



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

アセアン・オーナーズ・ファンド (為替ヘッジなし)

追加型投信／海外／株式

作成対象期間：2020年6月24日～2021年6月23日

第4期 決算日：2021年6月23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、中長期的な経済成長が見込めるアセアン各国の株式において、相対的に高い業績が期待されるオーナー企業に集中投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。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4期末 2021.6.23

基準価額 10,244円

純資産総額 334百万円

騰落率※ 16.5%

期中分配金合計 100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：リテール営業部

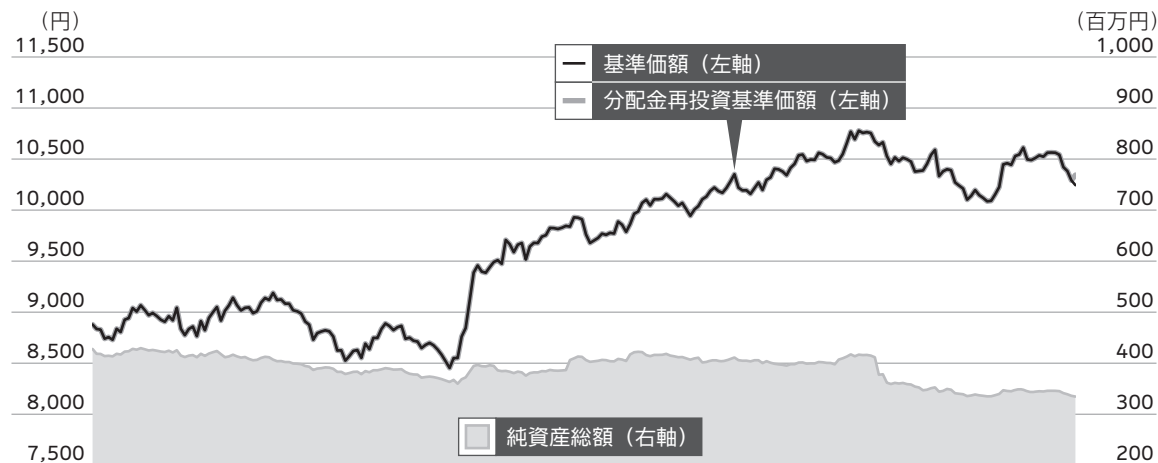
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）



0120-69-5432

運用経過

● 基準価額の推移



第3期末
2020.6.23

第4期末
2021.6.23

第4期首

騰落率

第4期末

基準価額
8,879円

16.5%
(分配金再投資)
(基準価額ベース)

基準価額
10,244円
(期中分配金)
(合計100円)

- 分配金再投資基準価額の推移は、2020年6月23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、マザーファンドへの投資を通じて、主としてアセアン諸国の「オーナー企業」の株式等を主要投資対象とし、「企業の成長ステージ」の特性を総合的に勘案して銘柄選別を行います。そのため、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。

● 基準価額の主な変動要因

アセアン・オーナーズ・ファンド（為替ヘッジなし）

当期は、投資しているアセアン・オーナーズ・マザーファンドが上昇したため、当ファンドの分配金再投資基準価額も上昇しました。

アセアン・オーナーズ・マザーファンド

期中の騰落率は+18.7%となりました。保有株式の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 1万口当たりの費用明細

項目	第 4 期 2020.6.24～2021.6.23		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	159円	1.650%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,609円です。
(投信会社)	(79)	(0.825)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(74)	(0.770)	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)	(5)	(0.055)	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	41	0.428	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(40)	(0.420)	
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	11	0.115	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(11)	(0.114)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	86	0.899	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(85)	(0.881)	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)	(0.015)	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)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	297	3.092	

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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

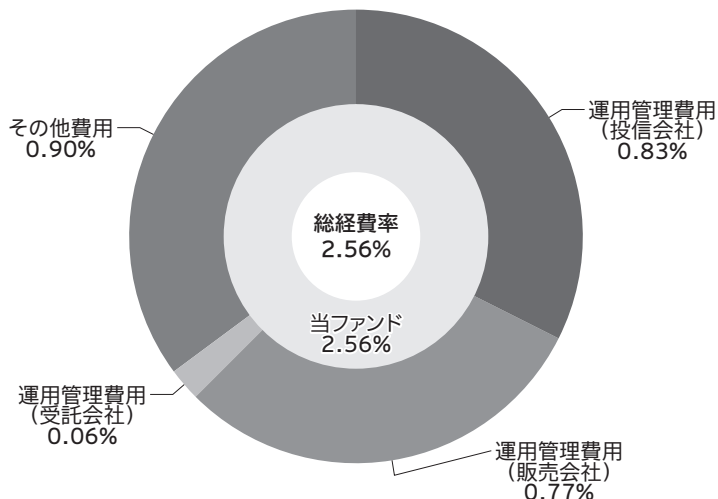
注 2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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2.56%**です。



