

## りそなスイス・ グローバル・ リーダー・ファンド

第23期（決算日 2020年3月13日）

第24期（決算日 2020年6月15日）

### ■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	2014年8月22日から2024年6月13日まで
運用方針	<p>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。</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、基準価額に応じた分配を目指します。</p>
主要投資対象	スイス株式
主な組入制限	<p>①株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>
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。</p>

### 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、「りそなスイス・グローバル・リーダー・ファンド」は、このたび第24期の決算を行いましたので、第23期から第24期までの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。



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



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			騰落率	株式先物比率	純資産額
		税金	分配	み			
	円	分	金	騰	%	%	百万円
15期(2018年3月13日)	10,084		0	△	4.1	98.3	5,784
16期(2018年6月13日)	9,996		0	△	0.9	96.8	5,592
17期(2018年9月13日)	10,209		150		3.6	99.0	5,393
18期(2018年12月13日)	9,460		0	△	7.3	97.5	4,844
19期(2019年3月13日)	9,721		0		2.8	97.8	4,800
20期(2019年6月13日)	10,239		100		6.4	98.1	4,688
21期(2019年9月13日)	10,320		100		1.8	98.2	4,406
22期(2019年12月13日)	10,556		250		4.7	97.4	4,249
23期(2020年3月13日)	8,674		0	△	17.8	93.6	3,207
24期(2020年6月15日)	10,294		250		21.6	96.4	3,676

(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1万口当たり(以下同じ)。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注4) 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 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		騰落率	株式先物比率
		円	%		
第23期	(期首) 2019年12月13日	10,556	—	—	97.4
	12月末	11,023	4.4	—	98.5
	2020年1月末	11,092	5.1	—	98.4
	2月末	10,566	0.1	—	100.1
	(期末) 2020年3月13日	8,674	△17.8	—	93.6
第24期	(期首) 2020年3月13日	8,674	—	—	93.6
	3月末	9,762	12.5	—	97.2
	4月末	10,210	17.7	—	97.7
	5月末	10,662	22.9	—	97.4
	(期末) 2020年6月15日	10,544	21.6	—	96.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

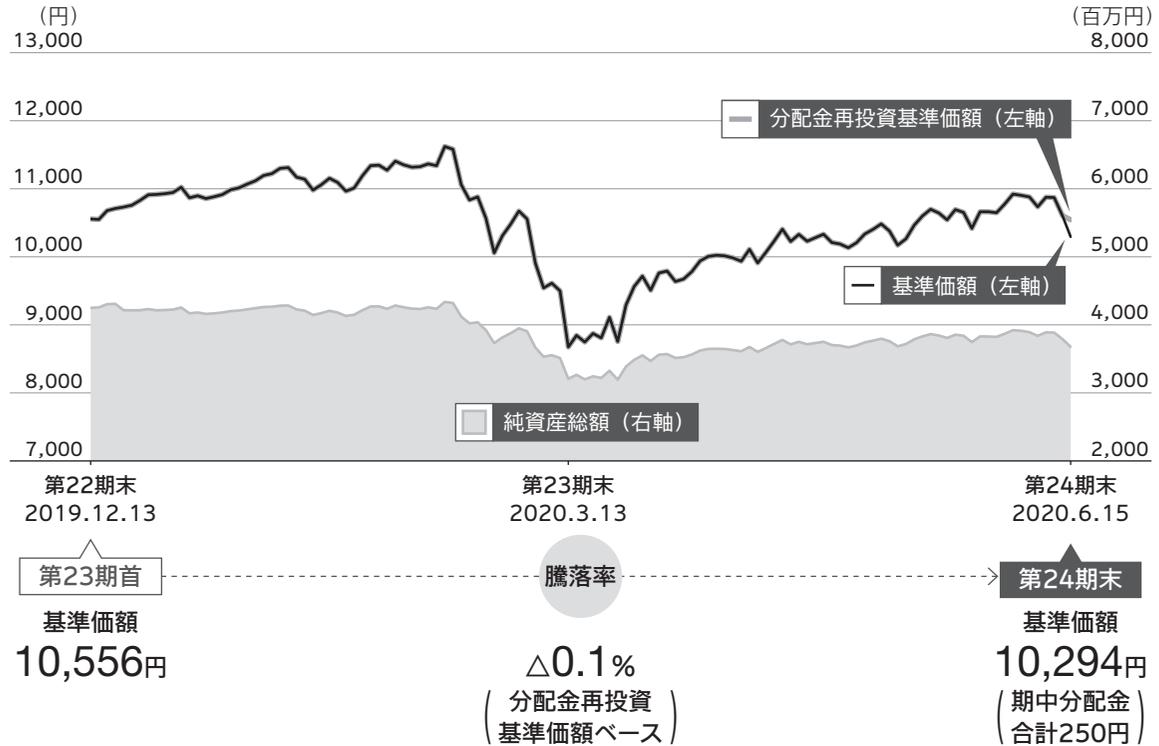
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(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 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<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

