

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2026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41期（決算日 2021年9月6日）

第42期（決算日 2021年12月6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42期の決算を行いましたので、第41期から第42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。



SOMPO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.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先



リテール営業部 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)	標準価額			株組入比率	株式先物比率	純資産額
		税分	込配	み金			
	円		円		%	%	百万円
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
35期(2020年3月4日)	10,523		100		2.2	96.0	12,052
36期(2020年6月4日)	10,620		300		3.8	98.3	11,996
37期(2020年9月4日)	10,701		600		6.4	95.8	12,181
38期(2020年12月4日)	10,271		300	△	1.2	98.9	12,144
39期(2021年3月4日)	10,297		300		3.2	95.3	12,062
40期(2021年6月4日)	11,296		700		16.5	96.2	14,630
41期(2021年9月6日)	11,389		1,000		9.7	96.5	16,948
42期(2021年12月6日)	10,622		600	△	1.5	97.6	20,607

- (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。

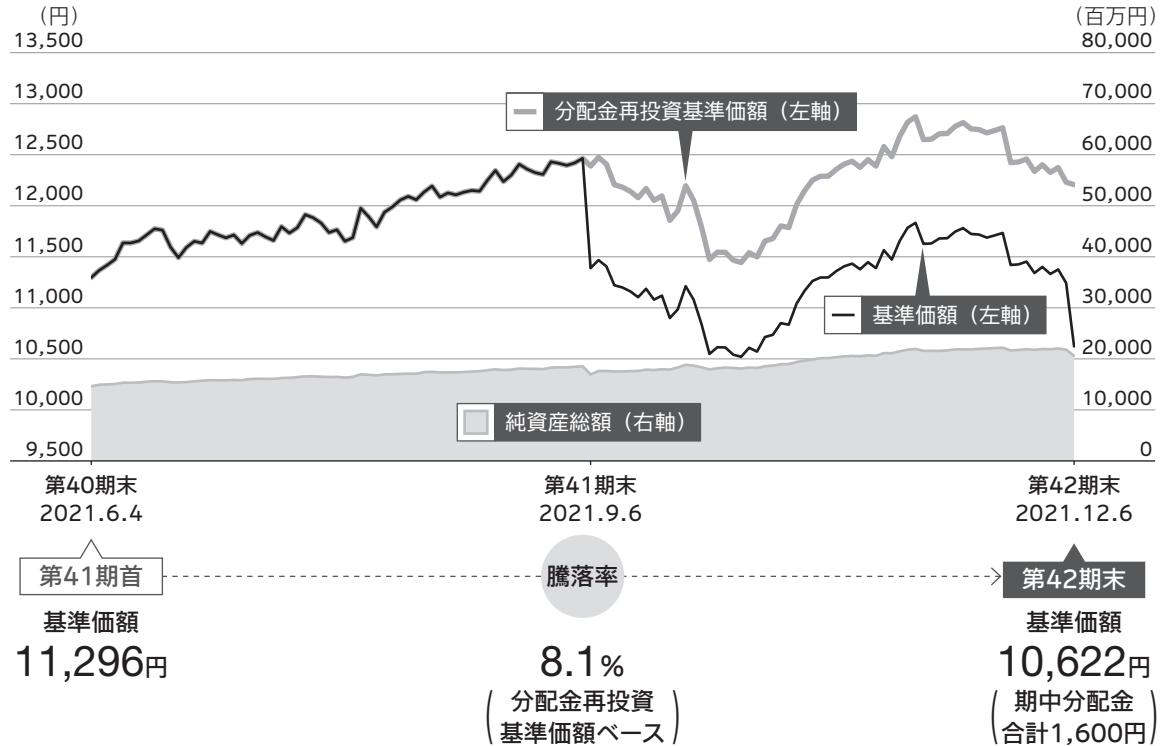
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額	標準価額		株組入比率	株式先物比率
			騰落	騰落率		
		円		%	%	%
第41期	(期首) 2021年6月4日	11,296		—	96.2	—
	6月末	11,714		3.7	94.5	—
	7月末	11,989		6.1	95.8	—
	8月末	12,416		9.9	94.1	—
	(期末) 2021年9月6日	12,389		9.7	96.5	—
第42期	(期首) 2021年9月6日	11,389		—	96.5	—
	9月末	10,614	△	6.8	94.4	—
	10月末	11,565		1.5	93.8	—
	11月末	11,401		0.1	93.4	—
	(期末) 2021年12月6日	11,222	△	1.5	97.6	—

