

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33期（決算日 2019年9月4日）

第34期（決算日 2019年12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34期の決算を行いましたので、第33期から第34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	
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	
33期(2019年9月4日)	10,094	0	1.5	95.9	—	13,495	
34期(2019年12月4日)	10,399	200	5.0	96.8	—	12,865	

- (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		株組入比率	株式先物比率
			騰 落	率		
		円	%	%	%	%
第33期	(期首) 2019年6月4日	9,946	—	98.7	—	
	6月末	10,316	3.7	96.7	—	
	7月末	10,298	3.5	97.9	—	
	8月末	10,099	1.5	95.7	—	
	(期末) 2019年9月4日	10,094	1.5	95.9	—	
第34期	(期首) 2019年9月4日	10,094	—	95.9	—	
	9月末	10,315	2.2	96.9	—	
	10月末	10,566	4.7	97.0	—	
	11月末	10,829	7.3	98.4	—	
	(期末) 2019年12月4日	10,599	5.0	96.8	—	

- (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

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2019年6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はありません。
- 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、当ファンドの分配金再投資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+7.7%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、軟調な米国の経済指標を受けて、FRB（米連邦準備理事会）による利下げ期待が高まったことや、ECB（欧州中央銀行）のドラギ総裁が追加金融緩和を示唆したこと等を背景に、米国株式市場が上昇する中、スイス株式市場も上昇しました。その後、2019年8月に米中貿易摩擦の激化懸念が高まり、米国株式市場が下落に転じる中、スイス株式市場も上値の重い展開となりました。9月に入ると、米中貿易交渉再開への期待が高まったこと等から、米国株式市場が上昇に転じる中、スイス株式市場も続伸しました。10月には、ユーロ圏の景況感が改善したことや、米中通商協議の進展期待等を背景にスイス株式市場が史上最高値を更新し、その後もスイス株式市場は堅調に推移して期末を迎えました。

為替市場は、期の後半に英国の合意なきEU（欧州連合）離脱への懸念が和らいだことや、米中貿易交渉への期待等から市場のリスク選好が強まり、ドル高円安が進行した中、スイスフランも対円で上昇しました。



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。

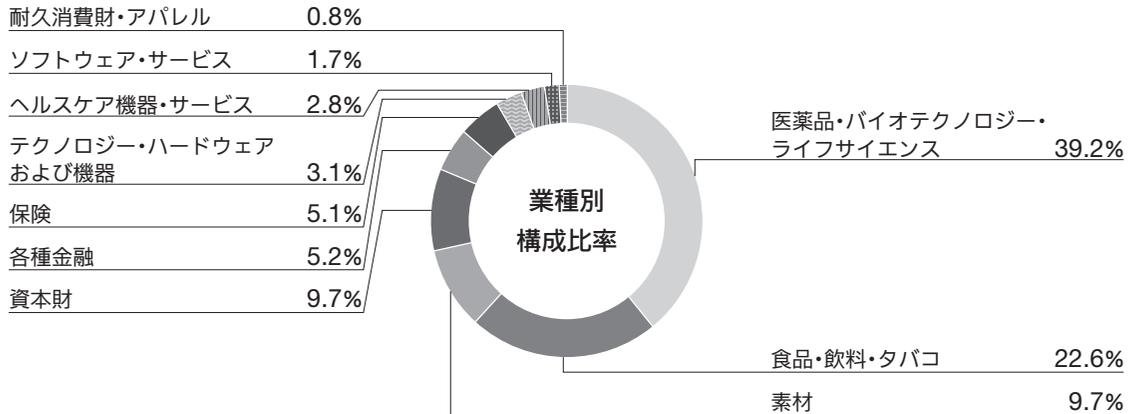
● 当該投資信託のポートフォリオ

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、97.2%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99.6%です。

- ・ 主な購入（ウエイトアップ）銘柄
BARRY CALLEBAUT（バリー・カレポー、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
SGS（エスジーエス、商業・専門サービス）、ABB LTD（アセア・ブラウン・ボベリ、資本財）、OC OERLIKON（OCエリコン、資本財）等を売却しました。



注1．比率は、第34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、1万口当たり合計200円の分配を行いました。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33期 2019.6.5～2019.9.4	第34期 2019.9.5～2019.12.4
当期分配金	—	200
(対基準価額比率)	—%	1.887%
当期の収益	—	60
当期の収益以外	—	139
翌期繰越分配対象額	254	399

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

項目	第33期～第34期 2019.6.5～2019.12.4		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	96円	0.924%	(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10,403円です。
(投信会社)	(51)	(0.495)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(40)	(0.385)	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)	(5)	(0.044)	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	1	0.006	(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)	(1)	(0.006)	
(c) その他費用	2	0.023	(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)	(0.022)	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	99	0.953	