## ● 基準価額の主な変動要因

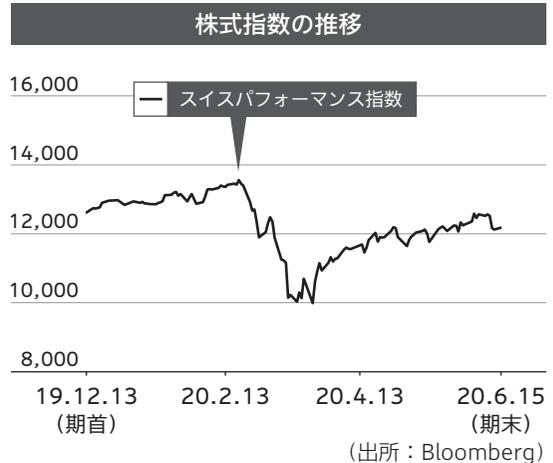
期中の騰落率は－0.1%となりました。

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。

## ● 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。



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

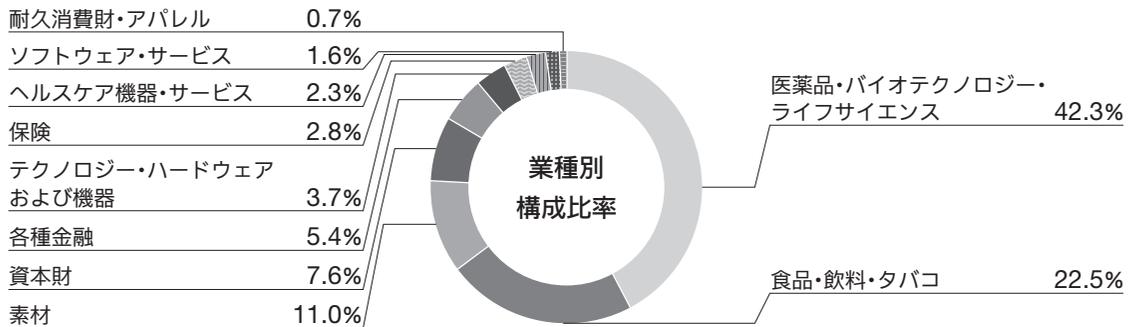
期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。期末の株式組入比率は96.4%です。

### ・主な購入（ウエイトアップ）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（ウエイトダウン）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	第24期
	2019.12.14~2020.3.13	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<sup>※</sup>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。

## ● 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) × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は10,552円です。</div>
(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
<b>合計</b>	<b>103</b>	<b>0.974</b>	

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。

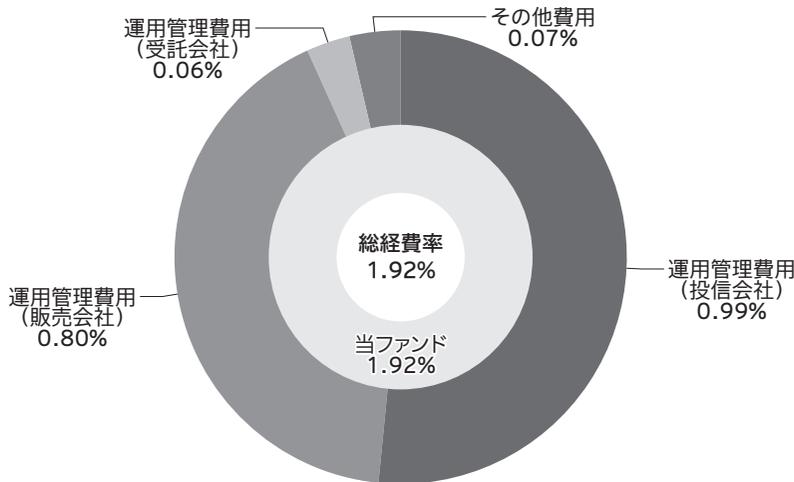
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

○売買及び取引の状況

(2019年12月14日～2020年6月15日)

株式

		第23期～第24期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	スイス	百株 85 (-)	千スイス・フラン 1,796 (△ 14)	百株 508	千スイス・フラン 6,865

(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

(2019年12月14日～2020年6月15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23期～第24期
(a) 当作成期中の株式売買金額	970,054千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	3,840,419千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

(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12月14日～2020年6月15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