- (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、2021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+9.3%となりました。

スイス株式市場が上昇したことなど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。

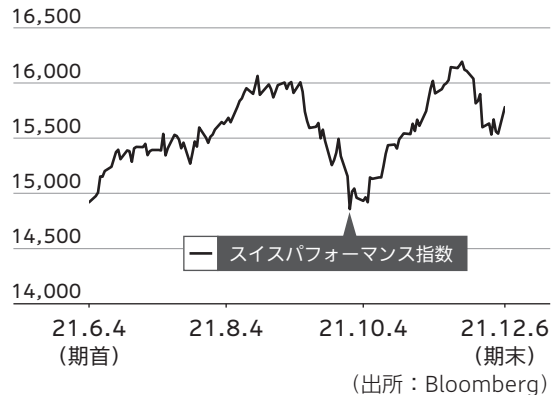
 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

米国の良好な経済指標や、欧米での量的金融緩和策の早期縮小懸念が後退したことなどをを受け、上昇して始まりました。2021年9月に入ると、バイデン米政権の薬価引き下げ包括案の公表などをを受け、米国でヘルスケア株が売られる中、スイス株式市場で時価総額上位のロシュ、ノバルティスが下落し、スイス株式市場全体の重石となりました。その後、多額の負債を抱える中国の不動産開発大手を巡る懸念が世界に波及し、主要株式市場が大幅安となる中、スイス株式市場も下落しました。しかしその後、米国の良好な経済指標や、米国の連邦債務上限の暫定延長合意、相次ぐ欧米企業の好決算の発表などを好感し、上昇に転じました。11月後半に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大を背景とした一部の欧州地域でのロックダウンの実施などを嫌気し、欧州株式市場が下落する中、スイス株式市場も売られる展開となりました。期末にかけては、南アフリカで新型コロナウイルスの新たな変異株が検出されたことを受け、グローバル株式市場が大幅下落となる中、スイス株式市場も下落しました。

為替市場は、コロナ禍で安全資産としての需要が高まる中、スイスフランは買われる展開となりました。

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。

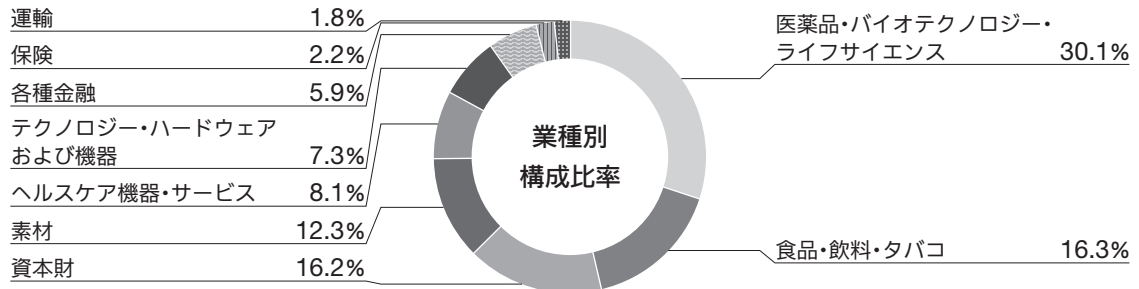
● 当該投資信託のポートフォリオ

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。

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99.3%です。

- ・主な購入（ウエイトアップ）銘柄
ABB（資本財）、Sensirion Holding（テクノロジー・ハードウェアおよび機器）等を新規に購入しました。
- ・主な売却（ウエイトダウン）銘柄
Forbo Holding（耐久消費財・アパレル）、AMS（半導体・半導体製造装置）等を全部売却しました。



注1．比率は、第42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、次表の通りと致しました。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41期 2021.6.5～2021.9.6	第42期 2021.9.7～2021.12.6
当期分配金	1,000	600
(対基準価額比率)	8.072%	5.347%
当期の収益	975	—
当期の収益以外	24	600
翌期繰越分配対象額	1,388	621

