

りそなスイス・ グローバル・ リーダー・ファンド

第39期（決算日 2024年3月13日）

第40期（決算日 2024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2029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ブリュエュ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40期の決算を行いましたので、第39期から第40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)	基準価額			株組入比率	株式先物比率	純資産額	
		税分	込配	み金 期騰落 中率				
31期(2022年3月14日)	9,500		円	0	△13.4	95.8	—	百万円 3,108
32期(2022年6月13日)	9,523			0	0.2	96.4	—	3,123
33期(2022年9月13日)	10,200			0	7.1	97.2	—	3,291
34期(2022年12月13日)	9,980			0	△2.2	96.7	—	3,139
35期(2023年3月13日)	9,746			0	△2.3	96.7	—	3,010
36期(2023年6月13日)	10,718			250	12.5	96.4	—	3,224
37期(2023年9月13日)	10,731			250	2.5	94.2	—	3,182
38期(2023年12月13日)	10,512			250	0.3	96.8	—	3,045
39期(2024年3月13日)	10,767			500	7.2	96.3	—	3,045
40期(2024年6月13日)	11,005			750	9.2	96.5	—	3,114

(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
			株組入比率	株式先物比率	
第39期	(期首)	円		%	%
	2023年12月13日	10,512	—	96.8	—
	12月末	10,676	1.6	97.8	—
	2024年1月末	11,076	5.4	99.0	—
	2月末	11,120	5.8	99.6	—
第40期	(期末)				
	2024年3月13日	11,267	7.2	96.3	—
	(期首)				
	2024年3月13日	10,767	—	96.3	—
	3月末	10,867	0.9	95.3	—
4月末	10,924	1.5	95.5	—	
5月末	11,488	6.7	96.9	—	
(期末)					
2024年6月13日	11,755	9.2	96.5	—	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

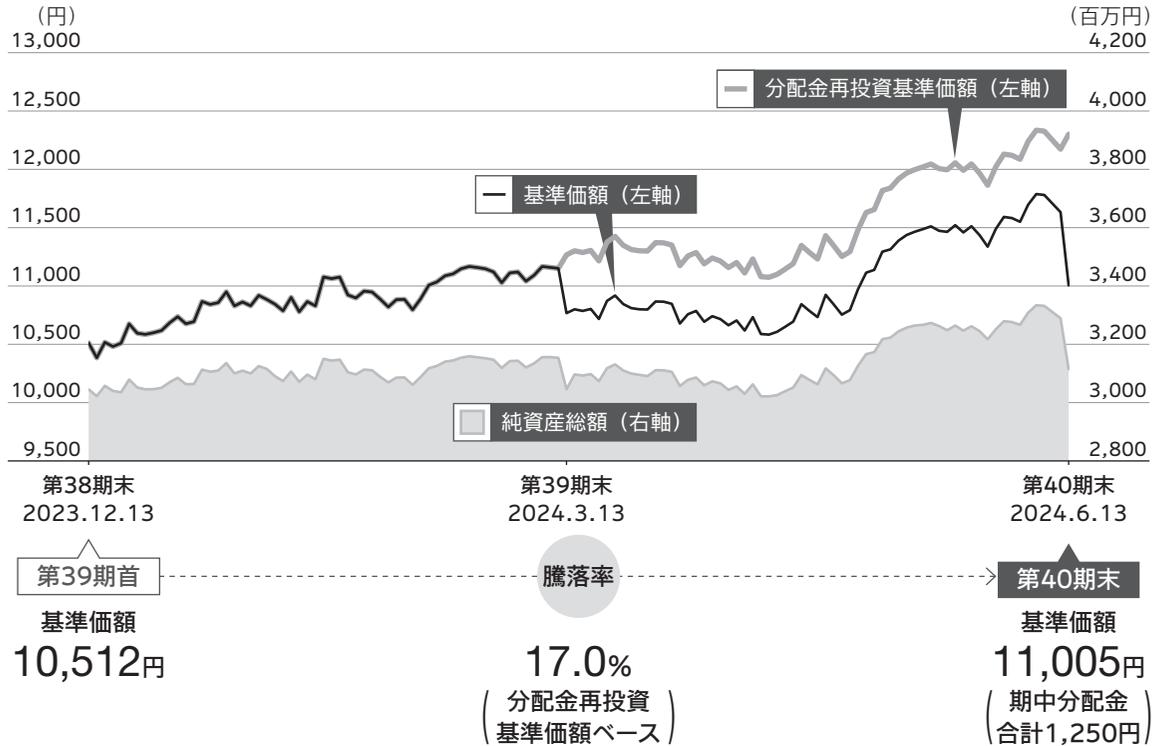
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(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、2023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。

