

スイス・グローバル・リーダー・ファンド

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 2011年7月29日から2021年6月4日まで | |
| 運用方針 | <p>①スイス株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。なお、マザーファンドにおけるスイス株式等の運用指図に関する権限を「ユニオンバンケールプリヴェユービーピーエスエー」に委託します。</p> <p>②主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニーへ集中投資します。</p> <p>③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。</p> <p>④原則、年4回決算を行います。</p> | |
| 主要投資対象 | スイス・グローバル・リーダー・ファンド | スイス株式マザーファンド受益証券 |
| | スイス株式マザーファンド | スイス株式 |
| 主な組入制限 | スイス・グローバル・リーダー・ファンド | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | スイス株式マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 |
| 分配方針 | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> | |

第31期（決算日 2019年3月4日）

第32期（決算日 2019年6月4日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「スイス・グローバル・リーダー・ファンド」は、このたび第32期の決算を行いましたので、第31期から第32期までの運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<https://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○最近10期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | | 株組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|---------------|------|-------|------|-------|--------|------|
| | | 税分 | 込配 | 騰落 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 | |
| 23期(2017年3月6日) | 9,338 | 0 | 11.9 | 97.7 | — | 25,759 | |
| 24期(2017年6月5日) | 10,176 | 100 | 10.0 | 96.7 | — | 23,928 | |
| 25期(2017年9月4日) | 10,069 | 100 | △ 0.1 | 97.7 | — | 21,671 | |
| 26期(2017年12月4日) | 10,316 | 300 | 5.4 | 96.5 | — | 19,825 | |
| 27期(2018年3月5日) | 9,475 | 0 | △ 8.2 | 97.2 | — | 17,104 | |
| 28期(2018年6月4日) | 9,625 | 0 | 1.6 | 97.0 | — | 16,844 | |
| 29期(2018年9月4日) | 10,197 | 100 | 7.0 | 98.4 | — | 16,631 | |
| 30期(2018年12月4日) | 9,571 | 0 | △ 6.1 | 97.7 | — | 14,821 | |
| 31期(2019年3月4日) | 9,687 | 0 | 1.2 | 97.7 | — | 14,547 | |
| 32期(2019年6月4日) | 9,946 | 0 | 2.7 | 98.7 | — | 14,309 | |

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。
(注3) 株式組入比率および株式先物比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率。
(注5) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。
※世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービービー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

