



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：2020年6月16日～2020年12月14日

第25期 決算日：2020年9月14日

第26期 決算日：2020年12月14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26期末 2020.12.14

基準価額 10,619円

純資産総額 3,464百万円

第25期～第26期
2020.6.16～2020.12.14

騰落率※ 10.4%

期中分配金合計 750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

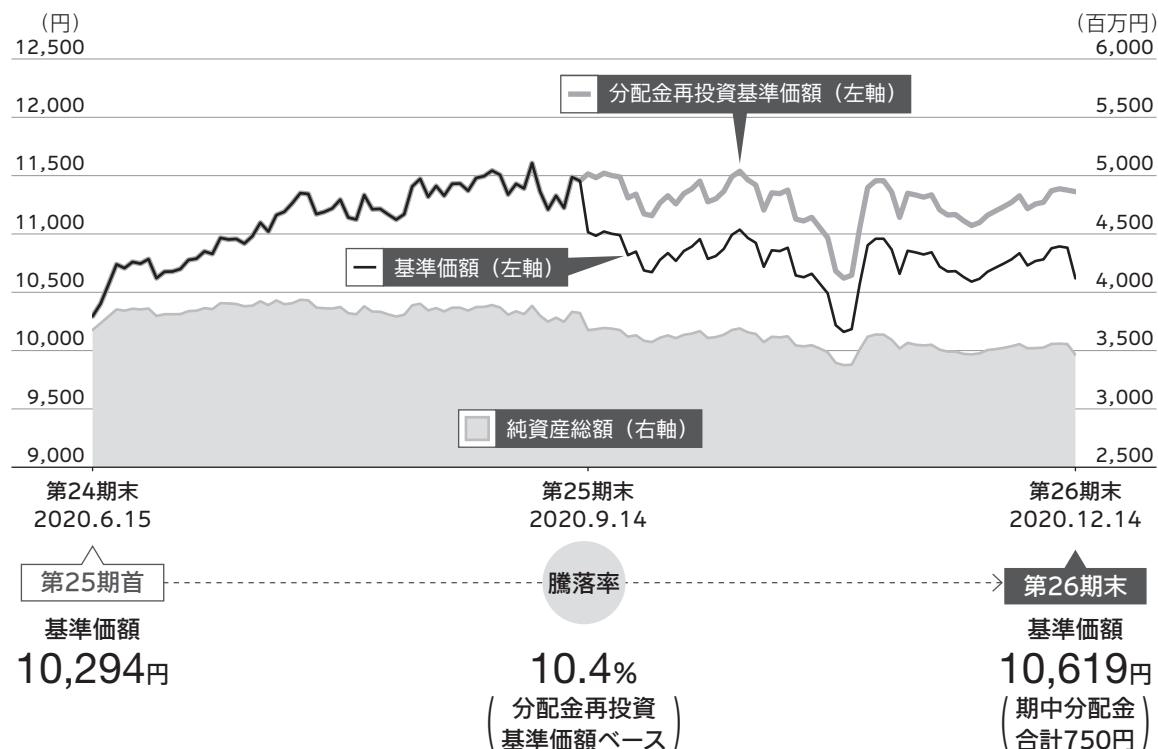
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）



0120-69-5432

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2020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。

● 基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+10.4%となりました。

当期は、スイス株式市場が上昇したことなどから、当ファンドの分配金再投資基準価額は上昇しました。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第25期～第26期 2020.6.16～2020.12.14		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	100円	0.921%	(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10,814円です。
(投信会社)	(53)	(0.494)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(43)	(0.400)	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)	(0.027)	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	0.003	(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)	(0.003)	
(c) その他費用	3	0.028	(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)	(0.021)	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)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	103	0.952	

