

りそなスイス・
グローバル・
リーダー・ファンド

第31期（決算日 2022年3月14日）
第32期（決算日 2022年6月13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32期の決算を行いましたので、第31期から第32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



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)	税 込 金 期 騰 落 中 率			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		分 配	み 金	騰 落			
23期(2020年3月13日)	円 8,674		円 0	% △17.8	% 93.6	% —	百万円 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
27期(2021年3月15日)	10,491		500	3.5	98.7	—	3,312
28期(2021年6月14日)	11,476		1,000	18.9	98.5	—	3,538
29期(2021年9月13日)	10,974		1,000	4.3	97.7	—	3,487
30期(2021年12月13日)	10,970		500	4.5	95.3	—	3,516
31期(2022年3月14日)	9,500		0	△13.4	95.8	—	3,108
32期(2022年6月13日)	9,523		0	0.2	96.4	—	3,123

(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。

○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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
第31期	(期 首) 2021年12月13日	円 10,970	% —	% 95.3	% —
	12月末	11,439	4.3	96.9	—
	2022年1月末	9,964	△9.2	96.4	—
	2月末	9,856	△10.2	96.3	—
	(期 末) 2022年3月14日	9,500	△13.4	95.8	—
第32期	(期 首) 2022年3月14日	9,500	—	95.8	—
	3月末	10,688	12.5	96.2	—
	4月末	10,251	7.9	96.6	—
	5月末	9,927	4.5	96.5	—
	(期 末) 2022年6月13日	9,523	0.2	96.4	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

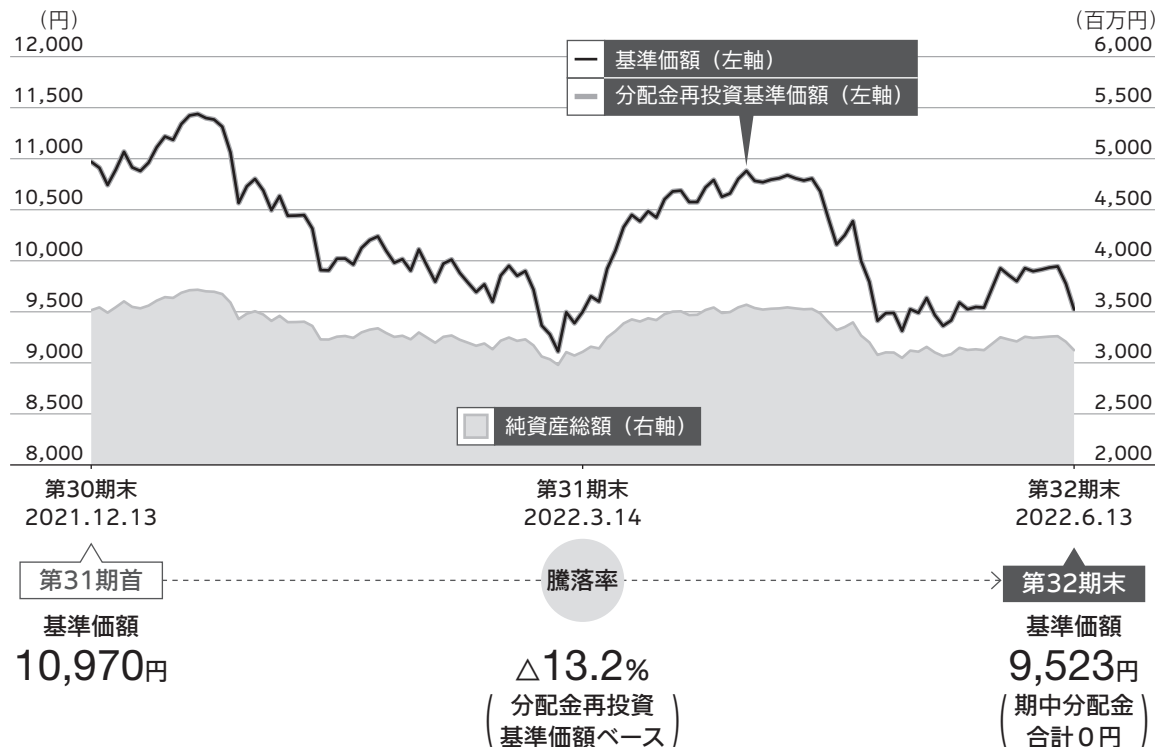
(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(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

