

りそなスイス・
グローバル・
リーダー・ファンド

第25期（決算日 2020年9月14日）
第26期（決算日 2020年12月14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	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 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。 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。
主要投資対象	スイス株式
主な組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
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。

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26期の決算を行いましたので、第25期から第26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 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
25期(2020年9月14日)	11,015		500	11.9	96.3	—	3,675
26期(2020年12月14日)	10,619		250	△ 1.3	96.1	—	3,464

- (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。

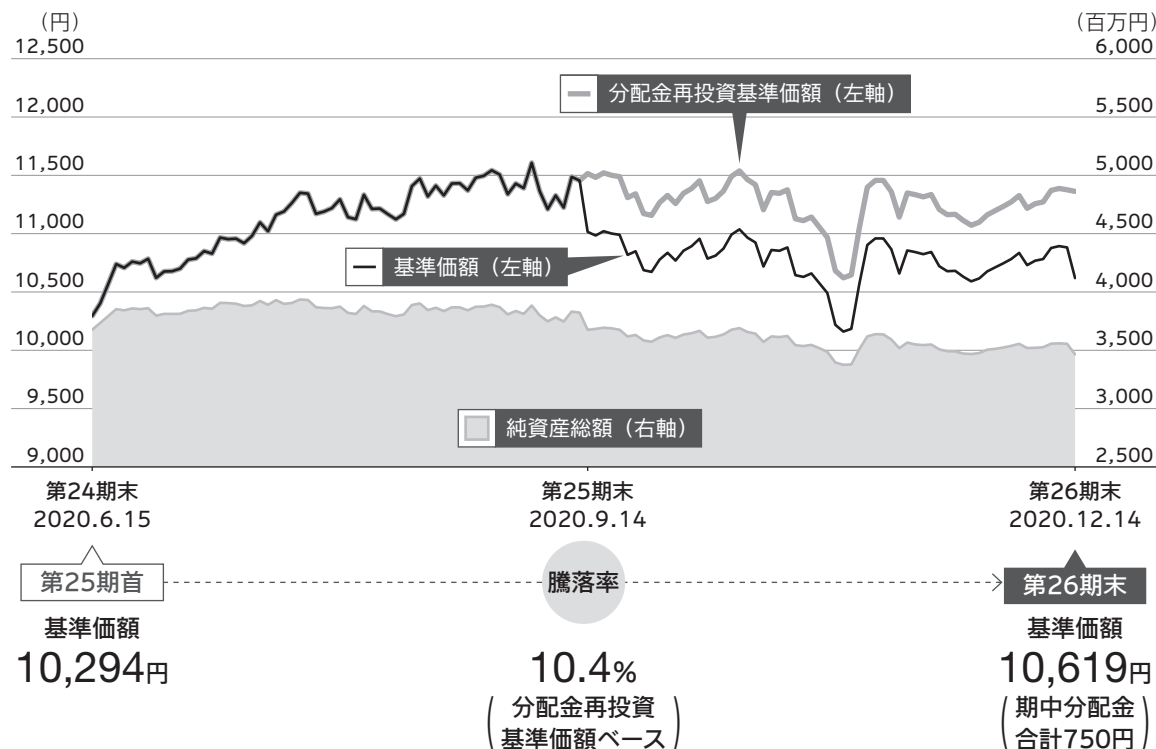
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
			騰 落	率		
第25期	(期 首) 2020年6月15日	円		%	%	%
	6月末	10,294	—	—	96.4	—
	7月末	10,700	3.9	96.9	—	—
	8月末	11,141	8.2	98.8	—	—
	(期 末) 2020年9月14日	11,338	10.1	99.0	—	—
第26期	(期 首) 2020年9月14日	11,515	11.9	96.3	—	—
	9月末	11,015	—	96.3	—	—
	10月末	10,836	△ 1.6	95.9	—	—
	11月末	10,160	△ 7.8	96.7	—	—
	(期 末) 2020年12月14日	10,711	△ 2.8	98.3	—	—
		10,869	△ 1.3	96.1	—	—

