドに維持することで、信託財産の中長期的な成長を目指すためです。

当ファンドの主要投資対象である日本を含む世界の公社債の金利低下や、為替ヘッジコストの上昇などにより当ファンドのインカム収入は減少しています。このような投資環境や現在の基準価額の水準等を総合的に勘案した結果、分配金を引き下げることで、信託財産の中長期的な成長の可能性を高めることができると考えました。このような背景から、分配金額を毎月30円(1万口あたり、税引前)から20円(1万口あたり、税引前)に引き下げることにいたしました。

基準価額と分配金額の推移

日次、期間：2012年2月29日(設定日)～2020年5月15日



※分配金は1万口当たり、税引き前です。

※基準価額は信託報酬等控除後。また、換金時の費用、税金等は考慮しておりません。

※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。

※上記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。

※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。

分配金に関するQ&A

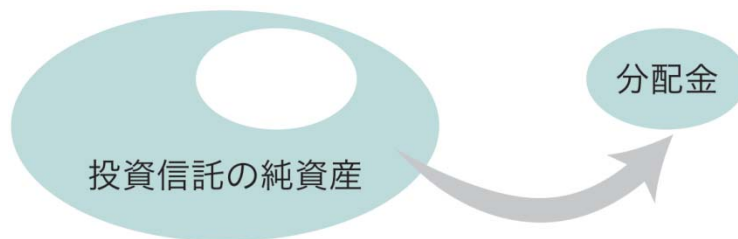
2. 分配金を引き下げた分は、どうなるのですか？

分配金はファンドの純資産から支払われます。分配金を引き下げた相当分は、ファンドの純資産に留保され、運用に振り向けられます。

分配金の引き下げに伴う差額は、ファンドの純資産に残ります。

今回の引き下げによって分配金として払い出す金額を小さくし、ファンドに留保することで、今後のマーケット上昇時などに、トータル・リターン・ベースでの投資効果がより高くなることも期待できます。

投資信託で分配金が支払われるイメージ



3. 分配金額と運用成績には関係があるのですか？

分配金額の多い、少ないで運用成績をはかることはできません。

ファンドの運用成績はトータル・リターンで考えていただくことが重要です。

ファンドで得られた収益を分配金として支払うかファンドに残して運用に振り向けるかは、各ファンドの方針によって異なります。そのため、分配金の多い、少ないでファンドの運用成績の良し悪しを判断することはできません。ファンドの運用成績は分配金額ではなく、基準価額の変動と支払われた分配金を加えたトータル・リターンでご確認ください。

分配金に関するQ&A

4. 今後、分配金額20円は継続しますか？

今後、基準価額水準や市況動向等によっては変更の可能性もあります。

当ファンドの分配金額は、現在の基準価額水準や投資環境等を総合的に勘案して検討いたします。そのため、今後、基準価額水準や市況動向等によって見直しが必要であると判断される場合には、分配金額を変更する場合があります。