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2021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－13.2%となりました。

当期は、スイス株式市場が下落したことなどから、当ファンドの基準価額は下落しました。

● 投資環境

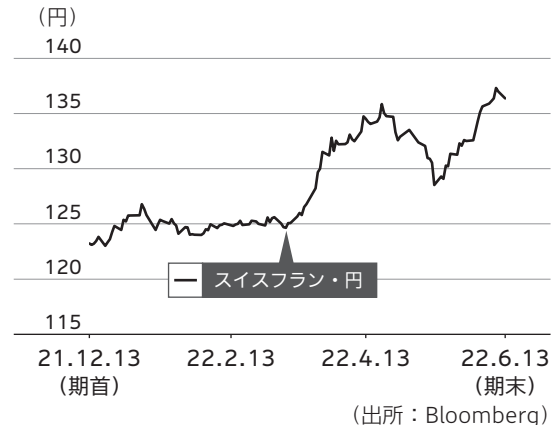
期初は、新型コロナウイルスのオミクロン株について、重症化リスクが低いとの研究結果が相次いで公表されたことなどを受け、世界的に株式市場が上昇する中、スイス株式市場は買われました。2022年の年が明けると、世界的な物価上昇や欧米の金融緩和策縮小への警戒感から、主要国で長期金利が上昇、さらに2月下旬にはロシア軍がウクライナへの攻撃を開始したことなどを受け、世界的に株式市場が下落する中、スイス株式市場は売られました。しかしその後は、UAE（アラブ首長国連邦）の原油増産の呼びかけを受け、原油価格が急落したことや、ウクライナが、安全保障の確約を条件に、NATO（北大西洋条約機構）への早期加盟断念の可能性を表明したことなどを受け、欧州株式市場が反発する中、スイス株式市場も上昇しました。4月以降は、中国の北京での新型コロナウイルス感染拡大を受け、中国本土の株式市場が大幅安となったことや、欧米で利上げ観測が高まったことを背景に、世界的に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。

為替市場は、日米の金融政策の違いによる金利差の拡大を背景に、主要通貨に対して円安が進行する中、スイスフランは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

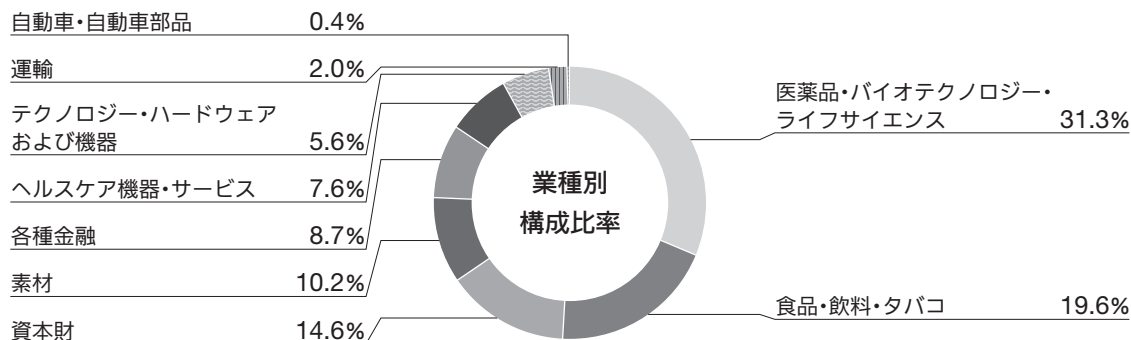
期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。

・主な購入（ウエイトアップ）銘柄

UBS GROUP（各種金融）、LINDT & SPRUENGLI（食品・飲料・タバコ）等を新規に購入しました。

・主な売却（ウエイトダウン）銘柄

SWISS RE（保険）等を全部売却しました。



注1．比率は、第32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、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31期 2021.12.14～2022.3.14	第32期 2022.3.15～2022.6.13
当期分配金	—	—
(対基準価額比率)	—%	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	836	896