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。

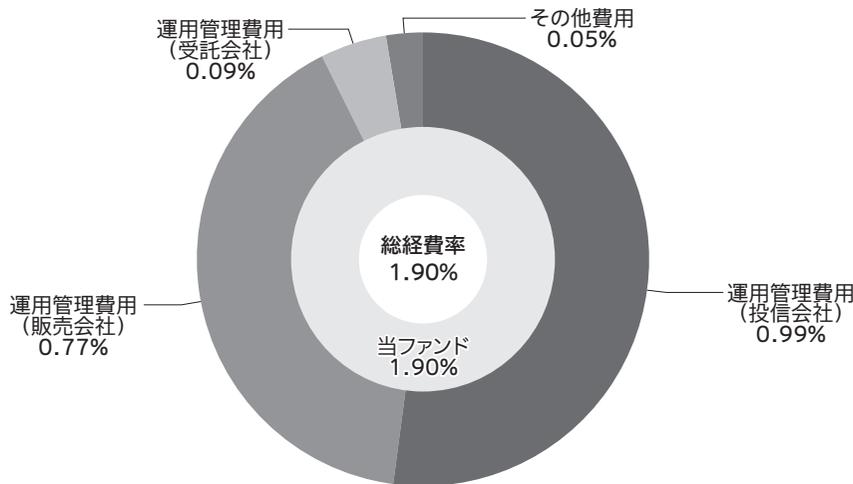
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.90%**です。



注1. 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年6月5日～2019年12月4日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第33期～第34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 999,697	千円 2,690,040

(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

(2019年6月5日～2019年12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33期～第34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	6,253,593千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	13,771,342千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45	

(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

(2019年6月5日～2019年12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12月4日現在)

親投資信託残高

銘柄	第32期末	第34期末	
	口数	口数	評価額
スイス株式マザーファンド	千口 5,522,177	千口 4,522,479	千円 12,507,369

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第34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12月4日現在)

項 目	第34期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
スイス株式マザーファンド	12,507,369	94.3
コール・ローン等、その他	756,153	5.7
投資信託財産総額	13,263,522	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34期末における外貨建資産(12,869,645千円)の投資信託財産総額(12,919,867千円)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34期末における邦貨換算レートは、1スイス・フラン=110.02円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第33期末	第34期末
	2019年9月4日現在	2019年12月4日現在
	円	円
(A) 資産	13,590,267,621	13,263,522,095
コール・ローン等	592,049,872	756,152,292
スイス株式マザーファンド(評価額)	12,998,217,749	12,507,369,803
(B) 負債	94,704,931	397,602,196
未払収益分配金	—	247,439,943
未払解約金	30,561,490	88,506,494
未払信託報酬	64,074,433	61,582,971
未払利息	1,508	1,553
その他未払費用	67,500	71,235
(C) 純資産総額(A-B)	13,495,562,690	12,865,919,899
元本	13,369,384,410	12,371,997,160
次期繰越損益金	126,178,280	493,922,739
(D) 受益権総口数	13,369,384,410口	12,371,997,160口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,094円	10,399円

(注1) 当作成期間(第33期~34期)における期首元本額14,386,336,009円、期中追加設定元本額124,281,484円、期中一部解約元本額2,138,620,333円

(注2) 第33期末における1口当たりの純資産総額 1.0094円
第34期末における1口当たりの純資産総額 1.0399円

○損益の状況

項 目	第33期	第34期
	2019年6月5日～ 2019年9月4日	2019年9月5日～ 2019年12月4日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 75,921	△ 64,128
支払利息	△ 75,921	△ 64,128
(B) 有価証券売買損益	259,978,683	681,504,778
売買益	293,116,013	719,609,156
売買損	△ 33,137,330	△ 38,104,378
(C) 信託報酬等	△ 64,141,933	△ 61,655,253
(D) 当期損益金(A+B+C)	195,760,829	619,785,397
(E) 前期繰越損益金	△424,381,345	△209,069,744
(F) 追加信託差損益金	354,798,796	330,647,029
(配当等相当額)	(99,677,930)	(93,665,444)
(売買損益相当額)	(255,120,866)	(236,981,585)
(G) 計(D+E+F)	126,178,280	741,362,682
(H) 収益分配金	0	△247,439,943
次期繰越損益金(G+H)	126,178,280	493,922,739
追加信託差損益金	354,798,796	330,647,029
(配当等相当額)	(99,677,918)	(93,670,032)
(売買損益相当額)	(255,120,878)	(236,976,997)
分配準備積立金	240,459,055	163,275,710
繰越損益金	△469,079,571	-

(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(2019年6月5日～2019年12月4日)は以下の通りです。

項 目	2019年6月5日～ 2019年9月4日	2019年9月5日～ 2019年12月4日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	2,566,967円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	185,901,972円
c. 信託約款に規定する収益調整金	99,677,918円	330,647,029円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	240,459,055円	222,246,714円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	340,136,973円	741,362,682円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	254円	599円
g. 分配金	0円	247,439,943円
h. 分配金(1万口当たり)	0円	200円