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。

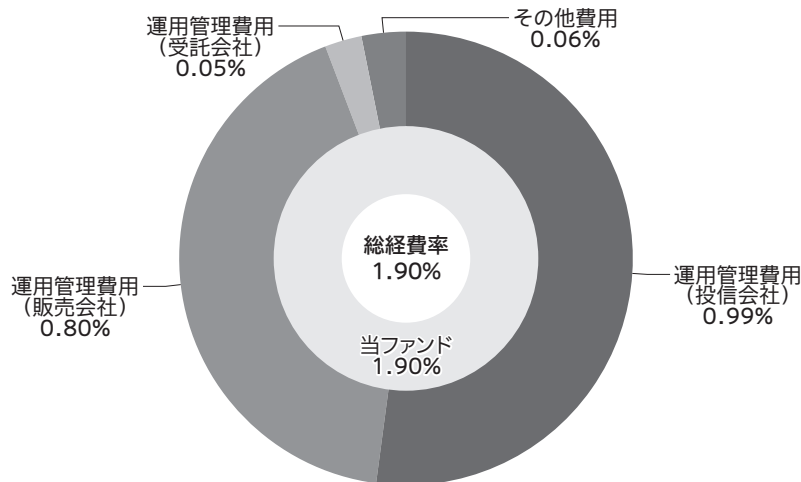
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.90%**です。



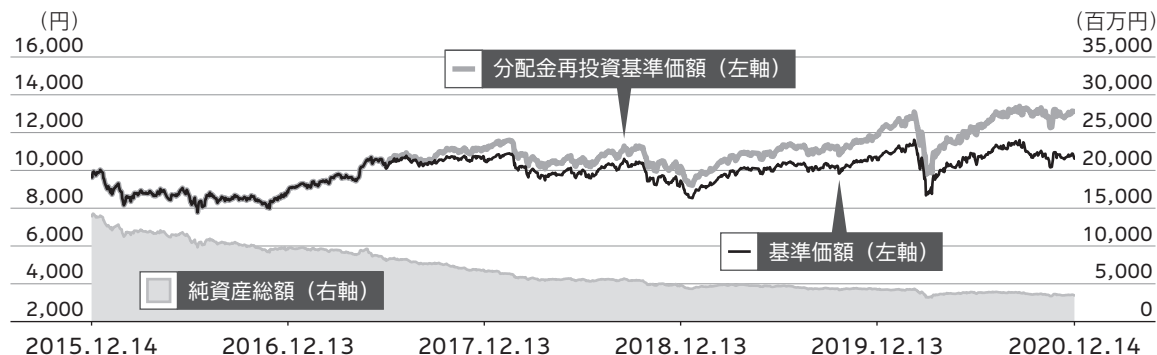
注1. 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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. 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 2015.12.14～2020.12.14



- 分配金再投資基準価額の推移は、2015年12月14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。

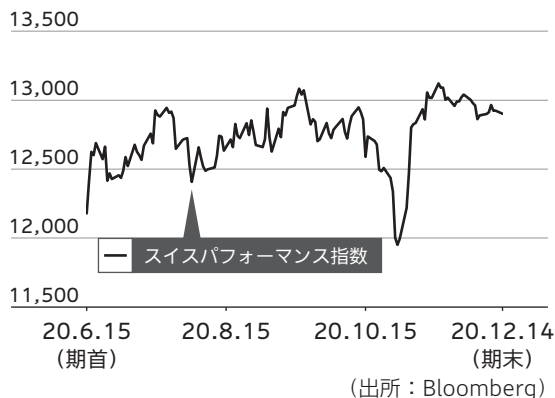
決算日	2015.12.14 決算日	2016.12.13 決算日	2017.12.13 決算日	2018.12.13 決算日	2019.12.13 決算日	2020.12.14 決算日
基準価額 (円)	9,708	8,838	10,515	9,460	10,556	10,619
期中分配金合計（税引前）(円)	—	0	650	150	450	1,000
分配金再投資 基準価額騰落率 (%)	—	△ 9.0	26.6	△ 8.7	16.5	10.3
純資産総額 (百万円)	14,054	9,571	6,675	4,844	4,249	3,464