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

インフレと各国の中央銀行の動向が、当面の市場を大きく動かす材料になると見込まれ、世界の株式市場のボラティリティは上昇するとみています。2022年の年初からの世界的な株式市場の下落を受けて、スイス株式市場のバリュエーションは、コロナ危機前の水準まで低下していることから、バリュエーション面では魅力的な一方、市場がここから一段と上昇するには、インフレ率の鈍化といった材料が必要になると思われます。引き続き、強固な財務基盤と高い価格競争力を持ち、長期的に企業価値を高めることができる銘柄にフォーカスしていきます。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第31期～第32期 2021.12.14～2022.6.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	95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10,354円です。
(投信会社)	(51)	(0.494)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(41)	(0.400)	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)	(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	0.002	(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)	(0.002)	
(c) その他費用	4	0.043	(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)	(4)	(0.036)	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	99	0.966	

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。

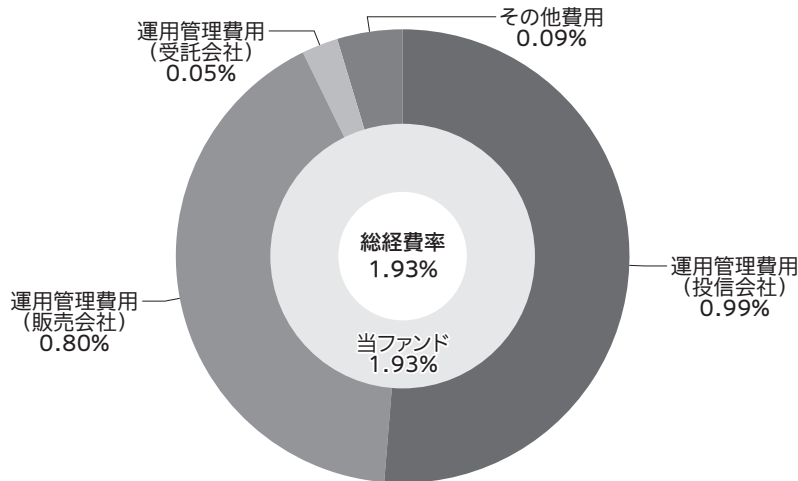
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.93%**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

(2021年12月14日～2022年6月13日)

株式

		第31期～第32期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ス イ ス	百株 705 (157)	千スイス・フラン 3,559 (251)	百株 211 (50)	千スイス・フラン 2,418 (270)

(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

(2021年12月14日～2022年6月13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31期～第32期
(a) 当作成期中の株式売買金額	772,874千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	3,263,192千円
(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

(2021年12月14日～2022年6月13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

(2022年6月13日現在)

外国株式

銘柄		第30期末		第32期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	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	
FISCHER (GEORG)-REG		2	50	272	37,185	資本財
INFICON HOLDING AG-REG		3	3	269	36,783	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIKA INHABER		48	48	1,204	164,269	素材
BARRY CALLEBAUT AG-REG		1	2	537	73,304	食品・飲料・タバコ
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		—	0.52	494	67,447	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN		2	2	770	105,041	素材
NOVARTIS AG-REG SHS		259	250	2,098	286,203	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD		327	337	971	132,445	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		101	101	3,201	436,674	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG		7	7	222	30,299	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B		327	298	3,291	448,874	食品・飲料・タバコ
BACHEM HOLDING AG-REG B		4	22	164	22,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG		11	12	393	53,716	ヘルスケア機器・サービス
STRAUMANN HOLDING AG-REG		4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG		22	22	1,232	168,115	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SKAN GROUP AG		19	20	107	14,648	各種金融
BUCHER INDUSTRIES AG-REG		7	8	306	41,798	資本財
PARTNERS GROUP HOLDING AG		9	9	854	116,490	各種金融
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG		17	19	447	61,025	運輸
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		83	74	409	55,838	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG-REG		12	12	637	86,888	資本財
DAETWYLER HOLDING AG-BR		7	7	163	22,261	資本財
AUTONEUM HOLDING AG		—	7	92	12,582	自動車・自動車部品
SWISS RE LTD		64	—	—	—	保険
COMET HOLDING AG-REG		15	15	267	36,424	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIG GROUP AG		129	133	277	37,850	素材
SENSIRION HOLDING AG		31	30	285	38,993	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALCON INC		112	112	781	106,588	ヘルスケア機器・サービス
SFS GROUP AG		22	20	213	29,056	資本財
BELIMO HOLDING AG-REG		6	6	220	30,021	資本財
STRAUMANN HOLDING AG-REG		—	45	491	67,089	ヘルスケア機器・サービス
UBS GROUP AG		—	581	966	131,803	各種金融
VAT GROUP AG		16	16	428	58,421	資本財
合 計	株 数 ・ 金 額	1,681	2,282	22,073	3,010,619	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	31	—	<96.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は第32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

