

2022年4月12日

投資家の皆様へ

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

### 投資信託約款の変更（予定）のお知らせ

拝啓 時下益々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、弊社が設定・運用しております「毎月分配パッケージファンド〈愛称：分配ファミリー〉」（以下、「本ファンド」といいます。）につきまして、下記のとおり、投資信託約款の変更（以下、「約款変更」といいます。）に関する手続きを実施させていただきます。

本ファンドへの投資をご検討いただく際には十分ご注意くださいよう、よろしくお願い申し上げます。

敬具

記

#### 1. 対象ファンドの名称

毎月分配パッケージファンド 〈愛称：分配ファミリー〉

#### 2. 約款変更に関する手続きを実施する理由

本ファンドは、外国債券と内外の株式に分散投資を行うファンド・オブ・ファンズ方式のバランスファンドです。

今般、本ファンドの投資対象ファンドのうち、米ドル建債券を投資対象とする「GIM・US・セレクト（適格機関投資家専用）」（以下、「US セレクト」といいます。）について、委託会社であるJP モルガン・アセット・マネジメント株式会社から、「残高が減少しており、今後効率的な運用が困難になる懸念があるため、US セレクトを繰上償還したい」旨打診を受けました。これを受けて弊社で検討した結果、US セレクトを売却し、ヌビーン・アセット・マネジメント・エルエルシーが運用する円建外国投資信託証券「Global Multi Strategy U.S. Municipal Bond Fund JPY Dividend Retail Class」（以下、「米国地方債ファンド」といいます。）を新たに組入れる方針としたものです。

また、上記の投資対象ファンドの入替に併せ、今回のように投資対象ファンドにおいて、組入れ継続が困難になった場合に弊社の判断で機動的に投資対象ファンドの入替を可能とするための約款変更も実施します。

これらの約款変更は、改正前の「投資信託及び投資法人に関する法律」及び本ファンドの約款の規定に基づき、「その内容が重大なもの」として異議申立手続きを経たうえで実施します。ご理解のほど何卒よろしくお願い申し上げます。

本約款変更手続きの開始について公告を行った日（2022年4月12日）時点の受益者様が、本約款変更に関する異議申立の権利を有する対象受益者となります。なお、2022年4月8日付以降の受付となるお申込みにより取得された受益権、および2022年4月7日付以前の受付となるお申込みにより換金（解約）された受益権については、異議申立の権利はございません。

### 3. 約款変更の概要

内容	約款変更適用日
① 投資対象ファンドの記載箇所の変更	2022年6月17日
② 投資対象ファンドの追加	
③ 本ファンドの信託報酬の引き下げ	

上記①、②については重大な約款変更として異議申立手続きを実施します(※)。③については、①、②の約款変更の実施決定を前提として、同時に約款変更を実施します。

※異議申立を行った受益者様の保有受益権口数が新聞公告日時点の受益権総口数の2分の1を超えた場合、約款変更は中止します。

### 4. 各約款変更の内容について

#### ① 投資対象ファンドの記載箇所の変更 (重大な約款変更)

今回のように「投資対象ファンドにおいて組入れ継続困難な事象等が発生した場合」、投資対象ファンドを投資態度の項目に記載せずに別表のみの記載に変更することで、弊社の判断で機動的に投資対象ファンドの入替を実施できるようになります。(約款本文の変更については別紙をご参照ください。)

#### ② 投資対象ファンドの追加 (重大な約款変更)

米国債券に「米国地方債ファンド」を追加します。また、約款変更適用日(2022年6月17日)以降、「USセレクト」から「米国地方債ファンド」へ入替を行います。(下線部が変更点)