1
万
口
当
た
り
の
費
用
明
細

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。

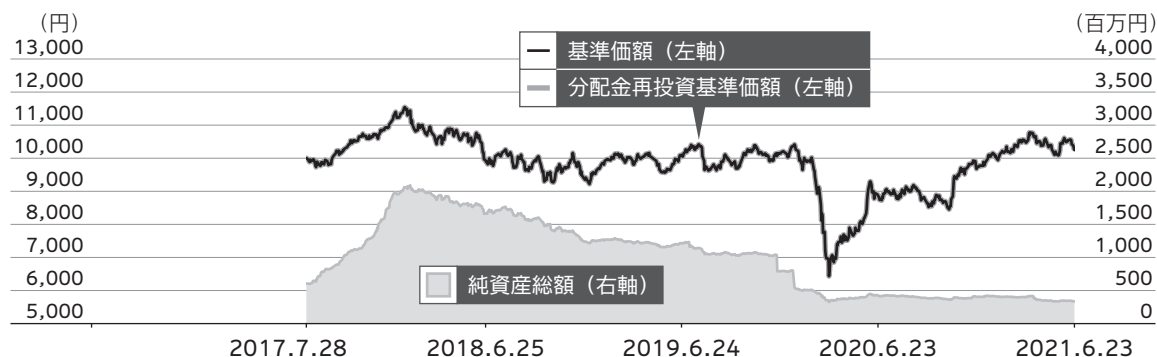
注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 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 2016.6.23～2021.6.23



- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）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、マザーファンドへの投資を通じて、主としてアセアン諸国の「オーナー企業」の株式等を主要投資対象とし、「企業の成長ステージ」の特性を総合的に勘案して銘柄選別を行います。そのため、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。

決算日	2017.7.28 設定時	2018.6.25 決算日	2019.6.24 決算日	2020.6.23 決算日	2021.6.23 決算日
基準価額 (円)	10,000	9,937	10,098	8,879	10,244
期中分配金合計（税引前）(円)	—	0	0	0	100
分配金再投資 基準価額騰落率 (%)	—	△ 0.6	1.6	△ 12.1	16.5
純資産総額 (百万円)	605	1,665	1,217	427	334

● 投資環境

アセアン株式市場は、大きく上昇しました。

期初から2020年10月頃までは、都市封鎖が解除された都市で再び新型コロナウイルスの感染拡大が見られたことや、タイでは反政府デモが激化していることなどが嫌気され、小幅な下落傾向にありましたが、11月以降は新型コロナウイルスのワクチンが開発されたことなどが好感され上昇に転じました。

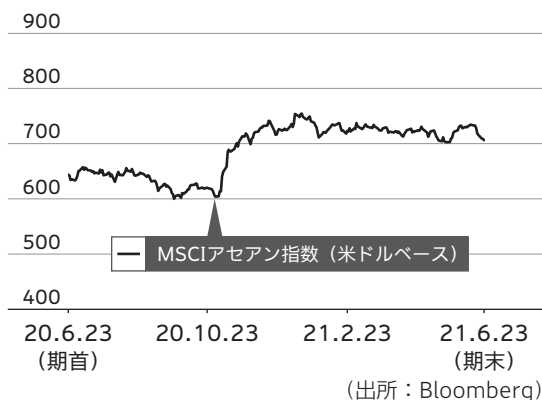
2021年の年明け以降は、米国の景気拡大に伴いインフレ率が上昇するとの懸念から米国債券の利回りが急上昇したことなどを受け、投資家の間でリスク回避の動きが広まったことから一時下落する場面もありました。

期末にかけては、アジア各国で緩和的な金融政策が維持されていることや、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展が期待されたことなどを背景に上昇傾向となりました。