● 基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+17.0%となりました。

当期は、スイス株式市場が上昇したことに加え、対円でスイスフラン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

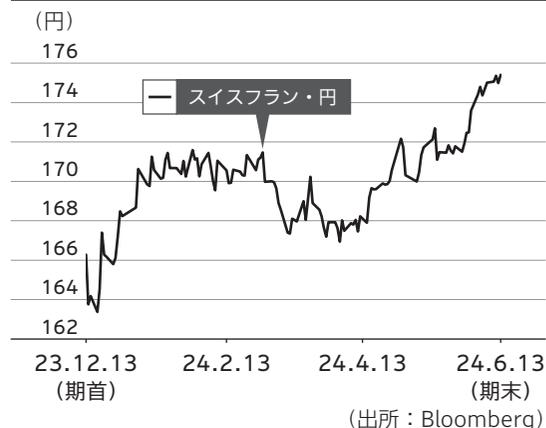
期初から2024年2月にかけては横ばい推移でしたが、3月初旬、ECB（欧州中央銀行）が2025年にかけてのインフレ見通しを引き下げたことや、下旬、スイス国立銀行が、インフレとの闘いが奏功したとして、予想外の利下げを決定したこと等を受け、スイス株式市場は堅調に推移しました。4月に入り、米国の地区連銀総裁が年内の利下げを見送る可能性を示唆したこと等から、欧米の長期金利が上昇したことや、イランがイスラエルに向けて、初の直接攻撃を実施し、地政学リスクが高まったこと等から下落に転じました。しかしその後は、中東情勢への懸念が幾分和らいだことや、4月の米雇用統計が市場予想を下回ったこと等を背景に、欧米の長期金利が低下したこと、堅調な企業決算を背景に欧州株式市場が上昇したこと等からスイス株式市場は上昇しました。

為替市場は、日本でマイナス金利政策が解除されたものの、金融緩和の姿勢を維持しており、各国の金融政策の違いによる金利差は縮小せず、主要通貨に対し円安が進行する中、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

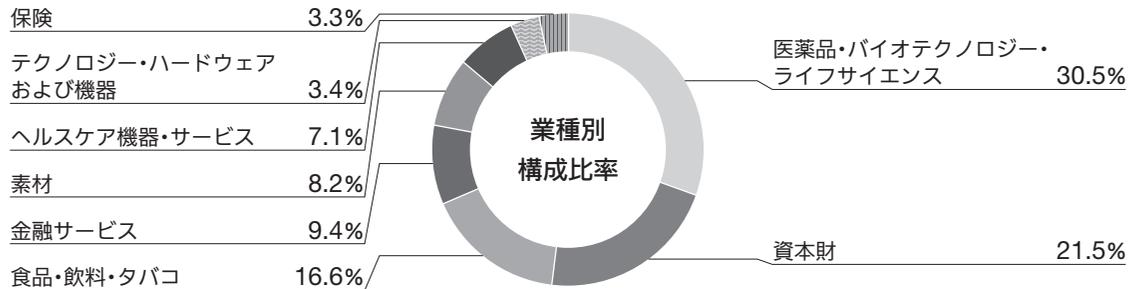
期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。

・主な購入（ウエイトアップ）銘柄

GALDERMA（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）を新規に購入しました。

・主な売却（ウエイトダウン）銘柄

全部売却した銘柄はありません。



注1．比率は、第40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39期	第40期
	2023.12.14~2024.3.13	2024.3.14~2024.6.13
当期分配金	500	750
(対基準価額比率)	4.438%	6.380%
当期の収益	500	750
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	767	1,004

