

# iTrust世界株式 愛称 世界代表～勝ち組企業厳選～

追加型投信/内外/株式 [設定日:2016年2月19日]

月次レポート 2021年8月31日現在

## ファンドの特色

- 1 主に高い競争優位性をもつグローバル優良企業の株式に分散投資します
- 2 ご購入時、ご換金時の手数料はかかりません

※ファミリーファンド方式で運用を行います。

※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。ただし、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」の項目も必ずお読みください**

## 運用状況

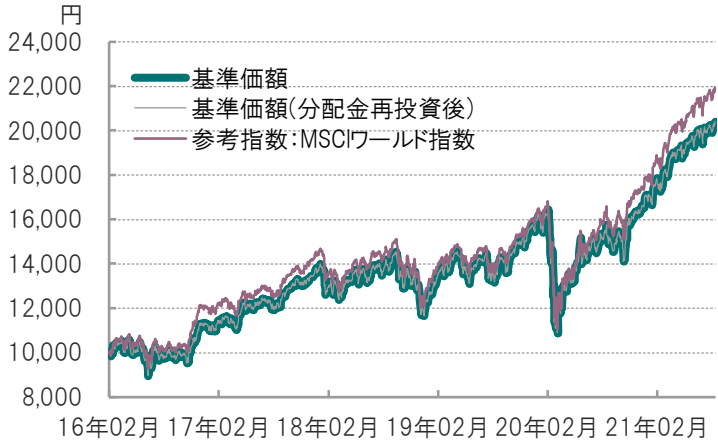
### ファンドの現況

	当月末	前月末比
基準価額	20,403 円	+397 円
純資産総額	41.0 億円	+1.9 億円
マザーファンド純資産総額	178.9 億円	+15.4 億円

### 騰落率

期間	ファンド	参考指数
1ヵ月	1.98 %	2.36 %
3ヵ月	4.78 %	6.06 %
6ヵ月	17.33 %	18.88 %
1年	32.51 %	35.51 %
3年	45.48 %	50.19 %
3年(年率)	13.31 %	14.52 %
設定来	104.03 %	119.57 %
設定来(年率)	13.75 %	15.27 %

### 設定来の推移



※参考指数は、設定日を10,000円として指数化しています。

### 分配金実績(1万口あたり、税引前)

決算期	決算日	分配金実績	基準価額
第3期	2019年4月10日	0 円	14,166 円
第4期	2020年4月10日	0 円	13,001 円
第5期	2021年4月12日	0 円	19,021 円
設定来累計		0 円	--

※基準価額は、各決算期末値(分配金落ち後)です。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。

### 基準価額変動の内訳

	21年06月	21年07月	21年08月	設定来
月末基準価額	19,788 円	20,006 円	20,403 円	20,403 円
変動額	+315 円	+218 円	+397 円	+10,403 円
うち 株式	+333 円	+417 円	+391 円	+11,251 円
為替	-2 円	-182 円	+24 円	-67 円
分配金	-- 円	-- 円	-- 円	0 円
その他	-17 円	-17 円	-18 円	-781 円

※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。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。

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、千万円未満を切り捨てて表示しています。[騰落率]各月最終営業日ベース。参考指数はMSCIワールド指数(ネット配当込み、円換算)。[資産別構成比]マザーファンドの資産別構成比。◆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。◆参考指数であるMSCIワールド指数は当ファンドのベンチマークではありません。

当資料の図表で使用したデータの出所は次の通りです。○参考指数:ブルームバーグのデータを基にピクテ投信投資顧問作成

### 資産別構成比

	ファンド
株式	97.7 %
コール・ローン等、その他	2.3 %
合計	100.0 %

※「コール・ローン等、その他」は未払金等を含んでおり、一時的にマイナスになる場合があります。

アイコン

iInfo

iTrust受益者向け会員サービス

会員限定  
レポート

会員限定  
セミナー

ラーニング  
コンテンツ

詳しくは iInfo登録ページにアクセス!