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

2022年、投資家は企業の新製品ラインナップだけではなく、価格競争力、投入コストの製品価格への転嫁力、利益率水準の維持力などにも焦点を当てるべきと考えています。ブランド力を確立しており、長期的に企業価値を高めることができるスイス企業は、2022年もその優位性を発揮できるものと考えています。引き続き、各国の中央銀行の金融政策や、各国のマクロ経済動向には注視しつつ、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41期～第42期 2021.6.5～2021.12.6		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	109円	0.937%	(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11,616円です。
(投信会社)	(58)	(0.502)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(45)	(0.390)	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)	(0.045)	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) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{各期中の有価証券取引税}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.028	(d) 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)	(3)	(0.023)	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)	(0.002)	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)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	113	0.971	

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、有価証券取引税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。

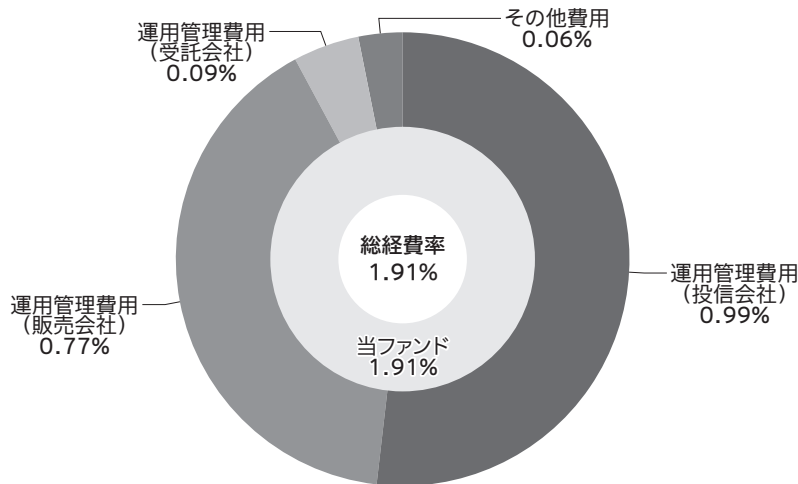
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.91%**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

(2021年6月5日～2021年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第41期～第42期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
スイス株式マザーファンド		1,304,315	5,385,120	199,816	850,000

(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

(2021年6月5日～2021年12月6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41期～第42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	10,887,807千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	20,322,421千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53	

(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

(2021年6月5日～2021年12月6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

(2021年12月6日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第40期末	第42期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
スイス株式マザーファンド		3,721,218	4,825,717	20,250,641

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第42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

(2021年12月6日現在)

項 目	第42期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
スイス株式マザーファンド	20,250,641	92.4
コール・ローン等、その他	1,654,557	7.6
投資信託財産総額	21,905,198	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42期末における外貨建資産(23,536,832千円)の投資信託財産総額(24,647,906千円)に対する比率は、95.5%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42期末における邦貨換算レートは、1スイス・フラン=122.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第41期末	第42期末
	2021年9月6日現在	2021年12月6日現在
	円	円
(A) 資産	18,667,785,192	21,905,198,852
コール・ローン等	1,933,307,677	1,654,557,688
スイス株式マザーファンド(評価額)	16,734,477,515	20,250,641,164
(B) 負債	1,719,569,012	1,297,903,327
未払収益分配金	1,488,182,396	1,164,074,121
未払解約金	151,979,524	41,486,921
未払信託報酬	79,182,855	92,117,979
未払利息	4,237	4,306
その他未払費用	220,000	220,000
(C) 純資産総額(A-B)	16,948,216,180	20,607,295,525
元本	14,881,823,961	19,401,235,358
次期繰越損益金	2,066,392,219	1,206,060,167
(D) 受益権総口数	14,881,823,961口	19,401,235,358口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,389円	10,622円

(注1) 当作成期間(第41期~42期)における期首元本額12,952,260,800円、期中追加設定元本額8,340,217,443円、期中一部解約元本額1,891,242,885円