● 投資環境

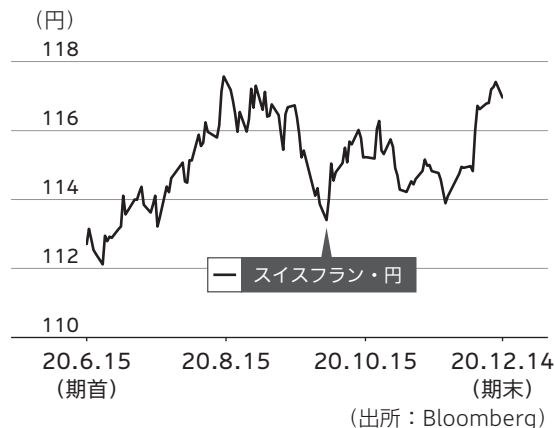
期初は、米国の良好な経済指標などを好感し、グローバル株式市場とともにスイス株式市場も上昇しました。しかし2020年7月中旬、ドイツおよび米国の2020年4～6月期のGDP（国内総生産）成長率の過去最大の落ち込みなどを嫌気し、スイス株式市場は下落しました。その後、一旦持ち直しの動きとなったものの、9月下旬以降は新型コロナウイルスの感染再拡大を受け、欧州の一部で行動制限措置が取られたことや、世界の大手銀行のマネーロンダリング疑惑が報道されたことなどをを受け、スイス株式市場は下落しました。11月に入り、米国大統領選挙でのバイデン氏の勝利宣言を受け、米国の政局を巡る不透明感の後退や、米中間の緊張緩和期待に加え、新型コロナウイルスワクチン開発の進展などを好感し、スイス株式市場は堅調に推移しました。その後は、ユーロ圏の11月の総合PMI（購買担当者景気指数）が好不調の境目の50を下回ったことや、欧州での新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が高まったことなどから、上値の重い展開となり期末を迎えました。

為替市場は、米国の金融緩和政策の長期化観測や、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

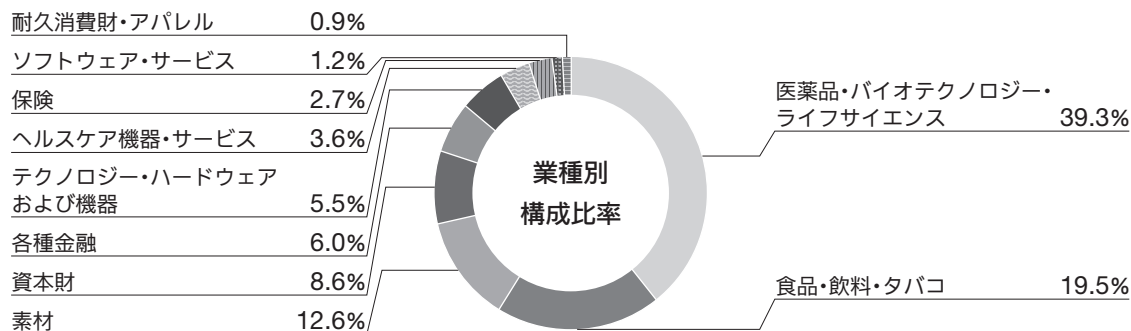
期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。

・主な購入（ウエイトアップ）銘柄

SONOVA HOLDING（ソノバ・ホールディング、ヘルスケア機器・サービス）、SIG COMBIBLOC GROUP（SIGコンビブロックグループ、素材）、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

GEORG FISCHER（ジョージ・フィッシャー、資本財）等を全部売却しました。



注1．比率は、第26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 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。

● 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750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25期 2020.6.16～2020.9.14	第26期 2020.9.15～2020.12.14
当期分配金	500	250
(対基準価額比率)	4.342%	2.300%
当期の収益	500	—
当期の収益以外	—	250
翌期繰越分配対象額	1,014	655