- (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。

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。

● 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。

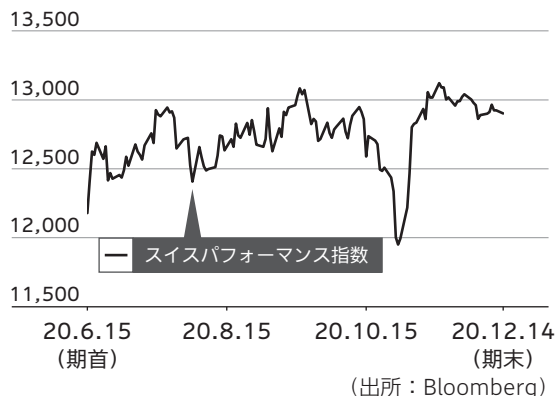
当期は、スイス株式市場が上昇したことなどから、当ファンドの分配金再投資基準価額は上昇しました。

● 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

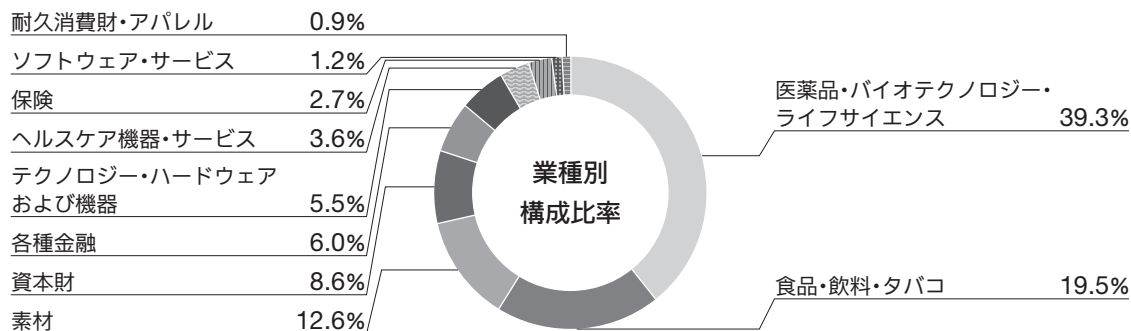
期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。

・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 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。

● 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。

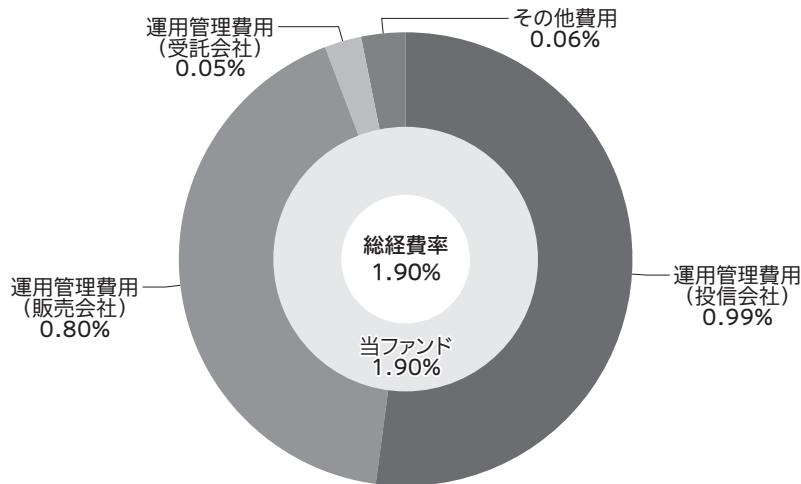
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

○売買及び取引の状況

(2020年6月16日～2020年12月14日)

株式

		第25期～第26期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	スイス	百株 181	千スイス・フラン 938	百株 364	千スイス・フラン 6,320

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年6月16日～2020年12月14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25期～第26期
(a) 当作成期中の株式売買金額	843,584千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	3,572,883千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.23

(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16日～2020年12月14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12月14日現在)

