



SOMPOアセットマネジメント

安心・安全・健康のテーマパーク

交付運用報告書

りそなスイス・グローバル・ リーダー・ファンド

追加型投信／海外／株式

作成対象期間：2019年12月14日～2020年6月15日

第23期 決算日：2020年3月13日

第24期 決算日：2020年6月15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。

当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とし、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することで、信託財産の成長を図ることを目指します。当作成期もそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

第24期末 2020.6.15

基準価額 10,294円

純資産総額 3,676百万円

第23期～第24期
2019.12.14～2020.6.15

騰落率※ △0.1%

期中分配金合計 250円

※ 騰落率は、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す。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書（全体版）は下記の方法で閲覧いただけます。

なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

▶ 運用報告書（全体版）の閲覧方法



<https://www.sompo-am.co.jp/>
にアクセス

「ファンド検索」等から当ファンドのページを表示して、
閲覧またはダウンロードすることができます。



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
お問い合わせ先：クライアントサービス第二部

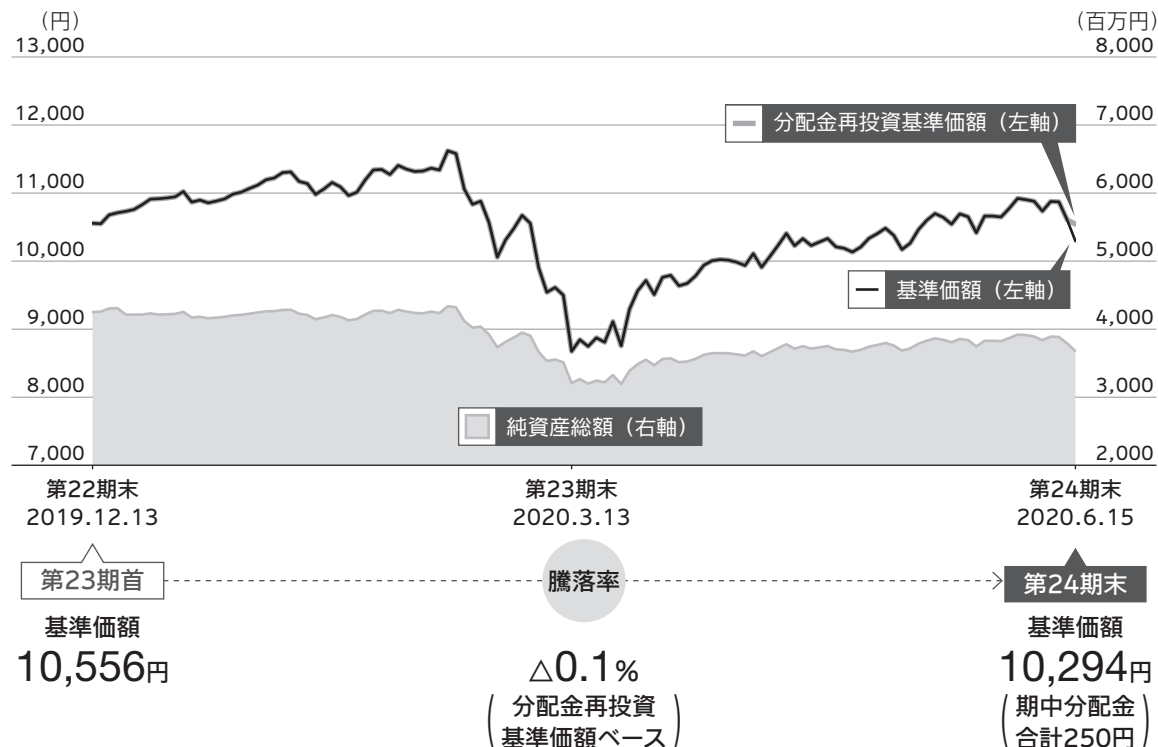
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）



0120-69-5432

運用経過

● 基準価額の推移



基準価額の推移

- 分配金再投資基準価額の推移は、2019年12月13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、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。

● 基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は－0.1％となりました。

当期は、ファンドで保有する株式が下落したことなどから、当ファンドの分配金再投資基準価額は小幅に下落しました。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第23期～第24期 2019.12.14～2020.6.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	99円	0.934%	(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10,552円です。
（投信会社）	（ 53）	（0.500）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 43）	（0.406）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理等の対価
（受託会社）	（ 3）	（0.028）	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	0.004	(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）	（0.004）	
(c) その他費用	4	0.036	(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）	（ 3）	（0.028）	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）	（ 1）	（0.005）	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	103	0.974	