5. 分配対象額(分配原資)はどのような状況ですか？

第99期(2020年5月)決算における分配対象額(分配原資)は、727円(1万口あたり)です。

分配対象額(分配原資)は、交付運用報告書でもご確認いただけます。交付運用報告書は年2回作成し(作成基準:毎年2月と8月の決算日)、開示しています。

6. 他のファンドも同様に分配金額を変更しますか？

その他の各ファンドは、それぞれ投資対象も投資環境も異なっているため、一律に変更することはありません。

ピクテ投信投資顧問が運用する各ファンドは、それぞれ投資対象も投資環境も異なっているため、一律に変更することはありません。

その他のファンドに関しても、投資対象の市場環境や過去の実績、基準価額の水準などを考慮しながら分配金額を決定してまいります。

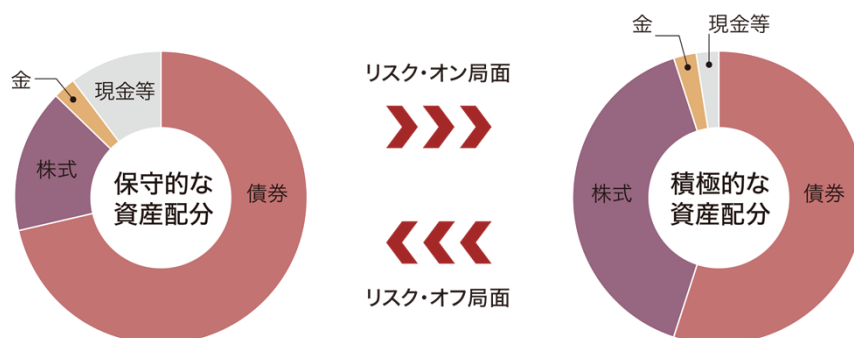
ファンドの魅力・運用状況

1. 当ファンドの魅力を教えてください。

国際分散投資と市場環境にあわせた機動的な配分変更

世界の株式、債券、金などに分散投資します。各資産の配分は、資産毎のリターンとリスクの見通しをもとに市場環境に応じて機動的に変更し、為替リスクはファンド全体でコントロールします。

資産配分のイメージ図



市場環境にあわせて機動的に資産配分を変更

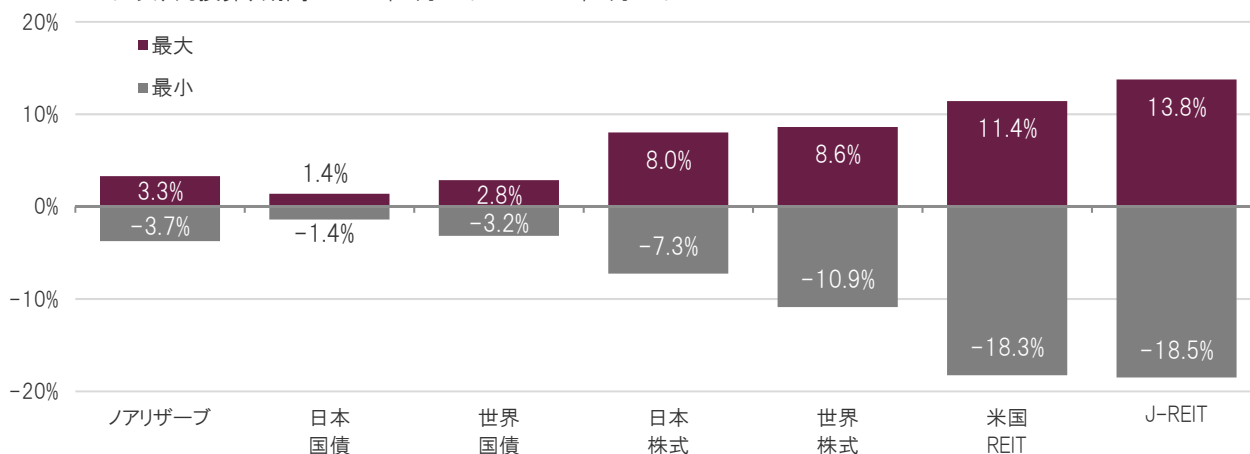
※各投資先ファンドを主な投資対象によって分類し、株式・債券・金と表示しています。現金等は、ファンドにおけるコールローンを含む比率です。

相対的な値動きの安定性

様々な資産に分散投資を行うことにより、世界国債を少し上回る程度の変動幅に抑え、安定した値動きを実現してきました。

1日あたりの騰落率の最大・最小

日次、円換算、期間：2012年2月29日～2020年3月31日



※ノアリザープ:ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)の基準価額(分配金再投資後)。実質的な信託報酬等控除後、購入時手数料を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表示、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:FTSE世界国債指数、米国REIT:FTSE/NAREITオール・エクイティ・REIT指数、J-REIT:東証REIT指数、世界株式:MSCI世界株価指数、日本株式:TOPIX、すべてトータル・リターン