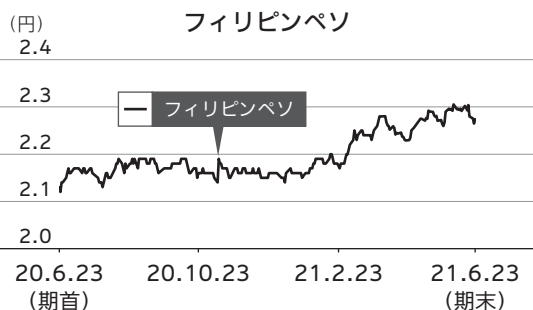
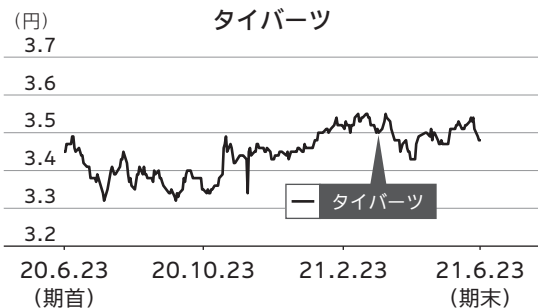
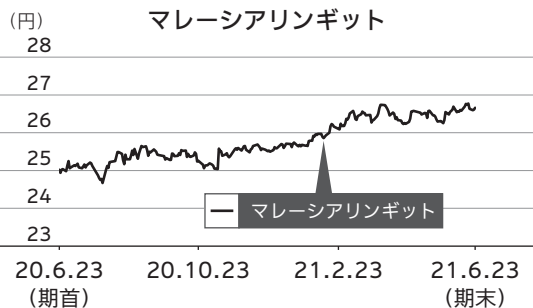
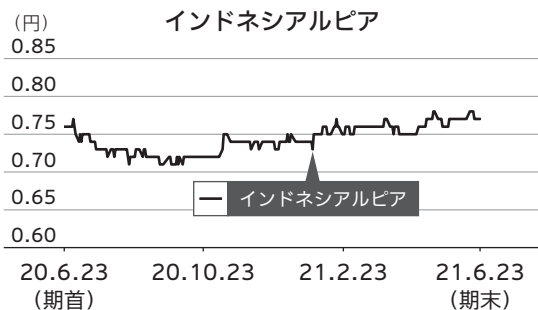
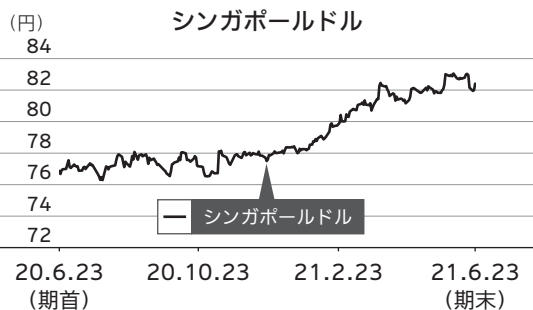
為替市場は、投資資産の全通貨が対円で上昇しました。

期を通してみると円安傾向であったことに加え、景気回復期待が好感されたシンガポールドルや、資源価格の上昇が追い風となったマレーシアリンギットなど、投資資産の全通貨が上昇しました。

主要株価指数の推移



為替レートの推移(対円)



(出所：Bloomberg)

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。

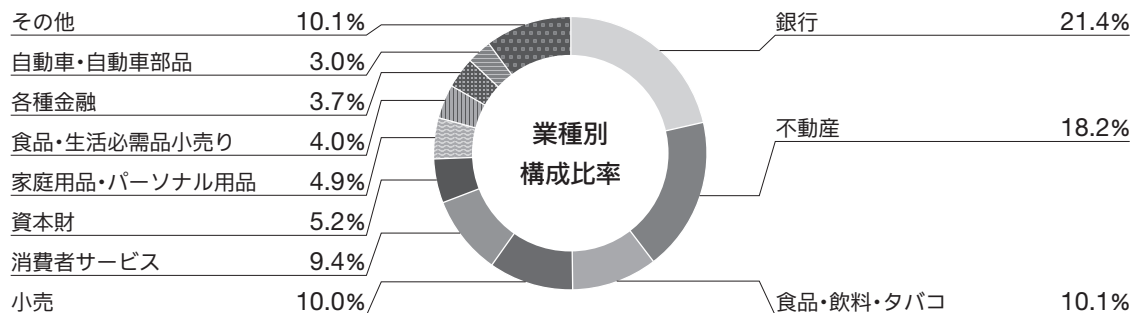
● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通してアセアン・オーナーズ・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

