

りそなスイス・ グローバル・ リーダー・ファンド

第41期（決算日 2024年9月13日）

第42期（決算日 2024年12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42期の決算を行いましたので、第41期から第42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株式会社

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

URL  <https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先

TEL  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			騰落率	株式先物比率	純資産額
		税分	込配	み金			
33期(2022年9月13日)	10,200	円		円	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
41期(2024年9月13日)	10,183			150	△6.1	93.6	2,923
42期(2024年12月13日)	10,094			100	0.1	97.1	2,872

(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
			騰落率	騰落率	
第41期	(期首) 2024年6月13日	円	11,005	—	96.5
	6月末		11,050	0.4	96.0
	7月末		10,977	△0.3	96.5
	8月末		10,960	△0.4	96.9
	(期末) 2024年9月13日		10,333	△6.1	93.6
第42期	(期首) 2024年9月13日	円	10,183	—	93.6
	9月末		10,607	4.2	96.3
	10月末		10,753	5.6	97.3
	11月末		10,199	0.2	97.4
	(期末) 2024年12月13日		10,194	0.1	97.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

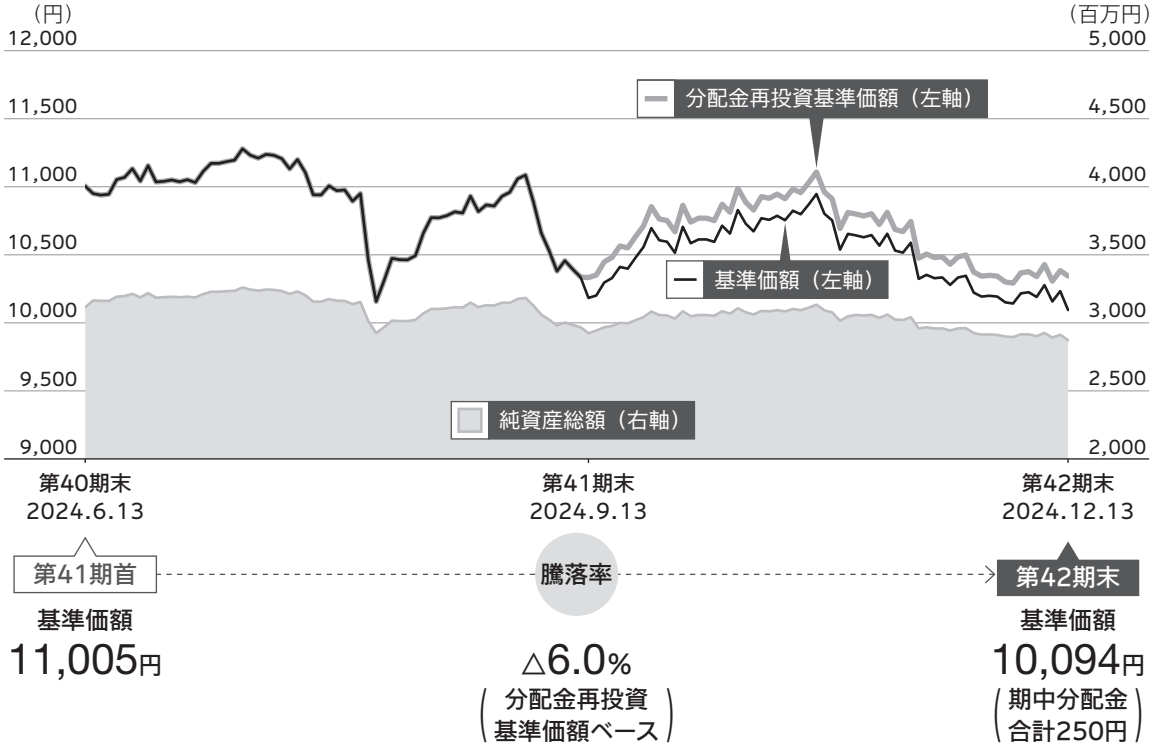
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(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、2024年6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－6.0%となりました。

当期は、スイス株式市場が下落したことに加え、スイスフランが対円で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下落しました。

● 投資環境

スイス株式市場は、欧米の長期金利の低下などを背景に上昇して始まりました。

2024年8月初め、米国景気の先行き懸念を背景に世界的に株価が大きく下落する中、スイス株式市場も下落しました。しかしその後、ユーロ圏の総合PMI（購買担当者景気指数）の上昇やパウエルFRB（米連邦準備理事会）議長が9月の利下げの可能性を示唆したことが好感され上昇に転じました。9月に入り、再び世界的な株価の下落につられ、スイス株式市場も下落しましたが、中国で幅広い景気刺激策が発表されたことや、ユーロ圏で追加利下げ観測が高まったことなどから上昇しました。10月後半以降は、地政学リスクの高まりや、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利が欧州経済にとって重石になるとの見方から下落する展開となりました。しかし11月中旬以降、米国のトランプ次期政権の規制緩和への期待や、フランス銀行総裁が、成長を促す水準までECB（欧州中央銀行）は利下げを継続すべきと発言したことなどから、上昇に転じました。