「iInfo」で検索

itrust.pictet.co.jp/iinfo\_signup

# iTrust世界株式 愛称 世界代表～勝ち組企業厳選～

追加型投信/内外/株式 [設定日:2016年2月19日]

月次レポート 2021年8月31日現在

## ポートフォリオの状況

### ファンドの特性

組入銘柄数	66
組入国数	14
組入通貨数	10

### 業種別構成比

業種名	構成比
1 情報技術	23.9 %
2 ヘルスケア	15.9 %
3 金融	12.0 %
4 資本財・サービス	12.0 %
5 一般消費財・サービス	11.7 %
その他の業種	22.2 %
コールローン等、その他	2.3 %
合計	100.0 %

### 通貨別構成比

通貨名	構成比
1 米ドル	63.5 %
2 ユーロ	14.4 %
3 円	4.8 %
4 英ポンド	4.0 %
5 スイスフラン	3.7 %
その他の通貨	7.3 %
コールローン等、その他	2.3 %
合計	100.0 %

### 国別構成比

国名	構成比
1 米国	59.0 %
2 ドイツ	7.7 %
3 英国	5.6 %
4 日本	4.8 %
5 スイス	3.7 %
その他の国	16.7 %
コールローン等、その他	2.3 %
合計	100.0 %

### 地域別構成比

地域名	構成比
1 北米	59.0 %
2 欧州	28.4 %
3 日本	4.8 %
4 新興国	3.7 %
5 アジア・パシフィック他	1.7 %
コールローン等、その他	2.3 %
合計	100.0 %

◆ファンドの主要投資対象であるピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザー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)のセクターを基にピクテ投信投資顧問で作成し、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。◆「コール・ローン等、その他」は未払金等を含んでおり、一時的にマイナスになる場合があります。

# iTrust世界株式 愛称 世界代表～勝ち組企業厳選～

追加型投信/内外/株式 [設定日:2016年2月19日]

月次レポート 2021年8月31日現在

## ポートフォリオの状況(2)

### 組入上位10銘柄

組入銘柄数 66銘柄

銘柄名	国名	業種名	構成比
	銘柄解説		
	米国	ソフトウェア・サービス	4.8 %
1	マイクロソフト	パソコン用OSシステムにおいて高いマーケットシェアを誇るソフトウェアメーカー。クラウド・サービスやゲームなども手がける。	
	米国	メディア・娯楽	4.1 %
2	アルファベット	グーグルを傘下にもつ持ち株会社。ウェブベースの検索、広告、地図などを子会社を通じて提供。人工知能(AI)や自動運転の研究・開発においても世界をリード。	
	米国	テクノロジー・ハードウェア/機器	3.5 %
3	アップル	1976年、個人向けコンピューターの製造・販売からスタート。スマートフォンiPhone、タブレット端末iPad、PCのMacなどを展開。	
	米国	小売	3.1 %
4	アマゾン・ドット・コム	オンライン販売会社。書籍、音楽関連商品、電子機器、家屋と庭園向け製品など多種にわたる商品の小売を手がける。	
	スイス	医薬品・バイオテクノロジー	2.3 %
5	ロシュ・ホールディング	スイスに本拠地を置く、製薬大手企業。中枢神経系やがん治療薬など多岐にわたる処方薬を開発・製造。傘下には中外製薬や米バイオ大手のジェネンテック社などがある。	
	米国	ソフトウェア・サービス	2.1 %
6	VISA	クレジットカード会社。小売り電子支払ネットワーク事業とグローバルな金融サービスを手がける。金融機関、商店、消費者、企業、政府機関などが相互に行う決済ネットワークやデータの転送サービスを通して、グローバルな商取引を提供する。	
	オランダ	半導体・半導体製造装置	2.1 %
7	ASMLホールディング	半導体製造装置の世界的な大手企業。特に露光装置(シリコンウェーハ上に電子回路パターンを焼き付ける装置)の開発・製造・販売する。	
	英国	医薬品・バイオテクノロジー	2.0 %
8	グラクソ・スミスクライン	グラクソ・ウエルカムとスミスクライン・ビーチャムの合併で2000年発足。主力の処方薬に加え、ワクチンやコンタック(鼻炎薬)などの市販薬も手がける。	
	米国	食品・生活必需品小売り	1.9 %
9	ウォルマート	1962年設立、ディスカウント戦略で世界最大のスーパーマーケットチェーンに至る。北・中・南米から中国やインドなど世界中で店舗展開。	
	米国	各種金融	1.8 %
10	ブラックロック	機関投資家と個人投資家に各種投資商品を取り揃えてグローバルに提供する資産運用会社。	

◆ファンドの主要投資対象であるピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザー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)の産業グループを基にピクテ投信投資顧問で作成し、分類・表示しています。◆表で示した組入上位銘柄は、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もありません。

# iTrust世界株式 愛称 世界代表～勝ち組企業厳選～

追加型投信/内外/株式 [設定日:2016年2月19日]