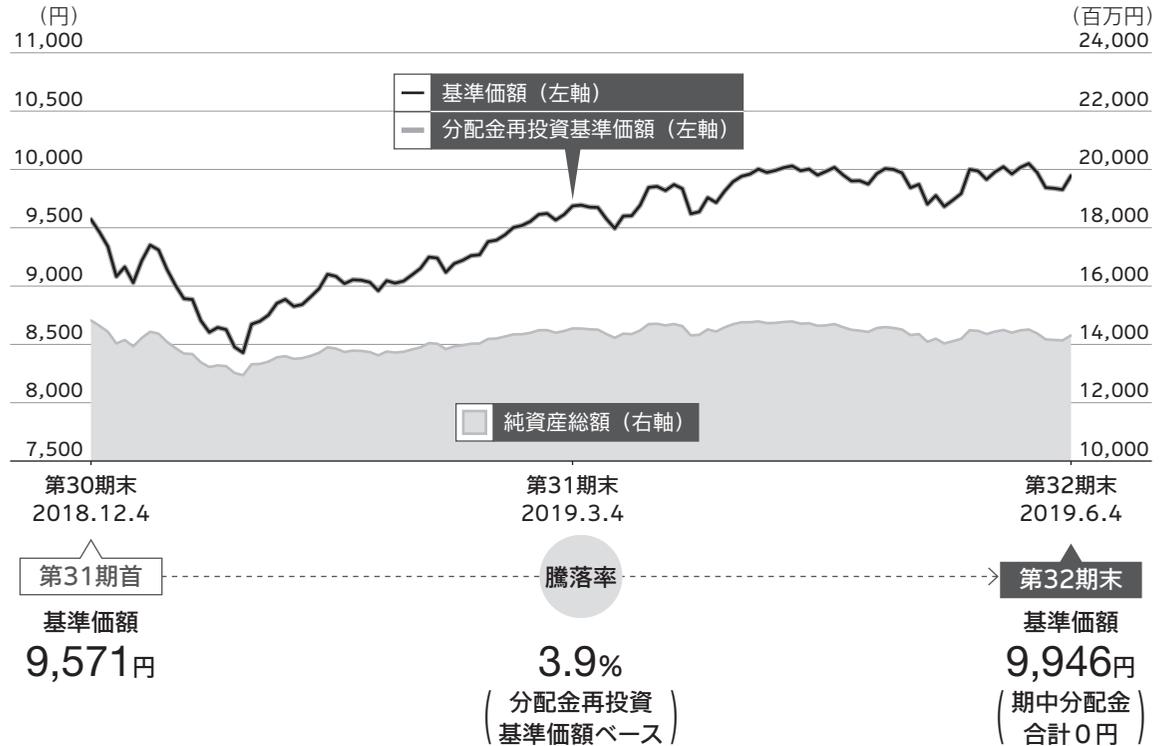
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | 騰落率 | | 株式先物比率 |
|------|--------------------|--------|-------|------|--------|
| | | | 騰落 | 率 | |
| | | 円 | % | % | % |
| 第31期 | (期首) 2018年12月4日 | 9,571 | — | 97.7 | — |
| | 12月末 | 8,477 | △11.4 | 96.8 | — |
| | 2019年1月末 | 9,025 | △ 5.7 | 98.2 | — |
| | 2月末 | 9,566 | △ 0.1 | 97.4 | — |
| | (期末) 2019年3月4日 | 9,687 | 1.2 | 97.7 | — |
| 第32期 | (期首) 2019年3月4日 | 9,687 | — | 97.7 | — |
| | 3月末 | 9,814 | 1.3 | 98.5 | — |
| | 4月末 | 10,000 | 3.2 | 98.1 | — |
| | 5月末 | 9,838 | 1.6 | 98.7 | — |
| | (期末) 2019年6月4日 | 9,946 | 2.7 | 98.7 | — |

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率および株式先物比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。
(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。
※世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービービー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2018年12月4日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

※世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケル プリヴェ ユービーピー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

● 基準価額の主な変動要因

スイス・グローバル・リーダー・ファンド

当期は、投資しているスイス株式マザーファンドが上昇したことにより、当ファンドの基準価額も上昇しました。

スイス株式マザーファンド

期中の騰落率は+4.9%となりました。

ファンドで保有する株式が上昇したこと等がプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

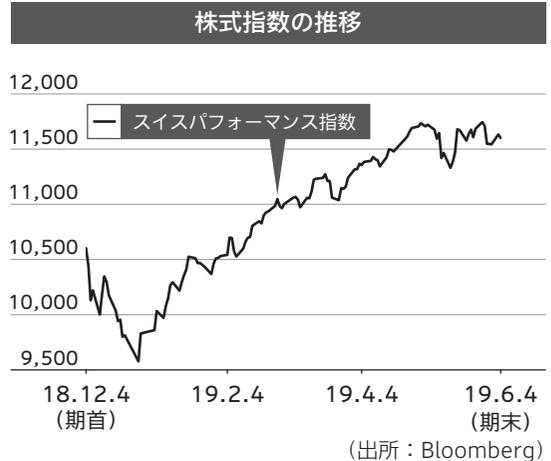
 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