投資対象資産	投資対象ファンド		基準配 分比率	
	変更前	変更後		
債券	グローバル債券	FOFs 用外国債券オープン	FOFs 用外国債券オープン	20%
	米国債券	GIM・US・セレクト	GIM・US・セレクト <u>Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY Dividend Retail Class</u>	15%
	欧州債券	ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム	ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム	15%
	オーストラリア債券	LM・オーストラリア毎月分配型ファンド	LM・オーストラリア毎月分配型ファンド	15%
	新興国債券	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド	15%
株式	世界株式	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド ー グローバル・ユーティリティーズ・エクイ ティ・ファンド クラスSAM 分配型受益証券	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド ー グローバル・ユーティリティーズ・エクイテ ィ・ファンド クラス SAM 分配型受益証券	10%
	国内株式	FOFs 用日本株式インデックス・オープン	FOFs 用日本株式インデックス・オープン	10%

なお、「USセレクト」は、上記約款変更の決定後速やかに売却します。その後、2023年1月14日の目論見書改版時に約款変更のうえ投資対象ファンドから削除します。この際、異議申立手続きは実施しません。

③ 本ファンドの信託報酬の引き下げについて

「米国地方債ファンド」の報酬が「US セレクト」の報酬より高いため、本ファンドの実質的な信託報酬を現行と同程度以下とすべく、本ファンドの信託報酬を引き下げるものです。なお、信託報酬の引き下げについては、①、②の約款変更の実施決定を前提として、同時に約款変更を実施します。

(年率、括弧内は税抜、下線部が変更箇所)

	支払先	変更前	変更後
本ファンド	委託会社	0.220% (0.20%)	<u>0.209%</u> ( <u>0.19%</u> )
	販売会社	0.605% (0.55%)	0.605% (0.55%)
	受託会社	0.033% (0.03%)	0.033% (0.03%)
	合計	0.858% (0.78%)	<u>0.847%</u> ( <u>0.77%</u> )
	投資対象ファンド	0.53555%程度 (0.4955%程度)	<u>0.5372%</u> 程度 ( <u>0.5030%</u> 程度)
実質的な負担	1.39355%程度 (1.2755%程度)	<u>1.3842%</u> 程度 ( <u>1.273%</u> 程度)	

《ご参考》

【 新規に組入れる投資対象ファンドの概要 】

Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY Dividend Retail Class(「米国地方債ファンド」)は、ヌビーン・アセット・マネジメント・エルエルシーが運用する円建外国投資信託証券です。主として米国の投資適格地方債(※)(一般財源保証債及びレベニュー債)に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指します。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。

※米国の S&P、ムーディーズ等の主要格付会社から BBB-/Baa3 相当以上の格付を付与された債券を投資対象としています。BBB-/Baa3 格相当債券の組入比率は 25%を上限としています。

米国地方債とは・・・

米国地方債は、地方公共団体等が発行する債券で、発行体自身の信用力によって元利金の支払いを保証する一般財源保証債と、インフラ施設やサービス事業の利用料等を返済原資とするレベニュー債が主に発行されています。



一般財源保証債は発行体の全信用力を担保として発行されますが、レベニュー債の場合、発行体の信用力には遡及せず、裏付けとしてあらかじめ定められた特定事業から生じた資金が元利支払いに充当されることになります。

ヌビーン・アセット・マネジメント・エルエルシーについて

一本拠地:米国 シカゴ  
 ー米国地方債の運用を主たるビジネスとする運用会社として、1989年に設立  
 ー米国地方債の運用資産残高は約2,003億米ドル(約22兆円\*)  
 米国全土にわたり独特の情報網を持ち、リサーチ機能を有しています。総勢74名の米国地方債運用チームが、現地の生きた情報を様々な角度・接点で収集し、優良銘柄の発掘を行います。  
 (出所)ヌビーン・アセット・マネジメント・エルエルシーの2021年6月末現在のデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成。  
 \*米ドルベースのデータを2021年6月末の為替データを基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが円換算しています。

【 投資リスクの追加 】

「米国地方債ファンド」を投資対象ファンドに追加することから、本ファンドのリスクとして「米国地方債に関する信用リスク」を追加します。（本件は約款変更ではありません。）