(注2) 第41期末における1口当たりの純資産総額 1.1389円
第42期末における1口当たりの純資産総額 1.0622円

○損益の状況

項 目	第41期	第42期
	2021年6月5日～ 2021年9月6日	2021年9月7日～ 2021年12月6日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 157,840	△ 191,786
支払利息	△ 157,840	△ 191,786
(B) 有価証券売買損益	1,531,604,381	△ 167,108,033
売買益	1,593,623,335	14,023,484
売買損	△ 62,018,954	△ 181,131,517
(C) 信託報酬等	△ 79,402,855	△ 92,337,979
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,452,043,686	△ 259,637,798
(E) 前期繰越損益金	1,102,608,014	1,019,342,180
(F) 追加信託差損益金	999,922,915	1,610,429,906
(配当等相当額)	(370,343,414)	(856,373,069)
(売買損益相当額)	(629,579,501)	(754,056,837)
(G) 計(D+E+F)	3,554,574,615	2,370,134,288
(H) 収益分配金	△1,488,182,396	△1,164,074,121
次期繰越損益金(G+H)	2,066,392,219	1,206,060,167
追加信託差損益金	999,922,915	1,416,417,552
(配当等相当額)	(370,426,658)	(662,832,909)
(売買損益相当額)	(629,496,257)	(753,584,643)
分配準備積立金	1,066,469,304	49,280,413
繰越損益金	-	△ 259,637,798

(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(2021年6月5日～2021年12月6日)は以下の通りです。

項 目	2021年6月5日～ 2021年9月6日	2021年9月7日～ 2021年12月6日
a. 配当等収益(費用控除後)	1,089,326円	0円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,450,954,360円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	999,922,915円	1,350,792,108円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,102,608,014円	1,019,342,180円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,554,574,615円	2,370,134,288円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,388円	1,221円
g. 分配金	1,488,182,396円	1,164,074,121円
h. 分配金(1万円当たり)	1,000円	600円

○分配金のお知らせ

	第41期	第42期
1 万口当たり分配金（税込み）	1,000円	600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。

スイス株式マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2021年6月4日）

＜計算期間 2020年6月5日～2021年6月4日＞

スイス株式マザーファンドの第10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 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。
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	期 騰 落 中 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 総 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
6期(2017年6月5日)	円	24,179	23.4%	99.4%	—%	百万円 23,381
7期(2018年6月4日)	24,170	△	0.0	99.9	—	17,002
8期(2019年6月4日)	25,690		6.3	99.5	—	14,553
9期(2020年6月4日)	29,630		15.3	99.6	—	12,763
10期(2021年6月4日)	38,401		29.6	98.5	—	16,190

(注1) 基準価額は1万円当たり（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 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		%	%	%
	2020年	6月	29,630	—	—	99.6	—
		6月末	29,758		0.4	98.6	—
		7月末	31,046		4.8	97.9	—
		8月末	31,638		6.8	97.7	—
		9月末	31,648		6.8	98.7	—
		10月末	29,678		0.2	99.0	—
		11月末	31,386		5.9	98.9	—
		12月末	33,041		11.5	99.2	—
	2021年	1月末	33,490		13.0	99.5	—
		2月末	32,745		10.5	99.5	—
		3月末	34,469		16.3	99.0	—
		4月末	36,086		21.8	99.0	—
		5月末	38,137		28.7	99.3	—
	(期 末)						
	2021年	6月	38,401		29.6	98.5	—

(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。

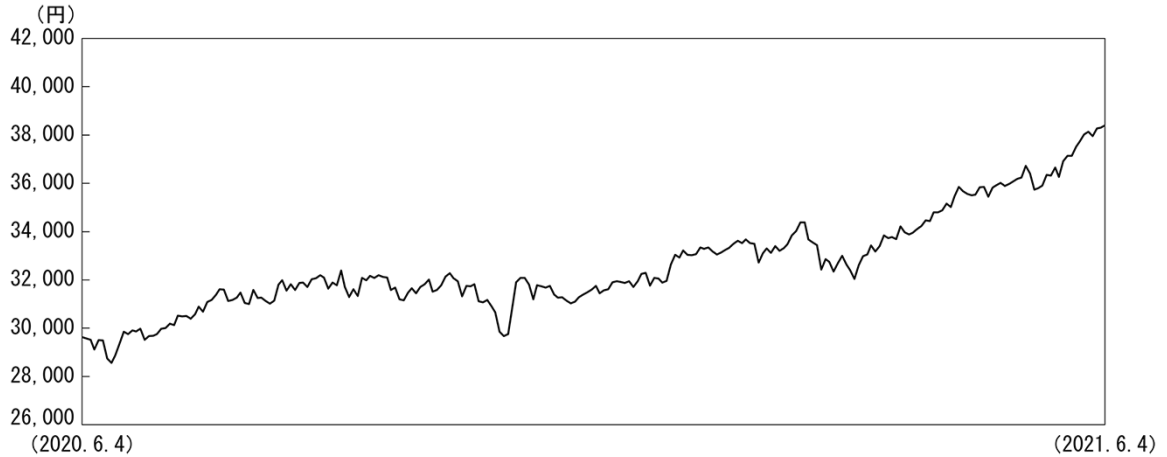
(注3) 当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