当期のスイス株式市場は上昇しました。

期初は、米中貿易摩擦への懸念等からグローバル経済の景気後退懸念が強まり、グローバル株式市場が大きく下落する中、スイス株式市場も下落しました。その後は、2019年に入り、米国の利上げ観測が後退したことや、スイス株式市場で時価総額上位のロシュの業績が市場予想を上回ったこと等が好感され、スイス株式市場は上昇に転じました。2月以降も、米国の雇用統計等の経済指標が底堅く推移したことや、米中貿易摩擦への懸念が後退したこと等を受けて、グローバル株式市場が上昇する中、スイス株式市場も続伸しました。その後、底堅い中国の経済指標や、スイス株式市場で時価総額上位のノバルティスの良好な決算内容等を背景に、スイス株式市場は堅調に推移しましたが、期末にかけては、米国と中国やメキシコとの間の貿易摩擦への懸念が再燃したこと等から、スイス株式市場は上値の重い展開となりました。

為替市場は、米中貿易摩擦の懸念等を背景に、主要通貨に対して円高が進行した中、スイスフランも対円で下落しました。



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

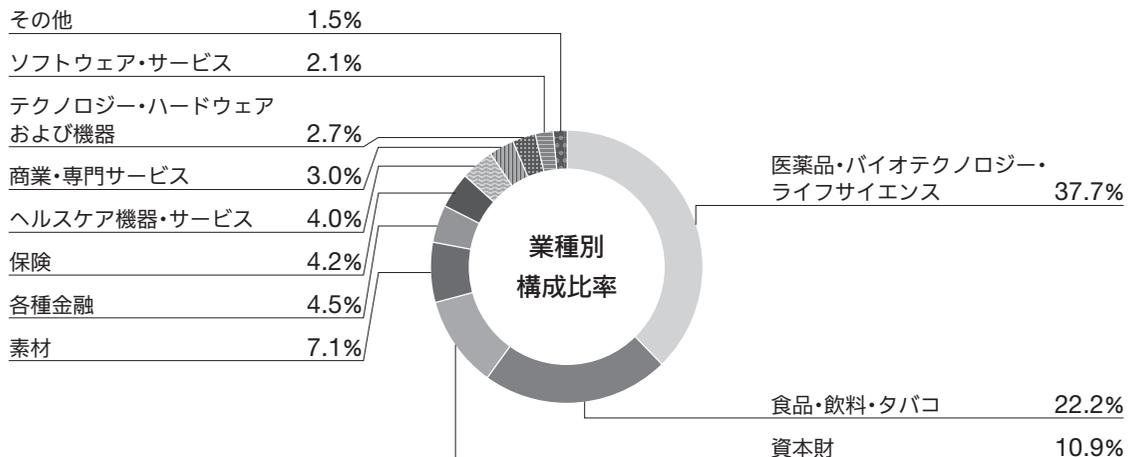
● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通してスイス株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、99.1%です。

🇨🇭 スイス株式マザーファンド

期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。期末の株式組入比率は99.5%です。

- ・主な購入（ウエイトアップ）銘柄
 ROCHE HOLDING（ロシュ・ホールディング、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、GIVAUDAN（ジボーダン、素材）、VIFOR PHARMA（ビフォー・ファーマ、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）等を購入しました。
- ・主な売却（ウエイトダウン）銘柄
 UBS GROUP（ユービーエス・グループ、各種金融）、CIE FINANC RICHEMONT-A（フィナンシエール・リシュモン、耐久消費財・アパレル）、SFS GROUP（エスエフエス・グループ、資本財）等を売却しました。



注1．比率は、第32期末における外国株式の評価総額に対する割合。

注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%にならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1 のリーディングカンパニー※へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

※ 世界No. 1 のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準、市場動向等を勘案し、当期は分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第31期 2018.12.5~2019.3.4 | 第32期 2019.3.5~2019.6.4 |
|-----------|----------------------------|---------------------------|
| 当期分配金 | — | — |
| (対基準価額比率) | —% | —% |
| 当期の収益 | — | — |
| 当期の収益以外 | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 115 | 253 |