米 国 地 方 債 に 関 する 信 用 リ ス ク	米国地方債は、元利償還財源の相違によって「レベニュー債」と「一般財源保証債」に大別されます。 <レベニュー債> レベニュー債は、特定事業(例としては、空港、上下水道、公立病院、公立学校の整備・運営等)から生じる収入等を元利償還財源として発行されます。このため、発行体である地方公共団体や公的機関等が、レベニュー債の裏付けとしてあらかじめ定められた特定事業以外の事業等から生じた資金を保有していたとしても、その資金がレベニュー債の元利償還に充当されることはありません。したがって、発行体である地方公共団体や公的機関等の財政状況にかかわらず、レベニュー債の裏付けとなる特定事業が不振となり、当該レベニュー債に係る元利払いができなくなった場合、又はそれが予想される場合には、レベニュー債の価格が下落し、基準価額の下落要因となる可能性があります。 <一般財源保証債> 一般財源保証債は、起債する地方公共団体の課税権を含む全信用力を担保として発行され、発行体が元利償還の全責任を負います。したがって、発行体である地方公共団体が財政難、その他の理由により、利払い、償還金、借入金等をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなった場合、又はそれが予想される場合には、一般財源保証債の価格が下落し、基準価額の下落要因となる可能性があります。
----------------------------------	---

《ご参考：手続きおよび日程について》

2022年5月16日に約款変更の実施について可否決定を行い、約款変更が決定した場合、2022年6月17日付で約款変更を行う予定です。なお、下表の異議申立期間中に異議申立を行った受益者様の保有受益権口数の合計が、公告日（2022年4月12日）時点の受益権総口数の2分の1を超えない場合に約款変更が決定します。

日付	内容
2022年4月12日	公告日（対象受益者の確定日）
2022年4月12日～2022年5月12日	異議申立期間
2022年5月16日	約款変更実施の可否決定
2022年5月24日	約款変更届出日
2022年5月25日～2022年6月13日	買取請求期間
2022年6月17日	約款変更適用日【予定】