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

現在2024年のスイス株式市場を支える追い風が吹いています。第一に、輸出企業に不利なスイスフラン高は収まり始めています。第二に、スイス株は米国株と同程度の利益成長が見込まれる一方、特定のセクターへの集中が少ないという特性があります。第三に、世界的な貿易と製造業の回復、国内回帰の継続が、資本財・サービスセクターに追い風となる可能性があります。最後に、スイスの大規模なヘルスケアセクターは、2024年には回復力が増すと予想されます。

今後、各国の金融政策や、マクロ経済動向に注視しつつ、個別企業のボトムアップ分析に注力し運用を行います。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第39期～第40期 2023.12.14～2024.6.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	102円	0.924%	(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11,025円です。
(投信会社)	(55)	(0.495)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(44)	(0.401)	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	0.002	(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	5	0.041	(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)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	107	0.967	

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。

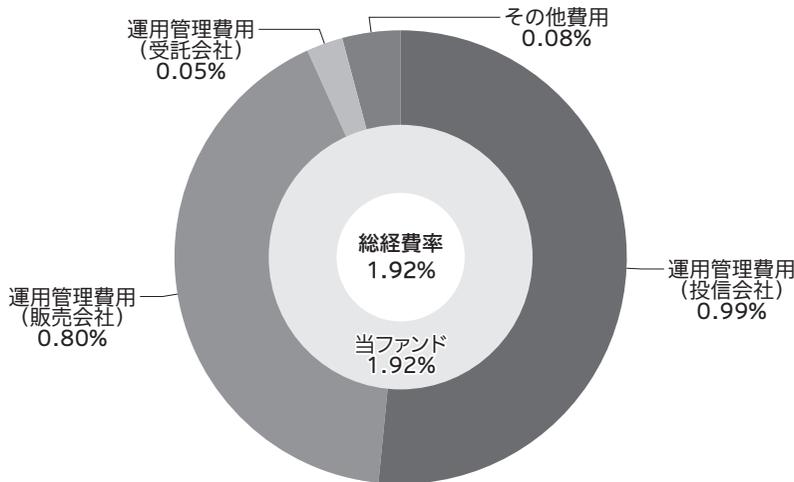
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2023年12月14日～2024年6月13日)

株式

		第39期～第40期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	スイス	百株 96 (-)	千スイス・フラン 522 (△ 31)	百株 313	千スイス・フラン 2,951

(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

(2023年12月14日～2024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39期～第40期
(a) 当作成期中の株式売買金額	595,070千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	3,056,546千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.19

(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

(2023年12月14日～2024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

(2024年6月13日現在)

外国株式

銘柄	株数	第38期末		第40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		
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	3	3	188	33,058		資本財
FISCHER (GEORG)-REG	44	40	261	45,803		資本財
INFICON HOLDING AG-REG	2	1	270	47,376		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIKA INHABER	32	29	802	140,728		素材
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.66	0.61	95	16,777		食品・飲料・タバコ
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.42	0.38	401	70,388		食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN	0.83	0.9	392	68,830		素材
NOVARTIS AG-REG SHS	259	196	1,860	326,357		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD	297	269	1,389	243,785		資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	85	66	1,623	284,720		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG	8	4	141	24,779		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B	293	247	2,345	411,422		食品・飲料・タバコ
BACHEM HOLDING AG-REG B	28	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG	9	8	243	42,682		ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG	17	15	759	133,168		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SKAN GROUP AG	16	13	108	19,078		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	9	8	313	55,007		資本財
PARTNERS GROUP HOLDING AG	4	3	464	81,547		金融サービス
GEBERIT AG-REG	6	6	349	61,221		資本財
DAETWYLER HOLDING AG-BR	5	5	98	17,254		資本財
SWISS RE LTD	54	51	572	100,376		保険
COMET HOLDING AG-REG	7	6	243	42,724		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIG GROUP AG	139	127	209	36,708		素材
SENSIRION HOLDING AG	10	9	75	13,289		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALCON INC	102	91	752	131,914		ヘルスケア機器・サービス
SANDOZ GROUP AG	85	116	371	65,082		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BACHEM HOLDING AG	—	25	202	35,470		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCELERON INDUSTRIES AG	167	151	534	93,800		資本財
BELIMO HOLDING AG-REG	4	4	177	31,192		資本財
STRAUMANN HOLDING AG-REG	20	18	215	37,885		ヘルスケア機器・サービス
GALDERMA GROUP AG	—	21	160	28,169		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBS GROUP AG	448	409	1,143	200,538		金融サービス
VAT GROUP AG	7	7	364	63,982		資本財
合計	株数・金額	2,178	1,962	17,132	3,005,126	
	銘柄数<比率>	31	32	—	<96.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は第40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