アセアン・オーナーズ・マザーファンド

期を通して株式および外国投資証券の組入比率を高位に維持しました。

当ファンドは、シンガポールの銀行のOVERSEA-CHINESE BANKINGや、マレーシアの商業銀行のPUBLIC BANK、タイの飲料メーカーのTHAI BEVERAGE等を主に保有しています。



注1．比率は、第4期末における外国株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

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、マザーファンドへの投資を通じて、主としてアセアン諸国の「オーナー企業」の株式等を主要投資対象とし、「企業の成長ステージ」の特性を総合的に勘案して銘柄選別を行います。そのため、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。

● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、当期は1万口当たり100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4期 2020.6.24～2021.6.23
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.967%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	244

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

アセアン・オーナーズ・ファンド（為替ヘッジなし）

引き続きアセアン・オーナーズ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、アセアン諸国の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指します。

アセアン・オーナーズ・マザーファンド

アセアン諸国の株式は、今後も高い経済成長に伴い中長期的な上昇が期待されます。当ファンドは、アセアン諸国の株式の中でも、長期的な視点で経営判断を行い相対的に高い業績拡大が期待される銘柄を厳選して集中投資することで、信託財産の中長期的成長を目指します。

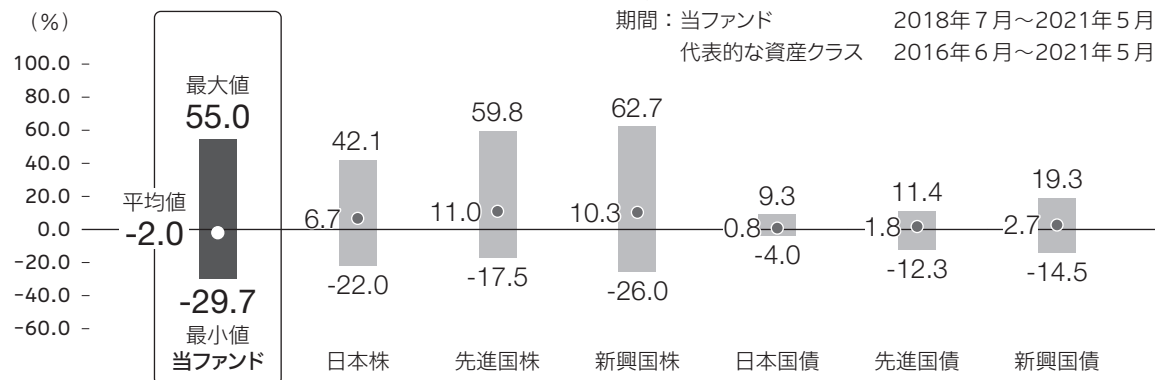
● 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2017年7月28日から2022年6月23日まで
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目的とします。
主要投資対象	 アセアン・オーナーズ・ファンド（為替ヘッジなし） アセアン・オーナーズ・マザーファンド受益証券  アセアン・オーナーズ・マザーファンド アセアン諸国の企業の株式（DR（預託証書）等を含みます。）
運用方法	① アセアン・オーナーズ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてアセアン諸国の企業の株式（DR（預託証書）等を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。なお、アセアン諸国での事業構成比率の高い、アセアン諸国以外の企業も実質的な投資対象とする場合があります。 ② 相対的に高い経済成長が期待されるアセアン諸国の「オーナー企業※」にフォーカスし、創業から成長・拡大・安定等の「企業の成長ステージ」の特性を総合的に勘案して銘柄選別を行います。 ※ 「オーナー企業」とは創業者（もしくは創業者一族）が最低5%の株式を保有し、経営している企業と定義します。 ③ 実質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。
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



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16～17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

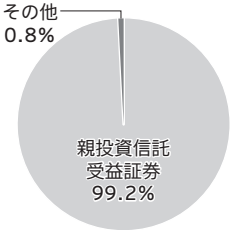
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

組入ファンド

	第 4 期末 2021.6.23
アセアン・オーナーズ・マザーファンド	99.2%

注. 比率は第 4 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 4 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 4 期末 2021.6.23
純資産総額	334,534,505円
受益権総口数	326,554,196口
1 万口当たり基準価額	10,244円