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

決算期におけるファンドの運用成果[※]をもとに、分配を行うことを目指すファンドです。

※ 運用成果には、インカム収入とキャピタルゲイン・ロスの両方を考慮します。

インカム収入とは株式の配当収入等、キャピタルゲイン・ロスとは値上がり益・値下がり損をいいます。

・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。

● 今後の運用方針

スイス・グローバル・リーダー・ファンド

今後も、マザーファンド受益証券の組入水準を高位に維持します。

スイス株式マザーファンド

当ファンドは、安定した企業基盤があるスイス企業で、特定の分野で世界No. 1 のリーディングカンパニーへ投資を行います。特定の分野で世界No. 1 のスイス企業の中長期的な潜在成長力、過小評価されている業績や株価等を考慮すると、スイス株式市場の上値余地は引き続き大きいと判断しています。今後も、各中央銀行の金融政策や各国のマクロ経済動向を注視しつつ、個別企業のボトムアップ分析に注力し運用を行います。

● 1万口当たりの費用明細

期中の1万口当たりの費用の割合は **0.932%** です。

| 項目 | 第31期～第32期 2018.12.5～2019.6.4 | | 項目の概要 |
|-------------|---------------------------------|--------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 86円 | 0.905% | (a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,453円です。 |
| (投信会社) | (46) | (0.485) | ファンドの運用の対価 |
| (販売会社) | (36) | (0.377) | 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社) | (4) | (0.043) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.005 | (b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{各期中の売買委託手数料}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (0) | (0.005) | |
| (c) その他費用 | 2 | 0.022 | (c) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ |
| (保管費用) | (2) | (0.020) | 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.001) | 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| (その他) | (0) | (0.001) | 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合計 | 88 | 0.932 | |

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2018年12月5日～2019年6月4日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 第31期～第32期 | | | |
|--------------|-----------|---------|---------------|-----------------|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| スイス株式マザーファンド | 千口 - | 千円 - | 千口 411,920 | 千円 1,011,490 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2018年12月5日～2019年6月4日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 第31期～第32期 | |
|----------------------|--------------|--|
| | スイス株式マザーファンド | |
| (a) 当作成期中の株式売買金額 | 3,206,214千円 | |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 14,209,067千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.22 | |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月5日～2019年6月4日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2019年6月4日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 第30期末 | | 第32期末 | |
|--------------|-----------------|---------|-----------------|------------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 評価額 |
| スイス株式マザーファンド | 千口 5,934,098 | 千円 - | 千口 5,522,177 | 千円 14,186,474 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第32期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2019年6月4日現在)

| 項 目 | 第32期末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| スイス株式マザーファンド | 14,186,474 | 98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 199,846 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 14,386,320 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) スイス株式マザーファンドにおいて、第32期末における外貨建資産(14,491,441千円)の投資信託財産総額(14,553,772千円)に対する比率は、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、第32期末における邦貨換算レートは、1スイス・フラン=108.74円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第31期末 | 第32期末 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| | 2019年3月4日現在 | 2019年6月4日現在 |
| | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 14,651,573,842 | 14,386,320,688 |
| コール・ローン等 | 424,743,635 | 199,846,660 |
| スイス株式マザーファンド(評価額) | 14,226,830,207 | 14,186,474,028 |
| (B) 負債 | 104,399,941 | 77,221,943 |
| 未払解約金 | 42,529,740 | 11,022,251 |
| 未払信託報酬 | 61,799,933 | 66,126,110 |
| 未払利息 | 791 | 520 |
| その他未払費用 | 69,477 | 73,062 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 14,547,173,901 | 14,309,098,745 |
| 元本 | 15,016,965,096 | 14,386,336,009 |
| 次期繰越損益金 | △ 469,791,195 | △ 77,237,264 |
| (D) 受益権総口数 | 15,016,965.096口 | 14,386,336.009口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,687円 | 9,946円 |

(注1) 当作成期間(第31期~32期)における期首元本額15,485,219,945円、期中追加設定元本額81,363,487円、期中一部解約元本額1,180,247,423円