※上記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。

出所:ブルームバーグのデータを使用しピクテ投信投資顧問作成

ファンドの魅力・運用状況

2. 運用状況を教えてください。

ディフェンシブ性を意識した運用で、分散投資を徹底し、リスク(価格変動)を相対的に低く抑えています。

投資環境について

欧州や米国で新型コロナウイルスの感染者が急増する中、世界経済や企業業績への影響が懸念されたことに加え、石油輸出国機構(OPEC)加盟国とロシアなどの非加盟国が追加減産で合意できず、原油価格が急落したことで、エネルギー株を中心に下げ幅が拡大しています。3月下旬には米国で2兆ドル規模の景気刺激策が成立するなど、各国政府や中央銀行による対応への期待から上昇基調となりましたが、3月の月間では大幅な下落となりました。一方、世界の国債市場は、米連邦準備制度理事会(FRB)や欧州中央銀行(ECB)が緊急措置として、国債購入の増額や流動性供給策を公表したことなどから上昇(利回りは低下)しました。

足元の投資行動

世界経済の先行き不透明感が高まる中、割高感が意識される債券の組入れを削減し、金やキャッシュなどに資金を振り向けました。株式部分では、中国経済の影響を受けやすい欧州株式を全売却し、長期的な成長が見込まれるデジタル・コミュニケーション関連企業株式やヘルス関連株式を購入するなどしました。債券部分では、信用リスクの拡大が意識されることから、短期新興国社債や世界中短期債券、ユーロ建て債券など、社債を含むファンドを売却するなどしました。

今後の運用方針～ディフェンシブ性を維持

今後の運用方針については、引き続き、現状のリスク水準を維持しながらも、ポートフォリオのディフェンシブ性を意識した運用を行っていきます。欧米を中心に新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、世界経済は一時的にせよ、大幅な落ち込みが懸念されています。しかし、これまでの相場下落で株価の割安感が強まっています。こうした状況を勘案し、株式比率は現状程度を維持しながらも、相場反転の初期の局面で相対的にリターンに貢献することが期待される戦略への組入れを高める方針です。

投資対象別構成比

2020年3月31日時点

投資対象	当月末 構成比	前月末 構成比	増減
債券	45.5%	53.7%	-8.2%
株式	31.2%	30.3%	+0.9%
金など	15.9%	13.5%	+2.4%
キャッシュ・短期 金融商品等	7.4%	2.4%	+4.9%
合計	100.0%	100.0%	--

※上記は2020年3月末現在の投資環境及び投資行動であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
※最新の情報は、直近の月報等をご覧ください。

※投資対象別構成比：債券・株式は、債券または株式を主な投資対象とする投資先ファンドの債券・株式への投資比率と、各投資先ファンドの組入れ比率から計算しています。金は、金を主な投資対象とする投資先ファンドの組入れ比率です。キャッシュ・短期金融商品等は、当ファンドにおけるコール・ローン等の比率の他、債券または株式を主な投資対象とする投資先ファンドの預金等が含まれています。

※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。

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、公社債および金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、公社債および金等の価格変動等(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。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。**

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。
公社債投資リスク (金利変動リスク、 信用リスク)	<ul style="list-style-type: none"> ●ファンドは、実質的に公社債に投資しますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている公社債の価格変動の影響を受けます。 ●金利変動リスクとは、金利変動により公社債の価格が変動するリスクをいいます。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。 ●信用リスクとは、公社債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リスク(債務不履行)、または債務不履行に陥ると予想される場合に公社債の価格が下落するリスクをいいます。
金の価格変動 リスク	<ul style="list-style-type: none"> ●ファンドは、実質的に金に投資または金を対象としたデリバティブ取引を行いますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている金の価格変動の影響を受けます。 ●金の価格は、金の需給の変化や為替レート、金利の変動等の要因により変動します。金の需給は、政治・経済的事由、技術発展、資源開発、生産者や企業の政策、政府の規制・介入、他の金融・商品市場や投機資金の動向等の要因で変動します。また、市場の流動性の低下や取引所が定める値幅制限等により不利な価格で取引を行わなければならない場合があります。
有価証券先物取 引等に伴うリスク	<ul style="list-style-type: none"> ●ファンドは、実質的に有価証券先物取引等を利用することがありますので、このような場合には、ファンドの基準価額は有価証券先物取引等の価格変動の影響を受けます。
為替に関する リスク・留意点	<ul style="list-style-type: none"> ●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、為替ヘッジを行って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。
カントリーリスク	<ul style="list-style-type: none"> ●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。この他、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。