※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

(2020年6月5日～2021年6月4日)

■基準価額の推移



期首：29,630円
 期末：38,401円
 騰落率：29.6%

■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+29.6%となりました。スイス株式市場が上昇したことに加え、対円でスイスフランが上昇したことが基準価額の押し上げ要因となりました。

■投資環境

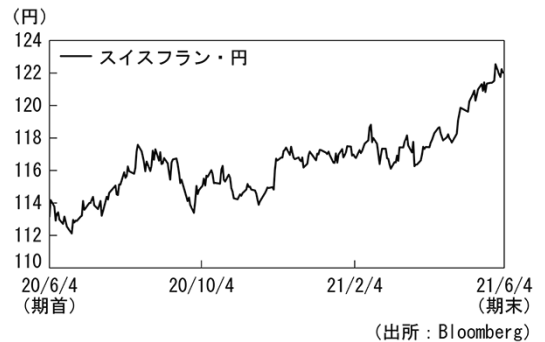
期初は、良好な米国の経済指標などを好感し、グローバル株式市場とともにスイス株式市場も上昇しましたが、2020年7月中旬、ドイツおよび米国の2020年4-6月期のGDP（国内総生産）成長率の過去最大の落ち込みなどを嫌気し、スイス株式市場は下落しました。9月下旬以降は新型コロナウイルスの感染再拡大を受け、欧州の一部での行動制限措置の実施や、世界の大手銀行のマネーロンダリング疑惑の報道などを受けて、スイス株式市場は下落しました。11月に入ると、米国大統領選挙でのバイデン氏の勝利宣言を受け、米国の政局を巡る不透明感の後退や、米中間の緊張緩和期待に加え、新型コロナウイルスワクチン開発の進展などを好感し、スイス株式市場は上昇に転じました。スイス株式市場は、その後年末にかけて、英国とEUの通商協議合意の発表や、米国でトランプ大統領が、新型コロナウイルス追加経済支援法案・歳出法案に署名したことなどを好感し上昇しました。2021年3月に入ると米国の追加経済対策案の成立や、欧州の一部で行動制限の緩和が見通されたことを受け、欧州株式市場が上昇する中、スイス株式市場も買われました。また、パウエルFRB（米連邦準備理事会）議長が、金融緩和政策の継続姿勢を示したことなどを受け、米国の主要株価指数が史上最高値を更新する中、スイス株式市場も上昇しました。また、欧米での新型コロナウイルスワクチン接種ペースの加速などを背景とした、経済活動の正常化期待も相場上昇を後押ししました。5月下旬、ECB（欧州中央銀行）の高官から欧州での緩和的な金融政策の継続に前向きな発言が相次ぎ、欧州の長期金利が低下したことなどを受け、スイス株式市場は続伸しました。

為替市場は、経済活動の正常化への期待などを背景にスイスフランが買われ、対円で上昇しました。

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98.5%です。

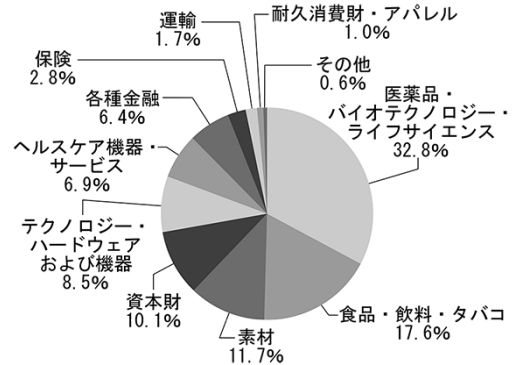
・主な購入（ウエイトアップ）銘柄

ALCON（アルコン、ヘルスケア機器・サービス）、COMET HOLDING（コメット・ホールディング、テクノロジー・ハードウェアおよび機器）等を新規に購入しました。

・主な売却（ウエイトダウン）銘柄

TEMENOS（テメノス、ソフトウェア・サービス）、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）等を全部売却しました。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第10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。