○分配金のお知らせ

	第33期	第34期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	200円

<分配金をお支払いする場合>

・分配金は、原則として各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しています。

<分配金を再投資する場合>

・お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。

<課税上の取扱いについて>

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人の受益者に対する課税
 税率は普通分配金について、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」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及び譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

○お知らせ

- ・投資信託の監査にかかる費用を適切に反映させるため、2020年1月から、監査費用の徴収方法を変更することと致しました。

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。

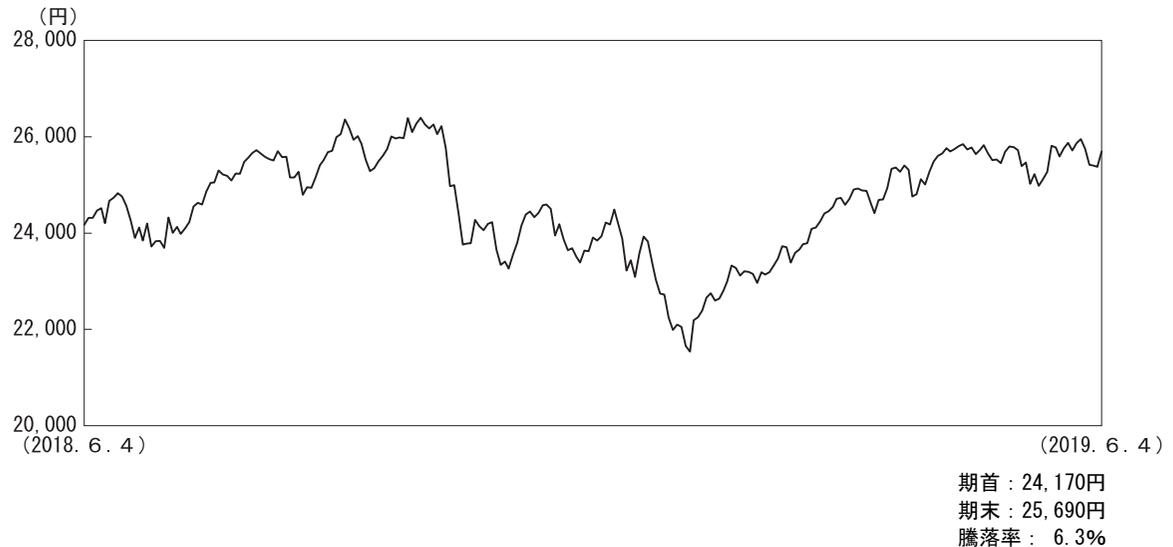
(注3) 当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

※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。

○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

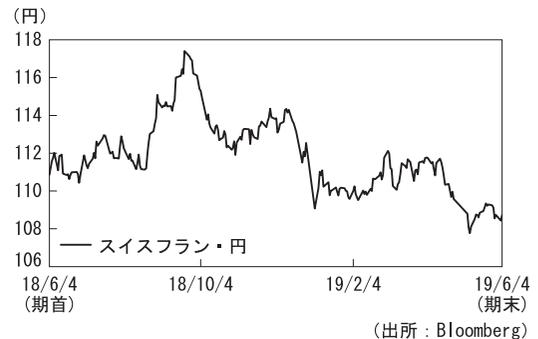
期初のスイス株式市場は横ばい推移となりましたが、2018年7月に入ると、米国の雇用統計が市場予想を大きく上回り、グローバル株式市場が上昇する中、スイス株式市場は上昇しました。しかし、8月にトルコの対米関係の悪化や中央銀行の政策懸念等からトルコリラが急落し、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、スイス株式市場は下落に転じました。10月から年末にかけても、米中貿易摩擦や英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感等から、グローバル経済の減速懸念が強まる中、グローバル株式市場が大きく下落し、スイス株式市場も続落しました。しかし2019年に入ると、米国の利上げ観測が後退したことや、米中貿易摩擦への懸念が後退し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



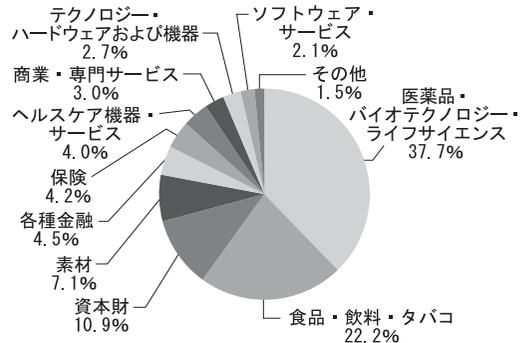
(注) 為替レートは対顧客電信売相場仲値を使用しております。

■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。