※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>

- 主に世界の株式、債券、金など様々な資産に分散投資します
- 市場環境に応じて資産配分を機動的に変更します
- 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15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。

ー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、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、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得ます。

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。

※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。

※ファンド・オブ・ファンズ方式で運用されます。ファンドでは、指定投資信託証券として下記に掲げる各投資信託を主要投資対象とします。

【指定投資信託証券一覧】 (1/2)

名称	当資料における略称	主な費用
ピクテ・コア・エクイティ・ファンド(適格機関投資家専用)	コア・エクイティ・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
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	グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
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・カレンシー・ ヘッジド・ファンド	グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- 新興国ハイインカム株式ファンド	新興国ハイインカム株式ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- 新興国株式ボラティリティ低減ファンド	新興国株式ボラティリティ低減ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ(適格機関投資家専用)	バイオ医薬品ファンドⅡ	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド(適格機関投資家専用)	プレミアム・ブランド・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%) 信託財産留保額:換金申込受付日の翌営業日の基 準価額に0.3%の率を乗じて得た額
ピクテ日本ナンバーワン・ファンド(適格機関投資家専用)	日本ナンバーワン・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ欧州株式ファンド(適格機関投資家専用)	欧州株式ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
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)	エコディスカバリー・アロケーション・ ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%) 信託財産留保額:換金申込受付日の翌営業日の基 準価額に0.3%の率を乗じて得た額
ピクテ・ロボ・ファンド(適格機関投資家専用)	ロボ・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・セキュリティ・ファンド(適格機関投資家専用)	セキュリティ・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・ウォーター・ファンド(適格機関投資家専用) ※当ファンドは2019年11月16日現在未設定です。	ウォーター・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティ	グローバル・ディフェンシブ・エクイティ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・デジタル	デジタル	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ヨーロッパ・エクイティ・セレクション	ヨーロッパ・エクイティ・セレクション	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・アジア株式(除く日本)	アジア株式(除く日本)	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ	グローバル・テーマ・オポチュニティーズ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・USAインデックス	USAインデックス	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・エマージング・マーケット	エマージング・マーケット	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グレーター・チャイナ	グレーター・チャイナ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・インディアン・エクイティーズ	インディアン・エクイティーズ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ニュートリション	ニュートリション	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ティンバー	ティンバー	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ヘルス	ヘルス	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・クリーン・エナジー	クリーン・エナジー	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・スマートシティ	スマートシティ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ウォーター	ウォーター	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・メガトレンド・セレクション	グローバル・メガトレンド・セレクション	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%

【指定投資信託証券一覧】 (2/2)