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。

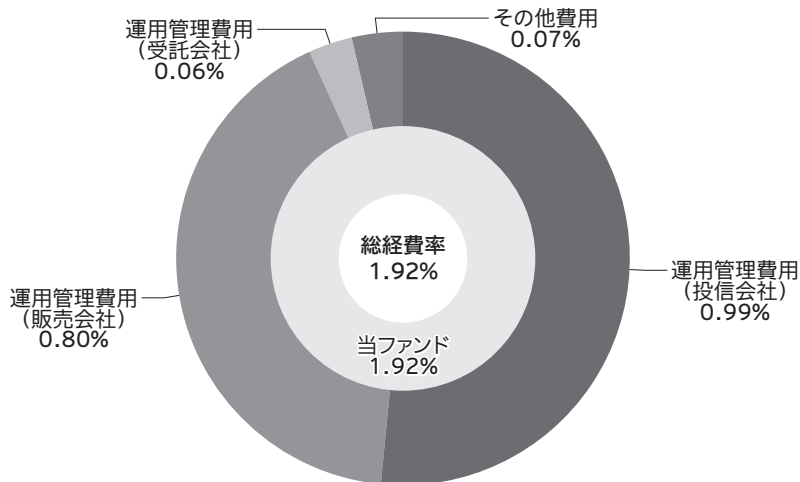
注2．金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.92%**です。



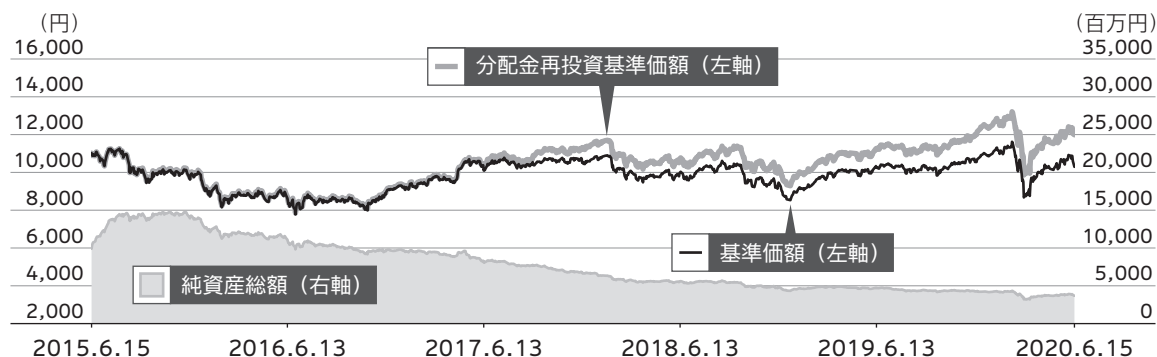
注1. 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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. 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。

● 最近5年間の基準価額等の推移 2015.6.15～2020.6.15



- 分配金再投資基準価額の推移は、2015年6月15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、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。

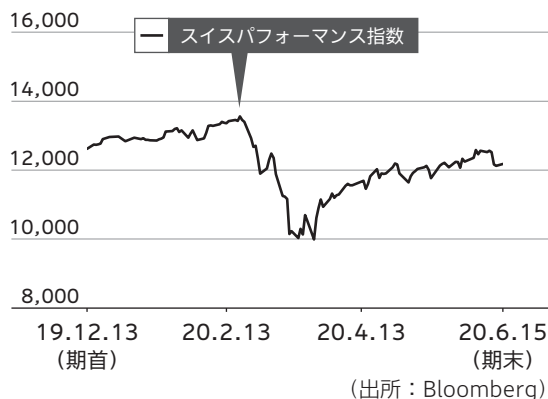
決算日	2015.6.15 決算日	2016.6.13 決算日	2017.6.13 決算日	2018.6.13 決算日	2019.6.13 決算日	2020.6.15 決算日
基準価額 (円)	11,020	8,628	10,098	9,996	10,239	10,294
期中分配金合計（税引前）(円)	—	90	150	500	250	600
分配金再投資 基準価額騰落率 (%)	—	△ 21.0	18.8	3.8	5.0	6.4
純資産総額 (百万円)	9,904	11,094	8,077	5,592	4,688	3,676