外国株式

銘	柄	第24期末	第26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	
BELIMO HOLDING AG-REG		0.58	0.49	384	44,988	資本財
FISCHER (GEORG)-REG		2	—	—	—	資本財
FORBO HOLDING AG-REG		1	1	256	29,960	耐久消費財・アパレル
INFICON HOLDING AG-REG		3	2	217	25,387	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIKA INHABER		81	65	1,520	177,811	素材
BARRY CALLEBAUT AG-REG		1	0.83	167	19,570	食品・飲料・タバコ
SCHAFFNER HOLDING AG-REG		5	4	87	10,175	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GIVAUDAN		6	4	1,805	211,142	素材
NOVARTIS AG-REG SHS		526	434	3,540	414,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		173	143	4,390	513,496	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	11	469	54,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B		656	536	5,395	631,098	食品・飲料・タバコ
TEMENOS GROUP AG-REG		37	30	352	41,185	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG-REG		—	14	315	36,957	ヘルスケア機器・サービス
STRAUMANN HOLDING AG-REG		9	6	695	81,355	ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG		54	45	2,512	293,804	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	5	216	25,289	資本財
PARTNERS GROUP HOLDING AG		21	17	1,716	200,750	各種金融
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		150	125	1,006	117,668	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG-REG		28	24	1,272	148,860	資本財
DAETWYLER HOLDING AG-BR		4	7	191	22,442	資本財
SWISS RE LTD		118	97	778	91,052	保険
COMET HOLDING AG-REG		—	15	250	29,323	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIG COMBIBLOC GROUP AG		—	133	260	30,500	素材
VAT GROUP AG		18	19	388	45,494	資本財
VIFOR PHARMA AG		32	21	283	33,115	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	1,954	1,771	28,475	3,330,444	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	25	—	<96.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は第26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12月14日現在)

項 目	第26期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,330,444	93.3
コール・ローン等、その他	240,456	6.7
投資信託財産総額	3,570,900	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 第26期末における外貨建資産 (3,334,222千円) の投資信託財産総額 (3,570,900千円) に対する比率は、93.4%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26期末における邦貨換算レートは、1 スイス・フラン=116.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第25期末	第26期末
	2020年9月14日現在	2020年12月14日現在
	円	円
(A) 資産	3,866,331,550	3,570,900,104
コール・ローン等	327,931,648	240,456,069
株式(評価額)	3,538,399,902	3,330,444,035
(B) 負債	191,136,078	106,548,763
未払収益分配金	166,832,459	81,563,653
未払解約金	6,462,170	8,459,024
未払信託報酬	17,743,431	16,435,596
未払利息	885	518
その他未払費用	97,133	89,972
(C) 純資産総額(A－B)	3,675,195,472	3,464,351,341
元本	3,336,649,186	3,262,546,128
次期繰越損益金	338,546,286	201,805,213
(D) 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(C/D)	11.015円	10.619円

(注1) 当作成期間(第25期～26期)における期首元本額3,571,905,419円、期中追加設定元本額129,962,730円、期中一部解約元本額439,322,021円

(注2) 第25期末における1口当たりの純資産総額 1.1015円

第26期末における1口当たりの純資産総額 1.0619円

○損益の状況

項 目	第25期	第26期
	2020年6月16日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年12月14日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 20,835	771,684
受取配当金	—	798,433
支払利息	△ 20,835	△ 26,749
(B) 有価証券売買損益	423,292,349	△ 30,449,461
売買益	448,304,408	112,979,008
売買損	△ 25,012,059	△ 143,428,469
(C) 信託報酬等	△ 18,264,062	△ 16,927,933
(D) 当期損益金(A+B+C)	405,007,452	△ 46,605,710
(E) 前期繰越損益金	△ 12,668,693	215,434,916
(F) 追加信託差損益金	113,039,986	114,539,660
(配当等相当額)	(76,039,382)	(79,896,216)
(売買損益相当額)	(37,000,604)	(34,643,444)
(G) 計(D+E+F)	505,378,745	283,368,866
(H) 収益分配金	△ 166,832,459	△ 81,563,653
次期繰越損益金(G+H)	338,546,286	201,805,213
追加信託差損益金	113,039,986	114,539,660
(配当等相当額)	(76,039,382)	(79,896,216)
(売買損益相当額)	(37,000,604)	(34,643,444)
分配準備積立金	225,527,135	133,891,126
繰越損益金	△ 20,835	△ 46,625,573

(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(2020年6月16日～2020年12月14日)は以下の通りです。

項 目	2020年6月16日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年12月14日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	0円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	360,572,166円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	113,019,151円	79,896,216円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	31,787,428円	215,454,779円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	505,378,745円	295,350,995円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,514円	905円
g. 分配金	166,832,459円	81,563,653円
h. 分配金(1万口当たり)	500円	250円

○分配金のお知らせ

	第25期	第26期
1 万口当たり分配金（税込み）	500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。