(注2) 第31期末における1口当たりの純資産総額 0.9687円
第32期末における1口当たりの純資産総額 0.9946円

(注3) 第31期末における元本の欠損金額 469,791,195円
第32期末における元本の欠損金額 77,237,264円

○損益の状況

| 項 目 | 第31期 | 第32期 |
|------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2018年12月5日～ 2019年3月4日 | 2019年3月5日～ 2019年6月4日 |
| | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 63,049 | △ 47,712 |
| 支払利息 | △ 63,049 | △ 47,712 |
| (B) 有価証券売買損益 | 236,635,512 | 438,067,984 |
| 売買益 | 257,910,599 | 450,326,992 |
| 売買損 | △ 21,275,087 | △ 12,259,008 |
| (C) 信託報酬等 | △ 61,892,467 | △ 66,211,352 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 174,679,996 | 371,808,920 |
| (E) 前期繰越損益金 | △1,045,340,087 | △831,113,199 |
| (F) 追加信託差損益金 | 400,868,896 | 382,067,015 |
| (配当等相当額) | (110,685,812) | (106,216,715) |
| (売買損益相当額) | (290,183,084) | (275,850,300) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 469,791,195 | △ 77,237,264 |
| (H) 収益分配金 | 0 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 469,791,195 | △ 77,237,264 |
| 追加信託差損益金 | 400,868,896 | 382,067,015 |
| (配当等相当額) | (110,685,809) | (106,458,024) |
| (売買損益相当額) | (290,183,087) | (275,608,991) |
| 分配準備積立金 | 62,939,312 | 258,328,770 |
| 繰越損益金 | △ 933,599,403 | △717,633,049 |

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) スイス株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の50の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2018年12月5日～2019年6月4日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2018年12月5日～ 2019年3月4日 | 2019年3月5日～ 2019年6月4日 |
|---------------------|--------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 0円 | 197,690,995円 |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後) | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に規定する収益調整金 | 110,685,809円 | 106,458,024円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 62,939,312円 | 60,637,775円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 173,625,121円 | 364,786,794円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 115円 | 253円 |
| g. 分配金 | 0円 | 0円 |

スイス株式マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2019年6月4日）

＜計算期間 2018年6月5日～2019年6月4日＞

スイス株式マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | ①信託財産の成長を図ることを目指します。 ②運用にあたっては、スイス株式等の運用指図に関する権限をユニオン パンケール プリヴェ ユービーピー エスエーに委託します。 |
| 主要投資対象 | スイス株式 |
| 主な組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 総 資 産 額 |
|---------------|---------|-------|-----------|-----------|-----------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| 4期(2015年6月4日) | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 5期(2016年6月6日) | 25,052 | 30.5 | 98.2 | — | 37,534 |
| 6期(2017年6月5日) | 19,590 | △21.8 | 99.9 | — | 34,160 |
| 7期(2018年6月4日) | 24,179 | 23.4 | 99.4 | — | 23,381 |
| 8期(2019年6月4日) | 24,170 | △0.0 | 99.9 | — | 17,002 |
| | 25,690 | 6.3 | 99.5 | — | 14,553 |

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

*世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン パンケール プリヴェ ユービーピー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 | 月 | 日 | 基 準 | 価 額 | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|---|-------|------|--------|-------|-------|-----------|-----------|
| | | | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| | (期 首) | | 円 | | % | % | % |
| | 2018年 | 6月 | 24,170 | | — | 99.9 | — |
| | | 6月末 | 23,689 | △ | 2.0 | 99.8 | — |
| | | 7月末 | 25,656 | | 6.1 | 99.9 | — |
| | | 8月末 | 26,175 | | 8.3 | 99.9 | — |
| | | 9月末 | 26,257 | | 8.6 | 99.6 | — |
| | | 10月末 | 23,796 | △ | 1.5 | 99.7 | — |
| | | 11月末 | 24,215 | | 0.2 | 99.6 | — |
| | | 12月末 | 21,660 | △ | 10.4 | 99.7 | — |
| | 2019年 | 1月末 | 23,136 | △ | 4.3 | 99.9 | — |
| | | 2月末 | 24,584 | | 1.7 | 99.9 | — |
| | | 3月末 | 25,268 | | 4.5 | 99.5 | — |
| | | 4月末 | 25,783 | | 6.7 | 99.7 | — |
| | | 5月末 | 25,402 | | 5.1 | 99.5 | — |
| | (期 末) | | | | | | |
| | 2019年 | 6月 | 25,690 | | 6.3 | 99.5 | — |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