(2022年6月13日現在)

項 目	第32期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,010,619	95.9
コール・ローン等、その他	128,838	4.1
投資信託財産総額	3,139,457	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 第32期末における外貨建資産（3,012,526千円）の投資信託財産総額（3,139,457千円）に対する比率は、96.0%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32期末における邦貨換算レートは、1 スイス・フラン＝136.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第31期末	第32期末
	2022年3月14日現在	2022年6月13日現在
	円	円
(A) 資産	3,123,737,204	3,139,457,509
コール・ローン等	145,523,296	128,838,491
株式(評価額)	2,978,213,908	3,010,619,018
(B) 負債	15,646,856	15,516,245
未払解約金	—	128,677
未払信託報酬	15,561,313	15,300,966
未払利息	353	365
その他未払費用	85,190	86,237
(C) 純資産総額(A－B)	3,108,090,348	3,123,941,264
元本	3,271,681,180	3,280,537,457
次期繰越損益金	△ 163,590,832	△ 156,596,193
(D) 受益権総口数	3,271,681,180口	3,280,537,457口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,500円	9,523円

(注1) 当作成期間（第31期～32期）における期首元本額3,205,321,735円、期中追加設定元本額163,150,102円、期中一部解約元本額87,934,380円

(注2) 第31期末における1口当たりの純資産総額 0.9500円

第32期末における1口当たりの純資産総額 0.9523円

(注3) 第31期末における元本の欠損金額 163,590,832円

第32期末における元本の欠損金額 156,596,193円

○損益の状況

項 目	第31期	第32期
	2021年12月14日～ 2022年3月14日	2022年3月15日～ 2022年6月13日
	円	円
(A) 配当等収益	6,613,529	35,240,061
受取配当金	6,642,564	35,604,078
支払利息	△ 29,035	△ 364,017
(B) 有価証券売買損益	△467,286,452	△ 13,967,394
売買益	82,639,981	279,644,420
売買損	△549,926,433	△293,611,814
(C) 信託報酬等	△ 16,249,096	△ 16,072,439
(D) 当期損益金(A+B+C)	△476,922,019	5,200,228
(E) 前期繰越損益金	157,058,082	△315,361,981
(F) 追加信託差損益金	156,273,105	153,565,560
(配当等相当額)	(116,632,122)	(119,937,854)
(売買損益相当額)	(39,640,983)	(33,627,706)
(G) 計(D+E+F)	△163,590,832	△156,596,193
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△163,590,832	△156,596,193
追加信託差損益金	156,273,105	153,565,560
(配当等相当額)	(116,632,122)	(119,937,854)
(売買損益相当額)	(39,640,983)	(33,627,706)
分配準備積立金	157,058,082	174,089,620
繰越損益金	△476,922,019	△484,251,373

(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(2021年12月14日～2022年6月13日)は以下の通りです。

項 目	2021年12月14日～ 2022年3月14日	2022年3月15日～ 2022年6月13日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	19,167,622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	116,632,122円	119,937,854円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	157,058,082円	154,921,998円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	273,690,204円	294,027,474円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	836円	896円
g. 分配金	0円	0円