以上

新	旧																																										
運用の基本方針 (中略)	運用の基本方針 (中略)																																										
2.運用方法	2.運用方法																																										
(1)投資対象	(1)投資対象																																										
別に定める投資信託証券（以下、運用の基本方針において「投資対象ファンド」といいます。）を主要投資対象とします。	以下の投資信託証券（以下「投資対象投資信託証券」といいます。）を主要投資対象とします。																																										
<u>（削除）</u>	1.FOFs 用外国債券オープン(適格機関投資家専用)																																										
<u>（削除）</u>	2.FOFs 用日本株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)																																										
<u>（削除）</u>	3.GIM・US・セレクト(適格機関投資家専用)																																										
<u>（削除）</u>	4.ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム(適格機関投資家専用)																																										
<u>（削除）</u>	5.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)																																										
<u>（削除）</u>	6.LM・オーストラリア毎月分配型ファンド(適格機関投資家専用)																																										
<u>（削除）</u>	7.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 クラス SAM 分配型受益証券(以下「グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」といいます。)																																										
<u>（削除）</u>	(注)以下、ファンド名で(適格機関投資家専用)を省略して記載することがあります。																																										
(2)投資態度	(2)投資態度																																										
①主として、 <u>投資対象ファンド</u> への投資を通じて、外国債券と内外の株式への分散投資を行い、インカムゲインを確保しつつ、分散投資を行うことでリスクの低減に努め、投資信託財産の中長期的な成長をはかることを目指して運用を行います。	①主として、 <u>投資対象投資信託証券</u> への投資を通じて、外国債券と内外の株式への分散投資を行い、インカムゲインを確保しつつ、分散投資を行うことでリスクの低減に努め、投資信託財産の中長期的な成長をはかることを目指して運用を行います。																																										
② <u>投資対象ファンドの基準配分比率は、その主要投資対象資産ごとに以下の通りとします。また、基準配分比率には一定の変動幅を設けます。</u>	② <u>基準ポートフォリオは、以下の比率で基準配分します。</u>																																										
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2">主要投資対象資産</th> <th>基準配分比率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="5" style="text-align: center; vertical-align: middle;">外国債券</td> <td style="text-align: center;">先進国債券</td> <td style="text-align: center;">グローバル債券 ※1</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">20%※2</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">米国債券</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">15%</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">欧州債券</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">15%</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">オーストラリア債券</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">15%</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">新興国債券</td> <td style="text-align: center;">15%</td> </tr> <tr> <td rowspan="2" style="text-align: center; vertical-align: middle;">内外株式</td> <td style="text-align: center;">世界株式</td> <td style="text-align: center;">10%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">国内株式</td> <td style="text-align: center;">10%</td> </tr> </tbody> </table>	主要投資対象資産		基準配分比率	外国債券	先進国債券	グローバル債券 ※1		20%※2		米国債券		15%		欧州債券		15%		オーストラリア債券		15%		新興国債券	15%	内外株式	世界株式	10%	国内株式	10%	<table style="width: 100%;"> <tbody> <tr> <td>FOFs 用外国債券オープン</td> <td style="text-align: right;">20%</td> </tr> <tr> <td>FOFs 用日本株式インデックス・オープン</td> <td style="text-align: right;">10%</td> </tr> <tr> <td>GIM・US・セレクト</td> <td style="text-align: right;">15%</td> </tr> <tr> <td>ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム</td> <td style="text-align: right;">15%</td> </tr> <tr> <td>ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド</td> <td style="text-align: right;">15%</td> </tr> <tr> <td>LM・オーストラリア毎月分配型ファンド</td> <td style="text-align: right;">15%</td> </tr> <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 style="text-align: right;">10%</td> </tr> </tbody> </table> <p>なお、<u>FOFs 用外国債券オープン</u>には、<u>短期金融資産</u>を含みます。また、<u>上記の基準配分比率</u>には一定の変動幅を設けます。</p>	FOFs 用外国債券オープン	20%	FOFs 用日本株式インデックス・オープン	10%	GIM・US・セレクト	15%	ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム	15%	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド	15%	LM・オーストラリア毎月分配型ファンド	15%	グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	10%
主要投資対象資産		基準配分比率																																									
外国債券	先進国債券	グローバル債券 ※1																																									
		20%※2																																									
		米国債券																																									
		15%																																									
		欧州債券																																									
	15%																																										
	オーストラリア債券																																										
	15%																																										
	新興国債券	15%																																									
内外株式	世界株式	10%																																									
	国内株式	10%																																									
FOFs 用外国債券オープン	20%																																										
FOFs 用日本株式インデックス・オープン	10%																																										
GIM・US・セレクト	15%																																										
ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム	15%																																										
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド	15%																																										
LM・オーストラリア毎月分配型ファンド	15%																																										
グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	10%																																										
※1 日本を除く。																																											
※2 短期金融資産への投資比率を含む。																																											