(2024年6月13日現在)

項 目	第40期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,005,126	89.9
コール・ローン等、その他	337,005	10.1
投資信託財産総額	3,342,131	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 第40期末における外貨建資産(3,013,205千円)の投資信託財産総額(3,342,131千円)に対する比率は、90.2%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40期末における邦貨換算レートは、1スイス・フラン=175.41円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第39期末	第40期末
	2024年3月13日現在	2024年6月13日現在
	円	円
(A) 資産	3,205,482,989	3,342,131,329
コール・ローン等	272,815,752	337,004,718
株式(評価額)	2,932,667,237	3,005,126,521
未収利息	—	90
(B) 負債	159,748,348	227,649,474
未払収益分配金	141,432,577	212,254,559
未払解約金	3,990,518	674,454
未払信託報酬	14,246,435	14,654,768
その他未払費用	78,818	65,693
(C) 純資産総額(A-B)	3,045,734,641	3,114,481,855
元本	2,828,651,559	2,830,060,798
次期繰越損益金	217,083,082	284,421,057
(D) 受益権総口数	2,828,651,559口	2,830,060,798口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,767円	11,005円

(注1) 当作成期間(第39期~第40期)における期首元本額2,897,012,429円、期中追加設定元本額88,448,249円、期中一部解約元本額155,399,880円

(注2) 第39期末における1口当たりの純資産総額 1.0767円

第40期末における1口当たりの純資産総額 1.1005円

○損益の状況

項 目	第39期	第40期
	2023年12月14日～ 2024年3月13日	2024年3月14日～ 2024年6月13日
	円	円
(A) 配当等収益	9,571,801	36,219,909
受取配当金	9,584,806	36,595,903
受取利息	—	△ 375,994
支払利息	△ 13,005	—
(B) 有価証券売買損益	218,060,893	257,858,779
売買益	266,912,048	300,698,543
売買損	△ 48,851,155	△ 42,839,764
(C) 信託報酬等	△ 14,862,370	△ 15,336,980
(D) 当期損益金(A+B+C)	212,770,324	278,741,708
(E) 前期繰越損益金	13,916,452	83,817,070
(F) 追加信託差損益金	131,828,883	134,116,838
(配当等相当額)	(107,718,776)	(109,455,208)
(売買損益相当額)	(24,110,107)	(24,661,630)
(G) 計(D+E+F)	358,515,659	496,675,616
(H) 収益分配金	△141,432,577	△212,254,559
次期繰越損益金(G+H)	217,083,082	284,421,057
追加信託差損益金	131,828,883	134,116,838
(配当等相当額)	(107,718,776)	(109,455,208)
(売買損益相当額)	(24,110,107)	(24,661,630)
分配準備積立金	85,254,199	150,304,219

(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(2023年12月14日～2024年6月13日)は以下の通りです。

項 目	2023年12月14日～ 2024年3月13日	2024年3月14日～ 2024年6月13日
a. 配当等収益(費用控除後)	8,947,581円	34,330,393円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	203,822,743円	244,411,315円
c. 信託約款に規定する収益調整金	131,828,883円	134,116,838円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	13,916,452円	83,817,070円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	358,515,659円	496,675,616円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,267円	1,754円
g. 分配金	141,432,577円	212,254,559円
h. 分配金(1万円当たり)	500円	750円

○分配金のお知らせ

	第39期	第40期
1 万口当たり分配金（税込み）	500円	750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。