為替市場では、日銀の利上げなどを受け、主要通貨に対し円高が進行する中、スイスフランは対円で下落しました。

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

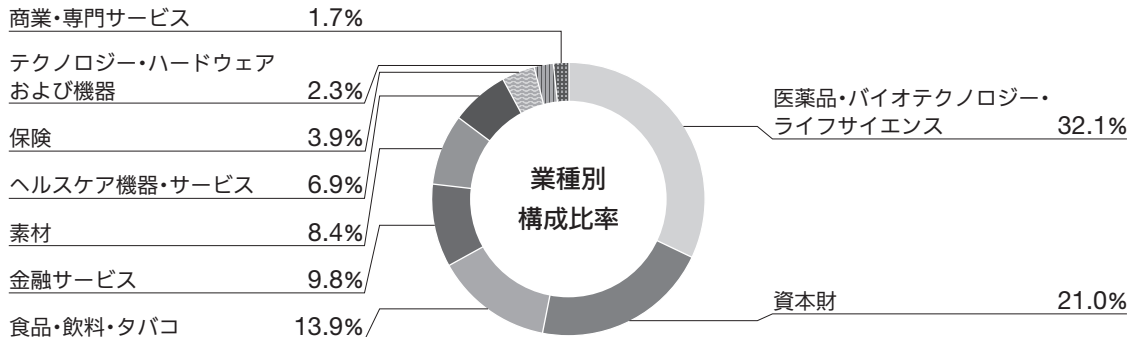
期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。

・主な購入（ウエイトアップ）銘柄

SGS（商業・専門サービス）を新規に購入しました。

・主な売却（ウエイトダウン）銘柄

TECAN GROUP（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）を全部売却しました。



注1. 比率は、第42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、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41期	第42期
	2024.6.14~2024.9.13	2024.9.14~2024.12.13
当期分配金	150	100
(対基準価額比率)	1.452%	0.981%
当期の収益	—	0
当期の収益以外	150	99
翌期繰越分配対象額	768	668

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

世界経済は依然として底堅いものの、地域ごとの顕著な不均衡が見られます。さらに、地政学リスクが高まる中、スイスは他の欧州諸国と比べても、政治的および経済的に安定しており、その安定性はスイス株式市場において大きな優位性となる可能性があります。

スイス株式戦略は、より堅固で目に見える収益成長をもたらす傾向のある持続可能な価値創造企業の選択に引き続き重点を置いています。魅力的な価格成長機会への分散された質の高いエクスポージャーを持つことで、良好なポジションを維持する方針です。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第41期～第42期 2024.6.14～2024.12.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	100円	0.927%	(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10,757円です。</div>
(投信会社)	(53)	(0.496)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(43)	(0.403)	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	0.002	(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	0.040	(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)	(0)	(0.003)	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	104	0.969	

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。

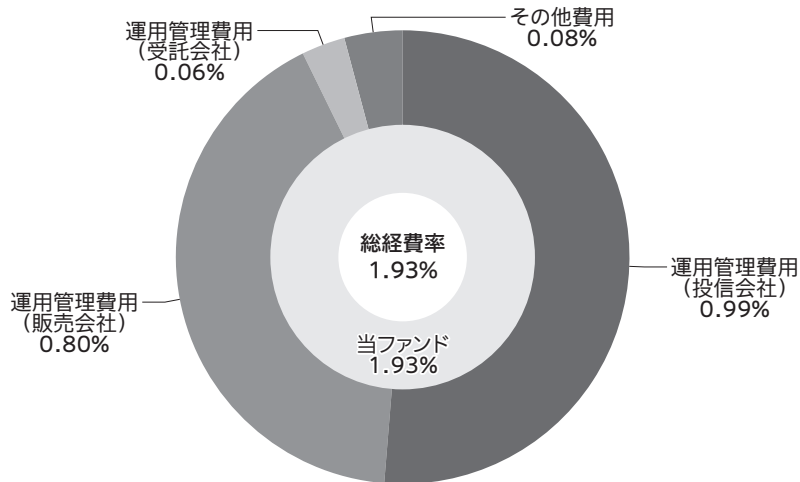
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2024年6月14日～2024年12月13日)

株式

		第41期～第42期			
		買 付		売 付	
外 国		株 数	金 額	株 数	金 額
スイス		百株 146	千スイス・フラン 1,422	百株 203	千スイス・フラン 1,773

(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

(2024年6月14日～2024年12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41期～第42期
(a) 当作成期中の株式売買金額	544,825千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,990,456千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.18

(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

(2024年6月14日～2024年12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12月13日現在)