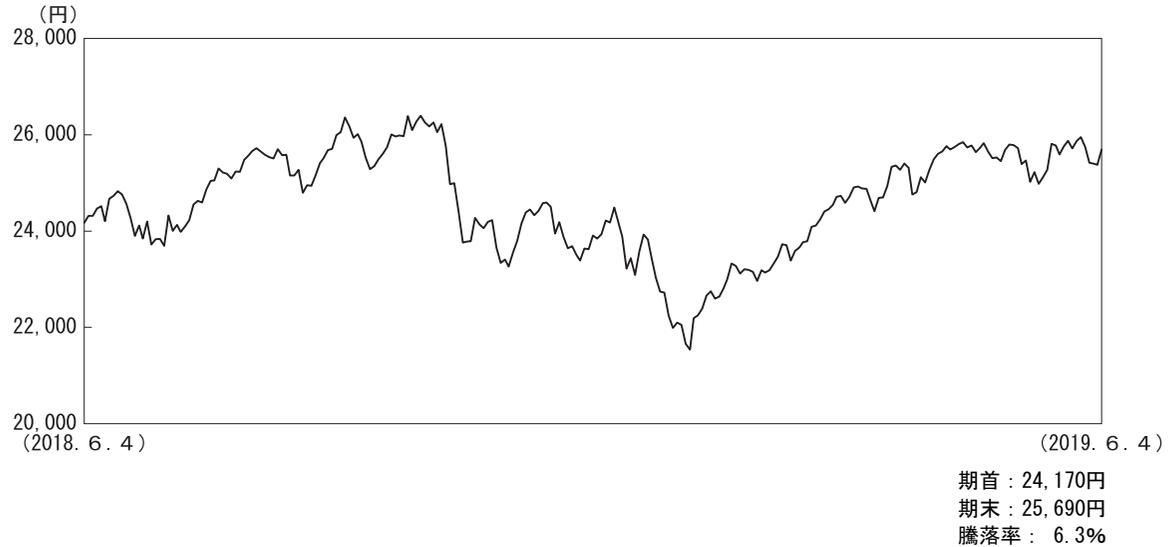
(注3) 当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

※世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン パンケール プリヴェ ユービーピー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

○運用経過

(2018年6月5日～2019年6月4日)

■基準価額の推移



■基準価額の主な変動要因

当期は、為替市場において円高、スイスフラン安が進行したものの、スイス株式市場が上昇したことから、マザーファンドの基準価額は前期末比で上昇しました。

■投資環境

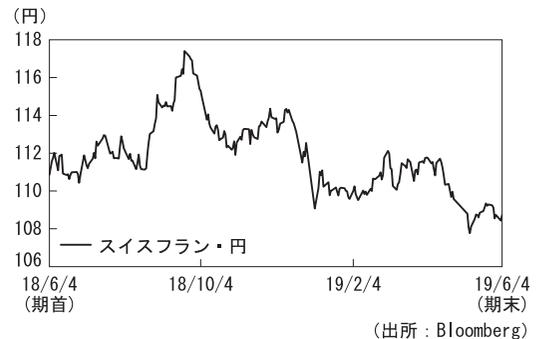
期初のスイス株式市場は横ばい推移となりましたが、2018年7月に入ると、米国の雇用統計が市場予想を大きく上回り、グローバル株式市場が上昇する中、スイス株式市場は上昇しました。しかし、8月にトルコの対米関係の悪化や中央銀行の政策懸念等からトルコリラが急落し、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、スイス株式市場は下落に転じました。10月から年末にかけても、米中貿易摩擦や英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感等から、グローバル経済の減速懸念が強まる中、グローバル株式市場が大きく下落し、スイス株式市場も続落しました。しかし2019年に入ると、米国の利上げ観測が後退したことや、米中貿易摩擦への懸念が後退したこと等を受けて、グローバル株式市場が大きく上昇する中、スイス株式市場も堅調に推移し、期末の基準価額は期初の水準を上回りました。