月次レポート 2021年8月31日現在

## 今月のコメント

### 運用状況(市場概況)

MSCI世界株価指数(現地通貨ベース)は月間で上昇しました。

世界の株式市場は、良好な企業決算や7月の米雇用統計の改善、7月の米消費者物価指数でインフレ率上昇は一過性との見方が確認されたことなどを背景に、月半ばにかけて上昇基調となりました。その後、米小売売上高の減少や中国の経済指標の鈍化、中国政府による規制強化などを受けて世界株式は下落する場面もありました。しかし下旬にかけては、ジャクソンホール会議で量的緩和縮小と利上げを切り離し金融緩和の長期化が示唆されたことや、米ファイザーと独ビオンテックの新型コロナウイルス・ワクチンが米国で正式承認され、景気回復期待が高まったことから株式市場は上昇基調となり、月間でも上昇しました。

業種別では、情報技術、金融、コミュニケーション・サービスなどの上昇率が大きくなった一方、エネルギー、一般消費財・サービス、素材などは下落しました。

### 今後のポイント ※将来の市場環境の変動等により、内容が変更される場合があります。

FRB(米国連邦準備制度理事会)は年内のテーパリング開始を示唆しています。足元の企業業績は好調ですが、その一方でFRBの流動性供給の低下観測を受けて、バリュエーションは低下基調となっています。FRBが市場の流動性供給を低下させる可能性が高まった今、今後さらにバリュエーションが低下するリスクも高まったと判断しています。その一方で、世界経済の成長が今後鈍化する可能性もあります。景気の先行指数と捉えられているPMI(購買担当者景気指数)は多くの国でピークアウトの兆しが見られるほか、在庫増加や、在庫に対する新規受注の鈍化なども見られます。このため、世界経済の成長鈍化が株式市場に対してリスクとなる可能性もあります。バリュエーションの低下と世界経済の成長鈍化という2つのリスクのうち、どちらがより強く表面化するかによって株式市場のけん引役が大きく異なる可能性があります。

このように今後の見通しについては不透明感が高まっているため、ポートフォリオでは財務体質とビジネスモデルが強固で、景気サイクルへの依存度が低い銘柄に注目しています。これは、売上の減少や営業利益率の低下に悩まされることなく、仕入れコストの上昇を顧客に転嫁することが可能な、より強い品質と価格決定力を持つ企業に投資を行うという、従来からの投資戦略とも合致します。また、当ファンドではバランスのとれた運用アプローチと分散されたポートフォリオを維持することを目指しているため、今後は質が高く強靱な企業への投資に加えて、FRBによる流動性供給の低下に備え、魅力的なバリュエーションで取引されている金利感応度が高い企業への投資も増やすことを検討してまいります。

グローバル優良企業は「資金力」、「開発力」、「価格競争力」、「ブランド力」、「マーケティング力」の点で高い競争優位性を持つと考えられ、中長期的に見れば他の企業群を上回る利益成長が期待できると考えます。このようなグローバル優良企業の選定にあたっては、徹底的な企業調査とバリュエーション(投資価値評価)分析等を重視したボトムアップ・アプローチによる運用を引き続き行う方針です。

◆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もありません。

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。

## 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。

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"> <li>●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。</li> <li>●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。</li> </ul>
為替変動リスク	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●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。</li> </ul>

※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＞

- 主に高い競争優位性をもつグローバル優良企業の株式に分散投資します
- ご購入時、ご換金時の手数料はかかりません

### [収益分配方針]

- 毎年 4 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。
    - 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、必ず分配を行うものではありません。
    - 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。

### [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。

※ファミリーファンド方式で運用を行います。

※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。ただし、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。



## 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5営業日目からお支払いします。
購入・換金の申込不可日	ロンドン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	2016年2月19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4月10日(休業日の場合は翌営業日)とします。
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。 ※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	ありません。
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 <b>0.979%</b> (税抜0.89%)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、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日(当該終了日が休業日の場合は当該終了日の翌営業日)および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。 <b>【運用管理費用(信託報酬)の配分(税抜)】</b>		
	委託会社	販売会社	受託会社
	年率0.53%	年率0.33%	年率0.03%
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 <b>0.055%</b> (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。		

※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 <b>20.315%</b>
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 <b>20.315%</b>

※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。


※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)】 <a href="https://www.pictet.co.jp">https://www.pictet.co.jp</a>	
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〉		
投資顧問会社	ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド(マザーファンドの外国株式等の運用指図を行う者)		
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
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	
SMBC日興証券株式会社(ダイレクトコース専用)	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2251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	○		○	○
FFG証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長(金商)第5号	○			
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第52号	○	○	○	
GMOクリック証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第77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	○			
東洋証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第121号	○			○
西日本シティ銀行証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長(金商)第75号	○			
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第152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	○		○	
株式会社静岡銀行(注1)	登録金融機関 東海財務局長(登金)第5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	○		○	○
PayPay銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長(登金)第624号	○		○	

(注1) 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。