新	旧										
<p>③投資対象ファンドにおいて組入れ継続困難な事象等が発生した場合には、委託者の判断により投資対象ファンドの見直しを行う場合があります。 この際、投資対象ファンドとして定められていた投資信託証券が投資対象ファンドから除外されることや、新たな投資信託証券が投資対象ファンドとして定められることがあります。</p> <p style="text-align: center;">(中略)</p> <p>(信託報酬等の総額および支弁の方法)</p> <p>第 37 条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第 34 条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年 <u>10,000 分の 77</u> の率を乗じて得た額とします。</p> <p style="text-align: center;">(中略)</p> <p>(付則)</p> <p>第 1 条 平成 18 年 12 月 29 日現在の投資信託約款第 10 条、第 11 条、第 13 条から第 18 条、第 42 条の規定および受益権と読み替えられた受益証券に関する規定は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合には、なおその効力を有するものとします。</p> <p>第 2 条 第 37 条第 1 項、別に定める運用の基本方針 2. (1)、<u>(2)①、②及び③、並びに 1.別に定める投資信託証券の各規定は、2022 年 6 月 17 日から適用されるものとし、2022 年 6 月 16 日までは 2022 年 5 月 24 日における当該各規定の改正前の条文によります。</u></p> <p style="text-align: center;">(中略)</p> <p>1. 別に定める投資信託証券 投資信託約款第 20 条および別に定める運用の基本方針の「別に定める投資信託証券」とは、次の投資信託および投資法人の受益証券または投資証券（振替受益権又は振替投資口を含みます。）をいいます。</p> <p>&lt;外国債券&gt;</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">投資信託証券</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">主要投資対象資産</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><u>FOFs 用外国債券オープン(適格機関投資家専用)</u></td> <td style="text-align: center;">グローバル債券</td> <td rowspan="3" style="text-align: center; vertical-align: middle;">先進国債券</td> </tr> <tr> <td><u>GIM・US・セレクト(適格機関投資家専用)</u> <u>Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY Dividend Retail Class</u></td> <td style="text-align: center;">米国債券</td> </tr> <tr> <td><u>ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム(適格機関投資家専用)</u></td> <td style="text-align: center;">欧州債券</td> </tr> </tbody> </table>	投資信託証券	主要投資対象資産		<u>FOFs 用外国債券オープン(適格機関投資家専用)</u>	グローバル債券	先進国債券	<u>GIM・US・セレクト(適格機関投資家専用)</u> <u>Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY Dividend Retail Class</u>	米国債券	<u>ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム(適格機関投資家専用)</u>	欧州債券	<p>③第 2 項の基準配分比率は市場環境の変化等に応じて、見直しを行うことがあります。</p> <p style="text-align: center;">(中略)</p> <p>(信託報酬等の総額および支弁の方法)</p> <p>第 37 条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第 34 条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年 <u>10,000 分の 78</u> の率を乗じて得た額とします。</p> <p style="text-align: center;">(中略)</p> <p>(付則)</p> <p>第 1 条 平成 18 年 12 月 29 日現在の投資信託約款第 10 条、第 11 条、第 13 条から第 18 条、第 42 条の規定および受益権と読み替えられた受益証券に関する規定は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合には、なおその効力を有するものとします。</p> <p style="text-align: center;">(追加)</p> <p style="text-align: center;">(中略)</p> <p>1. 別に定める投資信託証券 投資信託約款第 20 条に定める「別に定める投資信託証券」とは、次の投資信託および投資法人の受益証券または投資証券をいいます。</p> <p><u>FOFs 用外国債券オープン(適格機関投資家専用)</u> <u>FOFs 用日本株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)</u> <u>GIM・US・セレクト(適格機関投資家専用)</u> <u>ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム(適格機関投資家専用)</u> <u>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)</u> <u>LM・オーストラリア毎月分配型ファンド(適格機関投資家専用)</u> <u>ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド クラス SAM 分配型受益証券</u></p>
投資信託証券	主要投資対象資産										
<u>FOFs 用外国債券オープン(適格機関投資家専用)</u>	グローバル債券	先進国債券									
<u>GIM・US・セレクト(適格機関投資家専用)</u> <u>Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY Dividend Retail Class</u>	米国債券										
<u>ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム(適格機関投資家専用)</u>	欧州債券										

新		旧
<u>LM・オーストラリア毎月分配型ファンド(適格機関投資家専用)</u>	<u>オーストラリア債券</u>	
<u>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)</u>	<u>新興国債券</u>	
<u>&lt;内外株式&gt;</u>		
<u>投資信託証券</u>	<u>主要投資対象資産</u>	
<u>ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンドクラス SAM 分配型受益証券</u>	<u>世界株式</u>	
<u>FOFs 用日本株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)</u>	<u>国内株式</u>	