為替市場は、米中貿易摩擦の懸念等を背景に、主要通貨に対して円高が進行した中、スイスフランも対円で下落しました。

株式指数の推移



為替レートの推移



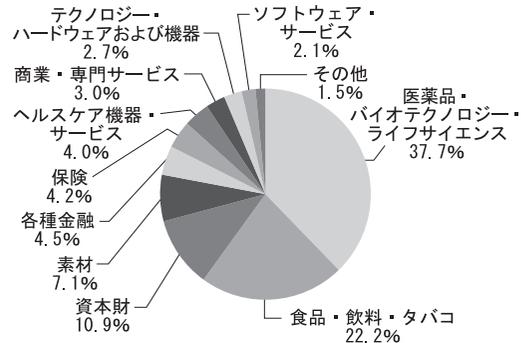
(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。期末の株式組入比率は99.5%です。

- ・主な購入（ウエイトアップ）銘柄
TEMENOS GROUP（テメノス・グループ、ソフトウェア・サービス）、ROCHE HOLDING（ロシュ・ホールディング、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、NESTLE（ネスレ、食品・飲料・タバコ）等を購入しました。
- ・主な売却（ウエイトダウン）銘柄
UBS GROUP（ユービーエス・グループ、各種金融）、CIE FINANC RICHEMONT-A（フィナンシエール・リシュモン、耐久消費財・アパレル）、SONOVA HOLDING（ソノバ・ホールディング、ヘルスケア機器・サービス）等を売却しました。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第8期末における外国株式の評価総額に対する割合。
(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%にならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー※へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

※世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

■今後の運用方針

当ファンドは、安定した企業基盤があるスイス企業で、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニーへ投資を行います。特定の分野で世界No. 1のスイス企業の中長期的な潜在成長力、過小評価されている業績や株価等を考慮すると、スイス株式市場の上値余地は引き続き大きいと判断しています。今後も、各中央銀行の金融政策や各国のマクロ経済動向を注視しつつ、個別企業のボトムアップ分析に注力し運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2018年6月5日～2019年6月4日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|---------------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 3 (3) | % 0.012 (0.012) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 11 (11) (0) | 0.046 (0.044) (0.002) | (b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合 計 | 14 | 0.058 | |
| 期中の平均基準価額は24,635円です。 | | | |

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2018年6月5日～2019年6月4日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-----|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | スイス | 百株 2,469 (821) | 千スイス・フラン 29,351 (△ 175) | 百株 11,014 (-) | 千スイス・フラン 57,660 (17) |