名称	当資料における略称	主な費用
ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ(適格機関投資家専用)	円インカム・セレクト・ファンドⅡ	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド(適格機関投資家専用) 為替ヘッジなしコース ※当ファンドは2019年11月16日現在未設定です。	ハイインカム・ソブリン・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%) 信託財産留保額:換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド(適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	ハイインカム・ソブリン・ファンド 為替ヘッジコース	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%) 信託財産留保額:換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額
ピクテ優良財政国債ファンド(適格機関投資家専用)	優良財政国債ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・グローバル公益社債ファンド(適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース ※当ファンドは2019年11月16日現在未設定です。	グローバル公益社債ファンド 為替ヘッジコース	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ新興国社債ファンド(適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース ※当ファンドは2019年11月16日現在未設定です。	新興国社債ファンド 為替ヘッジコース	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- 資源国ソブリン・ファンド	資源国ソブリン・ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- 新興国ソブリン・ファンド	新興国ソブリン・ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- 世界分散債券ファンド	世界分散債券ファンド(円)	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- アンコンストレインド・フィクスト・インカム ※当ファンドは2019年11月16日現在未設定です。	アンコンストレインド・フィクスト・ インカム	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ユーロ・ハイ・イールド	ユーロ・ハイ・イールド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・USハイ・イールド	USハイ・イールド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・EURショートターム・ハイ・イールド	EURショートターム・ハイ・イールド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ユーロ・ショート・ミッドターム・ボンド	ユーロ・ショート・ミッドターム・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・USDショート・ミッドターム・ボンド	USDショート・ミッドターム・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・アジア・ローカル・カレンシー・デット	アジア・ローカル・カレンシー・デット	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・エマージング・コーポレート・ボンド	エマージング・コーポレート・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド	ショートターム・エマージング・ コーポレート・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・アブソリュート・リターン・フィクスト・インカム	アブソリュート・リターン・フィクスト・ インカム	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・USDガバメント・ボンド	USDガバメント・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・EURガバメント・ボンド	EURガバメント・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ユーロ・コーポレート・ボンド	ユーロ・コーポレート・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ユーロボンド	ユーロボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・フィクスト・インカム・オポチュニティーズ	グローバル・フィクスト・インカム・オポ チュニティーズ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デッ ト	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・サステイナブル・クレジット	グローバル・サステイナブル・クレジット	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	ショートタームMMF JPY	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.3%(上限)
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットUSD	ショートタームMMF USD	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.3%(上限)
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR	ショートタームMMF EUR	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.3%(上限)
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットCHF	ショートタームMMF CHF	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.25%(上限)
ピクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンド- フィジカル・ゴールド	ゴールド・ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.34%(上限) 申込み・買戻し時に取引コスト相当額が申込価格に 付加または買戻価格から控除され、当該ファンドの信 託財産に留保されます。
金融商品取引所に上場(これに準ずるものおよび上場予定等を含みます。)されている投資信託証券	上場投資信託証券	銘柄毎に異なるため表示することができません。

(注) 購入・換金時に信託財産留保金またはそれに類する費用が購入価格に付加または換金価格から控除される場合があります。上記の指定投資信託証券一覧は2019年11月16日現在のものであり、今後変更となる場合があります。また、上記の中から投資する投資信託証券を選択するため、投資を行わないものもあります。未設定のファンドについては設定までの間に上記内容が変更されることがあります。

[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。

投資信託で分配金が支払われるイメージ

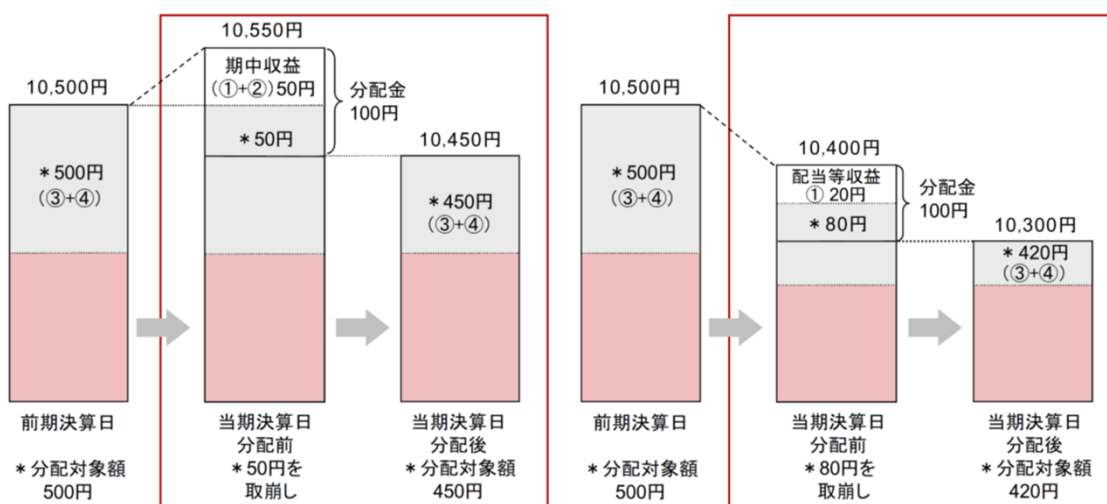


分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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