● 投資環境

期初は、米中貿易摩擦の緩和等を受けてグローバル株式市場が上昇する中、スイス株式市場も上昇しました。2020年2月には、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、中国で大型の資金供給や景気支援策が報じられ、スイス株式市場は史上最高値を付けました。しかし下旬には、新型コロナウイルスの感染が世界中に広がり、景気減速懸念が強まったこと等を受けてスイス株式市場は大きく下落しました。3月中旬、ECB（欧州中央銀行）やイングランド銀行の追加金融緩和策の発表等を受け、世界的な株安に一旦歯止めがかかったことや、スイスのヘルスケア大手ロシュが、同社の抗体医薬について新型コロナウイルスを対象とした臨床試験開始を発表したこと等を受け、スイス株式市場は上昇に転じました。その後も、欧米の一部で経済活動が再開されたことや、米国のバイオテクノロジー会社の新型コロナウイルス向けワクチンの進展があったこと、同社とワクチン製造に向け提携しているスイスのロンザ・グループが大幅高となったこと等を受け、スイス株式市場は堅調に推移しました。しかし期末には、新型コロナウイルスの感染第2波を巡る懸念等から再び下落しました。

為替市場は、新型コロナウイルスを巡る先行き不透明感等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

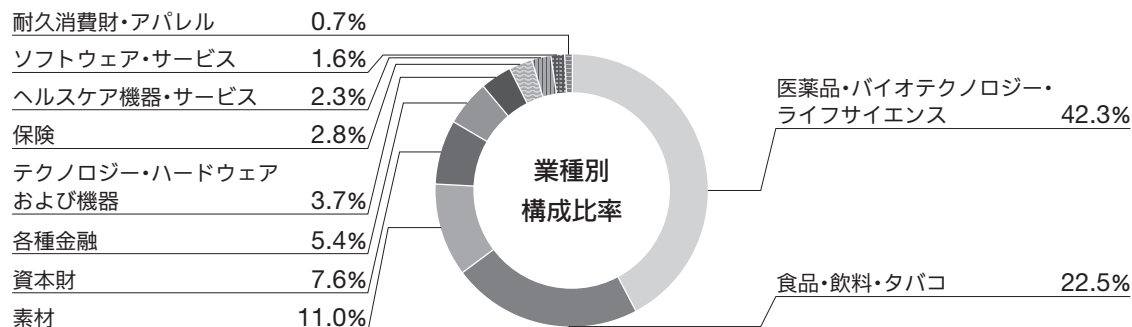
期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。期末の株式組入比率は96.4%です。

・主な購入（ウェイトアップ）銘柄

BELIMO HOLDING（ベリモ・ホールディング、資本財）やTECAN GROUP（テカン・グループ、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）等を新規に購入しました。

・主な売却（ウェイトダウン）銘柄

SULZER（スルザー、資本財）等を全部売却しました。



注1．比率は、第24期末における外国株式の評価額に対する割合。

注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%と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。

● 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、1万口当たり合計で250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23期 2019.12.14～2020.3.13	第24期 2020.3.14～2020.6.15
当期分配金	—	250
(対基準価額比率)	—%	2.371%
当期の収益	—	122
当期の収益以外	—	127
翌期繰越分配対象額	449	322

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

世界の金融市場は、減少傾向を辿っている新型コロナウイルスの新規感染者数、各国の中央銀行や政府の政策対応などを受け、落ち着きを取り戻しつつあります。また、経済活動の再開後を見据え、一部では楽観論もみられます。欧州では、政府間で政策協調の動きが出てきたことも明るい材料です。一方で、感染拡大の第2波を警戒する向きもあります。新型コロナウイルス感染拡大の世界経済への影響については今後も注視していきますが、引き続き変動の大きな相場展開が予想される中、ディフェンシブなスタンスを継続します。

● お知らせ

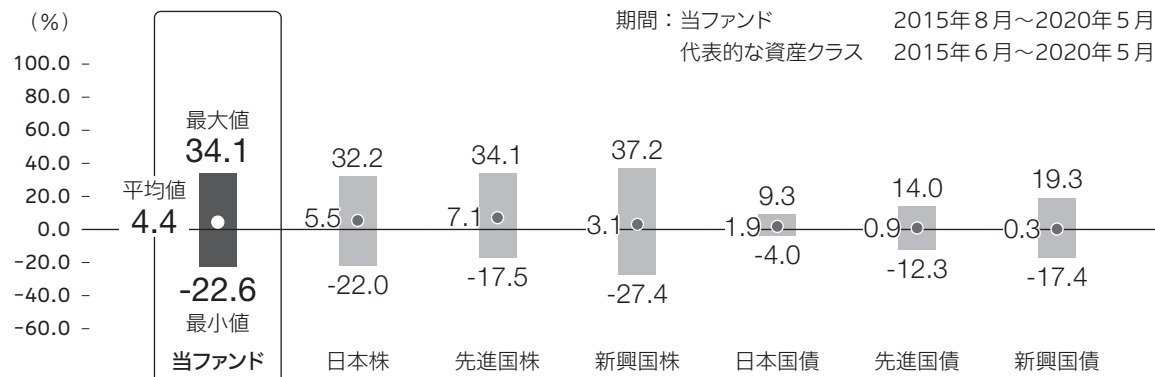
2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました（2020年4月1日）。