外国株式

銘柄	株数	第40期末		第42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	219	37,642	資本財	
FISCHER (GEORG)-REG	40	39	278	47,737	資本財	
INFICON HOLDING AG-REG	1	1	148	25,393	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SIKA INHABER	29	28	665	114,155	素材	
SGS	—	30	273	46,885	商業・専門サービス	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.61	0.72	92	15,808	食品・飲料・タバコ	
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.38	0.39	388	66,595	食品・飲料・タバコ	
GIVAUDAN	0.9	1	476	81,792	素材	
NOVARTIS AG-REG SHS	196	192	1,692	290,271	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD	269	246	1,277	219,123	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	66	66	1,702	292,055	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TECAN GROUP AG-REG	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REGISTERED-B	247	237	1,775	304,565	食品・飲料・タバコ	
SONOVA HOLDING AG-REG	8	8	250	42,968	ヘルスケア機器・サービス	
LONZA GROUP AG-REG	15	14	786	134,936	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SKAN GROUP AG	13	12	94	16,237	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	8	6	219	37,641	資本財	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	3	453	77,776	金融サービス	
GEBERIT AG-REG	6	6	336	57,703	資本財	
DAETWYLER HOLDING AG-BR	5	5	71	12,293	資本財	
SWISS RE LTD	51	49	636	109,125	保険	
COMET HOLDING AG-REG	6	6	170	29,328	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SIG GROUP AG	127	124	223	38,368	素材	
SENSIRION HOLDING AG	9	9	52	8,949	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ALCON INC	91	85	652	111,848	ヘルスケア機器・サービス	
SANDOZ GROUP AG	116	123	460	79,059	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BACHEM HOLDING AG	25	20	131	22,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCELERON INDUSTRIES AG	151	114	542	93,116	資本財	
BELIMO HOLDING AG-REG	4	4	263	45,115	資本財	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	18	18	217	37,231	ヘルスケア機器・サービス	
GALDERMA GROUP AG	21	38	346	59,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UBS GROUP AG	409	400	1,146	196,608	金融サービス	
VAT GROUP AG	7	6	210	36,030	資本財	
合計	株数・金額	1,962	1,905	16,256	2,788,496	
	銘柄数<比率>	32	32	—	<97.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は第42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12月13日現在)

項 目	第42期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,788,496	95.6
コール・ローン等、その他	128,059	4.4
投資信託財産総額	2,916,555	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 第42期末における外貨建資産(2,794,100千円)の投資信託財産総額(2,916,555千円)に対する比率は、95.8%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42期末における邦貨換算レートは、1スイス・フラン=171.53円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第41期末	第42期末
	2024年9月13日現在	2024年12月13日現在
	円	円
(A) 資産	2,981,441,486	2,916,555,044
コール・ローン等	244,838,561	128,058,216
株式(評価額)	2,736,602,206	2,788,496,459
未収利息	719	369
(B) 負債	57,765,566	43,884,431
未払収益分配金	43,068,662	28,459,617
未払解約金	—	1,494,193
未払信託報酬	14,646,374	13,882,723
その他未払費用	50,530	47,898
(C) 純資産総額(A-B)	2,923,675,920	2,872,670,613
元本	2,871,244,195	2,845,961,782
次期繰越損益金	52,431,725	26,708,831
(D) 受益権総口数	2,871,244,195口	2,845,961,782口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円	10,094円

(注1) 当作成期間(第41期~第42期)における期首元本額2,830,060,798円、期中追加設定元本額103,764,556円、期中一部解約元本額87,863,572円

(注2) 第41期末における1口当たりの純資産総額 1.0183円

第42期末における1口当たりの純資産総額 1.0094円

○損益の状況

項 目	第41期	第42期
	2024年6月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年12月13日
	円	円
(A) 配当等収益	934,410	28,570
受取配当金	921,331	-
受取利息	13,079	28,570
(B) 有価証券売買損益	△178,784,110	16,774,894
売買益	103,769,291	192,399,400
売買損	△282,553,401	△175,624,506
(C) 信託報酬等	△15,261,036	△14,491,032
(D) 当期損益金(A+B+C)	△193,110,736	2,312,432
(E) 前期繰越損益金	148,916,105	△85,366,519
(F) 追加信託差損益金	139,695,018	138,222,535
(配当等相当額)	(114,694,265)	(114,937,238)
(売買損益相当額)	(25,000,753)	(23,285,297)
(G) 計(D+E+F)	95,500,387	55,168,448
(H) 収益分配金	△43,068,662	△28,459,617
次期繰越損益金(G+H)	52,431,725	26,708,831
追加信託差損益金	139,695,018	138,222,535
(配当等相当額)	(114,694,265)	(114,937,238)
(売買損益相当額)	(25,000,753)	(23,285,297)
分配準備積立金	105,847,443	75,303,180
繰越損益金	△193,110,736	△186,816,884

(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(2024年6月14日～2024年12月13日)は以下の通りです。

項 目	2024年6月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年12月13日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	3,935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	114,694,265円	114,937,238円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	148,916,105円	103,758,862円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	263,610,370円	218,700,035円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	918円	768円
g. 分配金	43,068,662円	28,459,617円
h. 分配金(1万口当たり)	150円	100円

○分配金のお知らせ

	第41期	第42期
1 万口当たり分配金（税込み）	150円	100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。

※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。