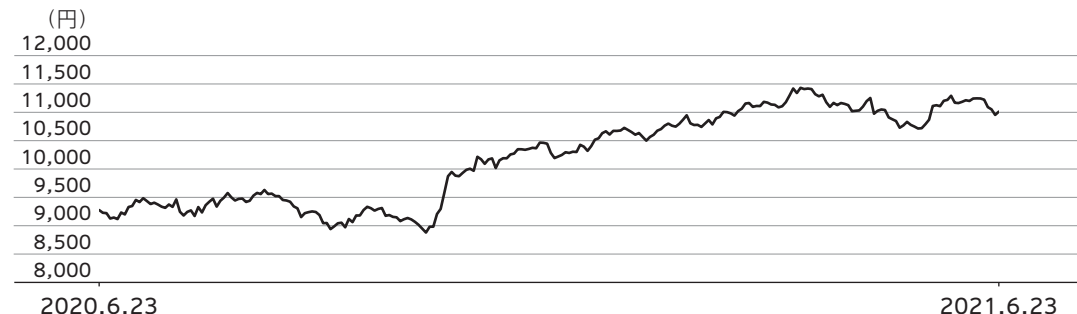
※ 当期中における追加設定元本額は52,943,746円、同解約元本額は208,200,044円です。

● 組入上位ファンドの概要

※ 組入ファンドの計算期間の詳細な運用経過等に関する詳細な情報については、運用報告書（全体版）に記載されています。

アセアン・オーナーズ・マザーファンド

基準価額の推移



1万口当たりの費用明細

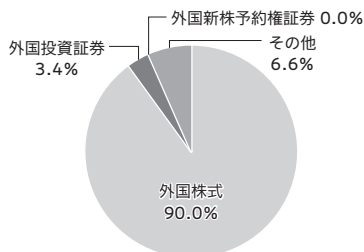
項目	2020.6.24～2021.6.23	
	金額	比率
売買委託手数料	44円	0.437%
(株式)	(43)	(0.428)
(投資信託証券)	(1)	(0.008)
有価証券取引税	12	0.118
(株式)	(12)	(0.116)
(投資信託証券)	(0)	(0.001)
その他費用	91	0.902
(保管費用)	(91)	(0.898)
(その他)	(0)	(0.004)
合計	147	1.457

期中の平均基準価額は10,130円です。

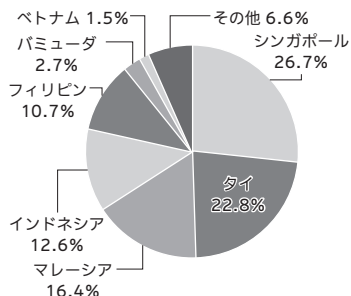
組入上位10銘柄

銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 OVERSEA-CHINESE BANKING	銀行	シンガポール・ドル	シンガポール	7.1%
2 PUBLIC BANK BERHAD	銀行	マレーシア・リンギット	マレーシア	4.5%
3 THAI BEVERAGE PCL	食品・飲料・タバコ	シンガポール・ドル	タイ	4.1%
4 MR DIY GROUP	家庭用品・パーソナル用品	マレーシア・リンギット	マレーシア	3.3%
5 BANK CENTRAL ASIA TBK PT	銀行	インドネシア・ルピア	インドネシア	3.2%
6 UOL GROUP LIMITED	不動産	シンガポール・ドル	シンガポール	2.9%
7 COM7 PCL-NVDR	小売	タイ・パーツ	タイ	2.8%
8 AYALA LAND INC	不動産	フィリピン・ペソ	フィリピン	2.7%
9 JARDINE MATHESON HLDGS LTD	資本財	アメリカ・ドル	パミューダ	2.7%
10 ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	自動車・自動車部品	インドネシア・ルピア	インドネシア	2.7%
組入銘柄数		47銘柄		

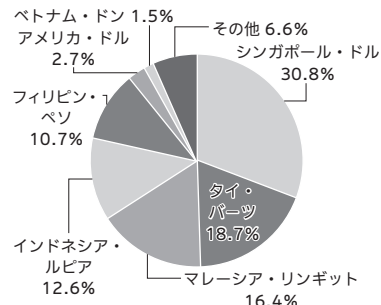
資産別配分



国別配分



通貨別配分



注1. 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

注2. 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については前記（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

注3. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日（2021年6月23日）現在のものです。

注4. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

● 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。

アセアン・オーナーズ・ファンド（為替ヘッジなし）

検索

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/0982/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。