● 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2014年8月22日から2024年6月13日まで
運用方針	信託財産の成長を図ることを目指します。
主要投資対象	スイス株式
運用方法	① スイス株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。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。 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。 ③ 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。 ④ 原則、年4回決算を行い、基準価額に応じた分配を目指します。
分配方針	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。 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。 ② 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

① 当ファンドと代表的な資産クラスの対象期間が異なりますので、ご注意ください。



* 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

* 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)
日本国債	NOMURA-BPI国債
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

※ 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

- 当ファンドについては、分配金（税引前）再投資基準価額の騰落率です。
- 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

指数に関しての詳細は12～13ページをご参照ください。

当該投資信託のデータ

● 当該投資信託の組入資産の内容

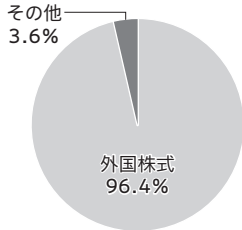
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

組入上位10銘柄

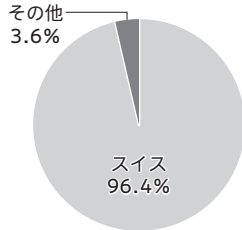
銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 NESTLE SA-REGISTERED-B	食品・飲料・タバコ	スイス・フラン	スイス	20.7%
2 ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	スイス・フラン	スイス	17.3%
3 NOVARTIS AG-REG SHS	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	スイス・フラン	スイス	12.9%
4 LONZA GROUP AG-REG	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	スイス・フラン	スイス	7.8%
5 GIVAUDAN	素材	スイス・フラン	スイス	6.4%
6 PARTNERS GROUP HOLDING AG	各種金融	スイス・フラン	スイス	5.2%
7 SIKA INHABER	素材	スイス・フラン	スイス	4.2%
8 GEBERIT AG-REG	資本財	スイス・フラン	スイス	4.0%
9 SWISS RE LTD	保険	スイス・フラン	スイス	2.7%
10 LOGITECH INTERNATIONAL-REG	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	スイス・フラン	スイス	2.5%
組入銘柄数		23銘柄		

注. 比率は第24期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

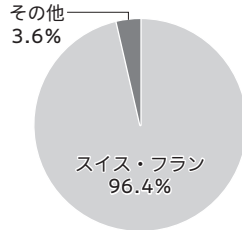
資産別配分



国別配分



通貨別配分



注. 比率は第24期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

● 純資産等

項目	第23期末 2020.3.13	第24期末 2020.6.15
純資産総額	3,207,679,955円	3,676,867,538円
受益権総口数	3,697,991,238口	3,571,905,419口
1万口当たり基準価額	8,674円	10,294円

※ 当作成期間（第23期～第24期）中における追加設定元本額は81,954,196円、同解約元本額は535,906,205円です。

● 指数に関して

「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東京証券取引所第一部上場全銘柄の基準時（1968年1月4日終値）の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものです。東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

■ MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

■ MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が独自に計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

■ NOMURA-BPI国債

野村證券株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

■ FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

■ JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

J.P. Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。同指数の著作権はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

ホームページにて当ファンドの詳細をご案内しております。

りそなスイス・グローバル・リーダー・ファンド

検索

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/0965/price.html>



各書類の最新版をご確認いただけます。

交

交付目論見書

当ファンド購入に際して投資判断に必要な重要事項をご説明しております。

運交

交付運用報告書

当ファンドの運用状況について重要な事項をご説明しております。

休

海外休業日 (申込不可日)

購入・換金の申込不可日をご案内しております。

請

請求目論見書

交付目論見書より詳細な当ファンドの情報をご説明しております。

運全

運用報告書 (全体版)

交付運用報告書より詳細な運用状況をご説明しております。

i

分配金のお知らせ

決算期の分配金の推移についてお知らせいたします。

販

販売用資料

目論見書を補完する内容をご説明しております。交付目論見書と併せてご覧ください。

月

最新月次レポート

当ファンドの運用状況を月次でご説明しております。

本報告書作成時点のものを掲載しております。