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

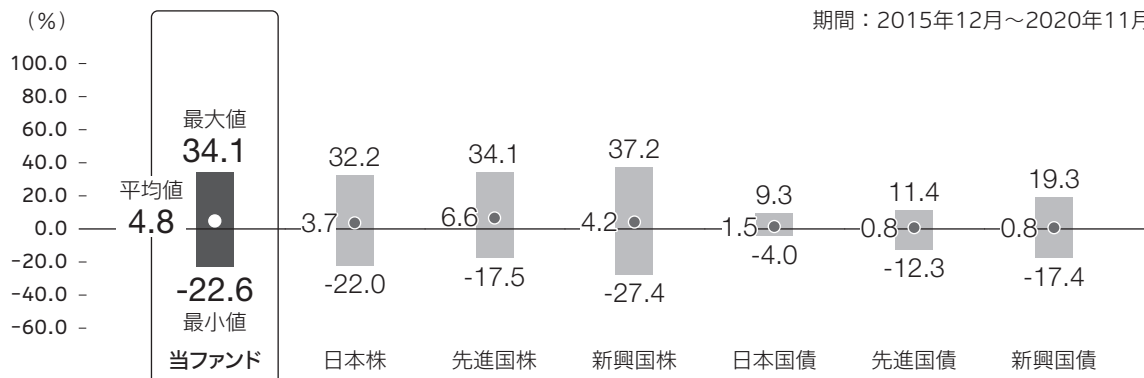
2021年のグローバル株式市場の見通しは、企業利益が2020年の低調な水準から回復することが期待される一方、バリュエーションは足元の割高な水準から長期平均に低下していくことが予想されます。経済状況が新型コロナウイルス流行前の状態にどれくらいの期間で戻ることができるのかは、現在の感染拡大第2波の状況や、各国政府の政策対応などによって、地域差があるとみています。引き続き多くの不透明要因が存在する中、今後の景気回復だけではなく、社会経済の構造変化からも恩恵を受け、長期的に企業価値を高めることができる銘柄に焦点を当てていきます。

● 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

期間：2015年12月～2020年11月



* 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。

指数に関する詳細は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

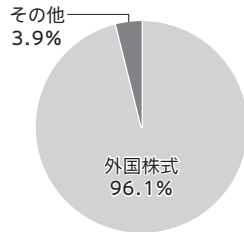
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

組入上位10銘柄

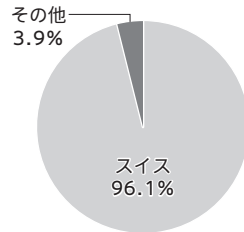
銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 NESTLE SA-REGISTERED-B	食品・飲料・タバコ	スイス・フラン	スイス	18.2%
2 ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	スイス・フラン	スイス	14.8%
3 NOVARTIS AG-REG SHS	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	スイス・フラン	スイス	12.0%
4 LONZA GROUP AG-REG	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	スイス・フラン	スイス	8.5%
5 GIVAUDAN	素材	スイス・フラン	スイス	6.1%
6 PARTNERS GROUP HOLDING AG	各種金融	スイス・フラン	スイス	5.8%
7 SIKA INHABER	素材	スイス・フラン	スイス	5.1%
8 GEBERIT AG-REG	資本財	スイス・フラン	スイス	4.3%
9 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	3.4%
10 SWISS RE LTD	保険	スイス・フラン	スイス	2.6%
組入銘柄数		25銘柄		

注. 比率は第26期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

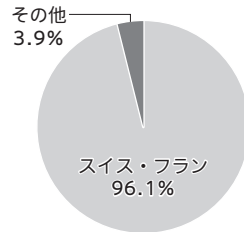
資産別配分



国別配分



通貨別配分



注. 比率は第26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25期末 2020.9.14	第26期末 2020.12.14
純資産総額	3,675,195,472円	3,464,351,341円
受益権総口数	3,336,649,186口	3,262,546,128口
1万口当たり基準価額	11,015円	10,619円

※ 当作成期間（第25期～第26期）中における追加設定元本額は129,962,730円、同解約元本額は439,322,021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。