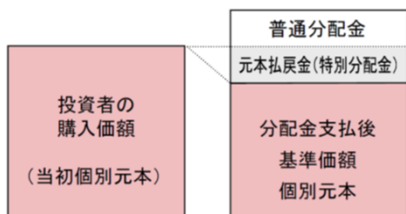
前期決算日から基準価額が下落した場合



(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注意ください。

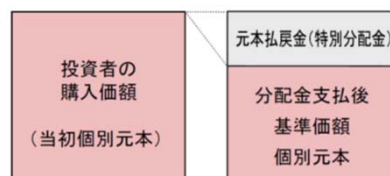
投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払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払戻しとみなされ、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払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)の額だけ減少します。

(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またはロンドンの銀行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	2012年2月29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10億口を下回るように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15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	2.75% (税抜2.5%)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 0.968% (税抜0.88%)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 0.10%</td> <td>年率 0.75%</td> <td>年率 0.03%</td> </tr> </tbody> </table>	委託会社	販売会社	受託会社	年率 0.10%	年率 0.75%	年率 0.03%
委託会社	販売会社	受託会社					
年率 0.10%	年率 0.75%	年率 0.03%					
投資対象とする投資信託証券	純資産総額の最大年率 0.66% (税抜0.6%) (各投資先ファンドの報酬率につきましては前掲の「指定投資信託証券一覧」をご覧ください。上場投資信託証券につきましては銘柄毎に異なります。上記の報酬率は今後変更となる場合があります。)						
実質的な負担	最大年率 1.628% (税抜1.48%)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ることがあります。						

※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。

[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。

※2020年1月1日以降の分配時において、外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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	ピクテ投信投資顧問株式会社(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	三菱UFJ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: 日本マスタートラスト信託銀行株式会社〉		
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			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
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○			
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
おきぎん証券株式会社	金融商品取引業者	沖縄総合事務局長(金商)第1号	○			
九州FG証券株式会社	金融商品取引業者	九州財務局長(金商)第18号	○			
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2938号	○			
ごうぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第43号	○			
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第21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	○			
第四北越証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第128号	○			
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○		○	○
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	○			
百五証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第134号	○			
北洋証券株式会社	金融商品取引業者	北海道財務局長(金商)第1号	○			
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165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	○	○	○	○
株式会社秋田銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第2号	○		○	
株式会社足利銀行 (注1)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第43号	○		○	
株式会社阿波銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第1号	○			
株式会社伊予銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第2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	○		○	
株式会社山陰合同銀行	登録金融機関	中国財務局長(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	○			
株式会社静岡銀行 (注2)	登録金融機関	東海財務局長(登金)第5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	○		○	
株式会社十八銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第2号	○			
株式会社親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3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	○			
株式会社第四銀行	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	○		○	
株式会社中国銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第2号	○		○	
株式会社名古屋銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第19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	○		○	
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第7号	○		○	
株式会社北越銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第48号	○		○	
株式会社北洋銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	○		○	
株式会社北洋銀行 (委託金融商品取引業者 北洋証券株式会社)	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3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	○		○	
株式会社みなと銀行	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	○			
株式会社山梨中央銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第41号	○			

(注1) インターネット専用

(注2) インターネット専用

当資料をご利用にあたっての注意事項等

●当資料はピクテ投信投資顧問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、販売会社よりお渡す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、投資者の皆さま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、すべて投資者の皆さまに帰属します。●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。