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2018年6月5日～2019年6月4日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 9,800,380千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 15,180,151千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.64 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月5日～2019年6月4日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2019年6月4日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | 業 種 等 | | |
|------------------------------|--------------|-------|----------|-----------|------------------------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (スイス) | 百株 | 百株 | 千スイス・フラン | 千円 | | |
| FISCHER (GEORG)-REG | 20 | 12 | 1,056 | 114,864 | 資本財 | |
| FORBO HOLDING AG-REG | 7 | 6 | 1,103 | 120,024 | 耐久消費財・アパレル | |
| OC OERLIKON CORPORATION AG | 1,162 | 956 | 1,046 | 113,834 | 資本財 | |
| INFICON HOLDING AG-REG | — | 14 | 795 | 86,486 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SIKA INHABER | 5 | 277 | 4,171 | 453,649 | 素材 | |
| SGS | 15 | 15 | 3,976 | 432,442 | 商業・専門サービス | |
| SULZER AG-REG | 223 | 92 | 868 | 94,402 | 資本財 | |
| SCHAFFNER HOLDING AG-REG | 25 | 21 | 492 | 53,535 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| GIVAUDAN | 15 | 19 | 5,302 | 576,616 | 素材 | |
| NOVARTIS AG-REG SHS | 2,409 | 2,409 | 21,073 | 2,291,479 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ABB LTD | 3,198 | 2,118 | 3,904 | 424,538 | 資本財 | |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 628 | 712 | 18,811 | 2,045,598 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| NESTLE SA-REGISTERED-B | 2,679 | 2,921 | 29,636 | 3,222,662 | 食品・飲料・タバコ | |
| TEMENOS GROUP AG-REG | — | 163 | 2,845 | 309,431 | ソフトウェア・サービス | |
| SONOVA HOLDING AG-REG | 160 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | 70 | 64 | 5,304 | 576,807 | ヘルスケア機器・サービス | |
| THE SWATCH GROUP AG-B | 63 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| LONZA GROUP AG-REG | 266 | 201 | 6,467 | 703,275 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BUCHER INDUSTRIES AG-REG | 57 | 24 | 778 | 84,643 | 資本財 | |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | 101 | 85 | 5,934 | 645,306 | 各種金融 | |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG | 1,245 | 653 | 2,366 | 257,349 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| GEBERIT AG-REG | 144 | 135 | 6,047 | 657,562 | 資本財 | |
| DAETWYLER HOLDING AG-BR | 93 | 56 | 778 | 84,646 | 資本財 | |
| AUTONEUM HOLDING AG | 32 | — | — | — | 自動車・自動車部品 | |
| SWISS RE LTD | 700 | 591 | 5,633 | 612,608 | 保険 | |
| CIE FINANC RICHEMONT-A | 813 | 61 | 452 | 49,197 | 耐久消費財・アパレル | |
| COMET HOLDING AG-REG | 145 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| ALCON INC | — | 481 | 2,829 | 307,658 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SFS GROUP AG | 140 | — | — | — | 資本財 | |
| AMS AG | 464 | 137 | 447 | 48,654 | 半導体・半導体製造装置 | |
| UBS GROUP AG | 4,891 | — | — | — | 各種金融 | |
| VAT GROUP AG | 252 | — | — | — | 資本財 | |
| VIFOR PHARMA AG | — | 80 | 1,104 | 120,053 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| 合 計 | 株 数 | 金 額 | 20,040 | 12,316 | 133,229 | 14,487,332 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | | 29 | 26 | — | < 99.5% > |

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年6月4日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 14,487,332 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 66,440 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 14,553,772 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(14,491,441千円)の投資信託財産総額(14,553,772千円)に対する比率は、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1スイス・フラン=108.74円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月4日現在)

○損益の状況 (2018年6月5日~2019年6月4日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 14,553,772,737 |
| コール・ローン等 | 66,440,017 |
| 株式(評価額) | 14,487,332,720 |
| (B) 負債 | 438 |
| 未払利息 | 162 |
| その他未払費用 | 276 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 14,553,772,299 |
| 元本 | 5,665,174,953 |
| 次期繰越損益金 | 8,888,597,346 |
| (D) 受益権総口数 | 5,665,174,953口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 25,690円 |

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 255,802,457 |
| 受取配当金 | 255,814,159 |
| その他収益金 | 15,469 |
| 支払利息 | △ 27,171 |
| (B) 有価証券売買損益 | 722,416,290 |
| 売買益 | 2,468,424,759 |
| 売買損 | △1,746,008,469 |
| (C) 保管費用等 | △ 7,049,822 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 971,168,925 |
| (E) 前期繰越損益金 | 9,967,839,757 |
| (F) 追加信託差損益金 | 46,254,396 |
| (G) 解約差損益金 | △2,096,665,732 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 8,888,597,346 |
| 次期繰越損益金(H) | 8,888,597,346 |

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,034,253,617円、期中追加設定元本額31,745,604円、期中一部解約元本額1,400,824,268円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

 スイス・グローバル・リーダー・ファンド 5,522,177,512円

 スイス・グローバル・リーダー・ファンド(為替ヘッジあり) 142,997,441円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.5690円

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。