(2020年6月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	第22期末		第24期末		業種等
		株数	金額	評価額		
				株数	金額	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
BELIMO HOLDING AG-REG	—	0.58	383	43,276		資本財
FISCHER (GEORG)-REG	3	2	167	18,907		資本財
FORBO HOLDING AG-REG	1	1	234	26,455		耐久消費財・タバコ
INFICON HOLDING AG-REG	3	3	224	25,252		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIKA INHABER	96	81	1,369	154,330		素材
SULZER AG-REG	62	—	—	—		資本財
BARRY CALLEBAUT AG-REG	2	1	339	38,310		食品・飲料・タバコ
SCHAFFNER HOLDING AG-REG	5	5	106	12,022		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GIVAUDAN	6	6	2,097	236,408		素材
NOVARTIS AG-REG SHS	632	526	4,223	476,069		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	197	173	5,645	636,337		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG	—	13	455	51,324		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B	760	656	6,743	760,091		食品・飲料・タバコ
TEMENOS GROUP AG-REG	43	37	513	57,821		ソフトウェア・サービス
STRAUMANN HOLDING AG-REG	10	9	715	80,656		ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG	59	54	2,529	285,050		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	6	6	169	19,073		資本財
PARTNERS GROUP HOLDING AG	22	21	1,707	192,489		各種金融
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	178	150	831	93,759		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG-REG	39	28	1,299	146,438		資本財
DAETWYLER HOLDING AG-BR	15	4	73	8,255		資本財
SWISS RE LTD	176	118	870	98,105		保険
VAT GROUP AG	16	18	303	34,165		資本財
VIFOR PHARMA AG	32	32	443	49,997		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	2,376	1,954	31,448	3,544,599	
	銘柄数<比率>	22	23	—	<96.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は第24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。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

## ○投資信託財産の構成

(2020年6月15日現在)

項 目	第24期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,544,599	93.5
コール・ローン等、その他	245,148	6.5
投資信託財産総額	3,789,747	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 第24期末における外貨建資産(3,549,446千円)の投資信託財産総額(3,789,747千円)に対する比率は、93.7%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24期末における邦貨換算レートは、1スイス・フラン=112.71円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第23期末	第24期末
	2020年3月13日現在	2020年6月15日現在
	円	円
(A) 資産	3,230,963,870	3,789,747,939
コール・ローン等	228,756,986	245,148,808
株式(評価額)	3,002,206,884	3,544,599,131
(B) 負債	23,283,915	112,880,401
未払収益分配金	—	89,297,635
未払解約金	4,070,072	6,096,405
未払信託報酬	19,115,730	17,389,981
未払利息	—	395
その他未払費用	98,113	95,985
(C) 純資産総額(A-B)	3,207,679,955	3,676,867,538
元本	3,697,991,238	3,571,905,419
次期繰越損益金	△ 490,311,283	104,962,119
(D) 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(C/D)	8.674円	10.294円

(注1) 当作成期間(第23期~24期)における期首元本額4,025,857,428円、期中追加設定元本額81,954,196円、期中一部解約元本額535,906,205円

(注2) 第23期末における1口当たりの純資産総額 0.8674円

第24期末における1口当たりの純資産総額 1.0294円

(注3) 第23期末における元本の欠損金額 490,311,283円

○損益の状況

項 目	第23期	第24期
	2019年12月14日～ 2020年3月13日	2020年3月14日～ 2020年6月15日
	円	円
(A) 配当等収益	12,786,113	44,900,527
受取配当金	12,801,479	45,260,917
支払利息	△ 15,366	△ 360,390
(B) 有価証券売買損益	△691,031,241	638,032,147
売買益	7,221,175	658,225,874
売買損	△698,252,416	△ 20,193,727
(C) 信託報酬等	△ 19,842,682	△ 18,050,070
(D) 当期損益金(A+B+C)	△698,087,810	664,882,604
(E) 前期繰越損益金	83,251,753	△589,427,441
(F) 追加信託差損益金	124,524,774	118,804,591
(配当等相当額)	( 83,083,481)	( 80,956,634)
(売買損益相当額)	( 41,441,293)	( 37,847,957)
(G) 計(D+E+F)	△490,311,283	194,259,754
(H) 収益分配金	0	△ 89,297,635
次期繰越損益金(G+H)	△490,311,283	104,962,119
追加信託差損益金	124,524,774	118,804,591
(配当等相当額)	( 83,083,481)	( 80,956,634)
(売買損益相当額)	( 41,441,293)	( 37,847,957)
分配準備積立金	83,251,753	34,370,360
繰越損益金	△698,087,810	△ 48,212,832

(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) 当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12月14日～2020年6月15日)は以下の通りです。

項 目	2019年12月14日～ 2020年3月13日	2020年3月14日～ 2020年6月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	43,714,637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	83,083,481円	80,956,634円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	83,251,753円	79,953,358円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	166,335,234円	204,624,629円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	449円	572円
g. 分配金	0円	89,297,635円
h. 分配金(1万口当たり)	0円	250円

## ○分配金のお知らせ

	第23期	第24期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	250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

- ・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）。