■今後の運用方針

スイス企業の中長期的な業績の安定性は、2021年の世界的な景気回復期待とも相まって、世界の投資家に魅力的に映るものと考えています。足元ではスイスの経済活動は徐々に再開されており、今後のスイス経済の更なる回復が期待されます。また、スイス株式市場は、ESGの観点からも高い評価を受けています。当ファンドでは、長期的に企業価値を高めることができる銘柄に加え、今後の景気回復からも恩恵を受ける銘柄にも焦点を当てていきます。

○1万口当たりの費用明細

(2020年6月5日~2021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 2 (2)	% 0.007 (0.007)	(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)	15 (14) (1)	0.045 (0.042) (0.003)	(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	17	0.052	
期中の平均基準価額は32,760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

(2020年6月5日~2021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 2,908 (41)	千スイス・フラン 30,523 (1,427)	百株 1,769 (2)	千スイス・フラン 33,341 (1,500)

(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

(2020年6月5日~2021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	7,503,420千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,096,631千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(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

(2020年6月5日～2021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

(2021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	
			千スイス・フラン	千円	
(スイス)	百株	百株			
BELIMO HOLDING AG-REG	1	—	—	—	資本財
FISCHER (GEORG)-REG	9	11	1,444	176,233	資本財
FORBO HOLDING AG-REG	6	7	1,248	152,299	耐久消費財・アパレル
INFICON HOLDING AG-REG	10	16	1,722	210,231	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIKA INHABER	285	261	7,567	923,344	素材
BARRY CALLEBAUT AG-REG	7	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SCHAFFNER HOLDING AG-REG	17	19	518	63,283	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GIVAUDAN	21	15	6,424	783,877	素材
NOVARTIS AG-REG SHS	1,804	1,718	13,857	1,690,895	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	595	590	18,646	2,275,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG	46	48	2,059	251,265	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B	2,258	2,057	23,012	2,807,937	食品・飲料・タバコ
TEMENOS GROUP AG-REG	130	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG-REG	—	58	1,837	224,226	ヘルスケア機器・サービス
STRAUMANN HOLDING AG-REG	34	28	4,001	488,264	ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG	186	142	8,316	1,014,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	20	32	1,607	196,160	資本財
PARTNERS GROUP HOLDING AG	73	61	8,332	1,016,746	各種金融
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	—	72	2,248	274,316	運輸
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	527	554	6,581	803,130	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG-REG	101	78	5,191	633,496	資本財
DAETWYLER HOLDING AG-BR	16	32	987	120,551	資本財
SWISS RE LTD	413	419	3,633	443,307	保険
COMET HOLDING AG-REG	—	92	2,266	276,500	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIG COMBIBLOC GROUP AG	—	558	1,347	164,415	素材
ALCON INC	—	510	3,185	388,710	ヘルスケア機器・サービス
BELIMO HOLDING AG-REG	—	40	1,580	192,863	資本財
AMS AG	—	405	744	90,792	半導体・半導体製造装置
VAT GROUP AG	63	83	2,323	283,548	資本財
VIFOR PHARMA AG	106	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合 計	株 数	株 数	130,687	15,946,508	
	銘柄 数 < 比率 >		—	< 98.5% >	

(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

(2021年6月4日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,946,508	98.5
コール・ローン等、その他	243,916	1.5
投資信託財産総額	16,190,424	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(15,950,821千円)の投資信託財産総額(16,190,424千円)に対する比率は、98.5%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=122.02円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月4日現在)

○損益の状況 (2020年6月5日~2021年6月4日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,190,424,421
コール・ローン等	243,915,474
株式(評価額)	15,946,508,947
(B) 負債	676
未払利息	676
(C) 純資産総額(A-B)	16,190,423,745
元本	4,216,162,634
次期繰越損益金	11,974,261,111
(D) 受益権総口数	4,216,162,634口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,401円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	203,613,669
受取配当金	203,744,803
支払利息	△ 131,134
(B) 有価証券売買損益	3,608,234,557
売買益	3,951,547,735
売買損	△ 343,313,178
(C) 保管費用等	△ 6,418,901
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,805,429,325
(E) 前期繰越損益金	8,455,996,515
(F) 追加信託差損益金	1,614,999,131
(G) 解約差損益金	△ 1,902,163,860
(H) 計(D+E+F+G)	11,974,261,111
次期繰越損益金(H)	11,974,261,111

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,307,677,905円、期中追加設定元本額711,320,869円、期中一部解約元本額802,836,140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 3,721,218,687円

 スイス・グローバル・リーダー・ファンド(為替ヘッジあり) 494,943,947円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 3,8401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。