

# スイス好配当株式ファンド

(為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)

## 愛称: アルプスの恵み

### 運用報告書 (全体版)

第4期

(決算日 2020年3月17日)

受益者のみなさまへ

平素は「スイス好配当株式ファンド (為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

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 <b>特化型</b>	
信託期間	2018年2月20日から2028年2月18日	
運用方針	スイス好配当株式マザーファンドを通じて、主にスイスの好配当株式へ分散投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	スイス好配当株式ファンド (為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)	主として、スイス好配当株式マザーファンドを投資対象とします。
	スイス好配当株式マザーファンド	スイスの証券取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	スイス好配当株式ファンド (為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	スイス好配当株式マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。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	年2回 (毎年3月、9月の17日。休業日の場合は翌営業日。) 決算を行い、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。 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 (評価益を含みます。) 等の全額とします。 ② 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向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。 ③ 収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

当ファンドは特化型運用を行います。

特化型運用ファンドとは、一般社団法人投資信託協会規則に定める寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するファンドをいいます。

※寄与度とは投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める割合または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成割合をいいます。

当ファンドの実質的な投資対象であるスイス株式には、寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、投資先について特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都港区虎ノ門三丁目4番7号

<http://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

(受付時間: 営業日の午前9時~午後5時)

## (為替ヘッジあり)

## ◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額			スイスパフォーマンス指数 (スイスフランベース)		株式組入率 比	純資産額 総
	(分配落)	税金 分配	み 金 騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(設定日) 2018年2月20日	円 10,000	円 —	% —	10,353	% —	% —	百万円 1,500
(第1期) 2018年9月18日	10,119	0	1.2	10,663	3.0	98.9	1,682
(第2期) 2019年3月18日	10,353	30	2.6	11,232	5.3	99.0	1,816
(第3期) 2019年9月17日	10,973	50	6.5	12,072	7.5	98.1	1,859
(第4期) 2020年3月17日	8,842	30	△19.1	10,029	△16.9	94.3	1,599

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注4) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注5) 当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、主にスイスの好配当株式へ分散投資します。特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、同様のユニバースから構成される適切な指数がないため、ベンチマークは設定しておりません。

(注6) スイスパフォーマンス指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はSIX Swiss Exchange Ltdに帰属します。SIX Swiss Exchange Ltdは当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありませぬ。

(注7) 設定日の参考指数は設定日前日の値を用いております。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		スイスパフォーマンス指数 (スイスフランベース)		株式組入率 比
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2019年 9月17日	円 10,973	% —	12,072	% —	% 98.1
9月末	11,063	0.8	12,188	1.0	97.3
10月末	11,313	3.1	12,385	2.6	98.5
11月末	11,597	5.7	12,719	5.4	97.7
12月末	11,841	7.9	12,972	7.5	93.3
2020年 1月末	11,809	7.6	13,013	7.8	95.9
2月末	11,234	2.4	12,341	2.2	95.2
(期末) 2020年 3月17日	8,872	△19.1	10,029	△16.9	94.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

## (為替ヘッジなし)

## ◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額			スイスパフォーマンス指数 (円換算ベース)		株式組入率 比	純資産総額
	(分配落)	税金 分配	み 金 騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(設定日) 2018年2月20日	円 10,000	円 —	% —	1,186,520	% —	% —	百万円 1,500
(第1期) 2018年9月18日	10,195	0	2.0	1,238,079	4.3	97.4	1,579
(第2期) 2019年3月18日	10,006	30	△ 1.6	1,250,360	1.0	98.7	1,577
(第3期) 2019年9月17日	10,377	30	4.0	1,316,668	5.3	97.4	1,632
(第4期) 2020年3月17日	8,566	30	△17.2	1,127,559	△14.4	94.4	1,350

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注4) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注5) 当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、主にスイスの好配当株式へ分散投資します。特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、同様のユニバースから構成される適切な指数がないため、ベンチマークは設定しておりません。

(注6) スイスパフォーマンス指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はSIX Swiss Exchange Ltdに帰属します。SIX Swiss Exchange Ltdは当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。なお、円換算ベースは、同指数を委託会社で円換算したものです。

(注7) 設定日の参考指数は設定日前日の値を用いております。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

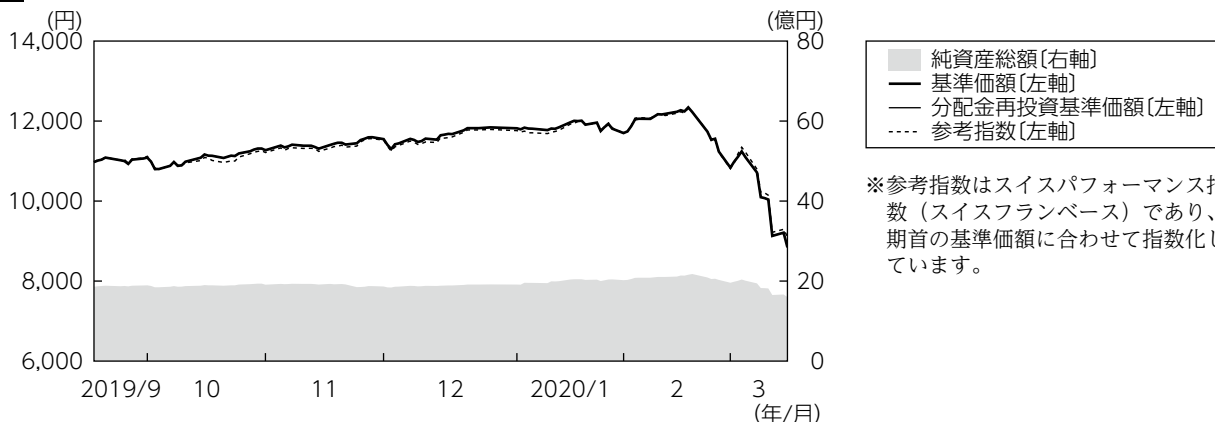
年 月 日	基準価額		スイスパフォーマンス指数 (円換算ベース)		株式組入率 比
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2019年 9月17日	円 10,377	% —	1,316,668	% —	% 97.4
9月末	10,447	0.7	1,327,063	0.8	97.2
10月末	10,793	4.0	1,364,629	3.6	97.0
11月末	11,009	6.1	1,395,101	6.0	98.4
12月末	11,507	10.9	1,458,079	10.7	92.7
2020年 1月末	11,478	10.6	1,463,596	11.2	97.2
2月末	10,962	5.6	1,395,031	6.0	95.6
(期末) 2020年 3月17日	8,596	△17.2	1,127,559	△14.4	94.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

## 運用経過の説明

## ■ 基準価額等の推移 (為替ヘッジあり)



第4期首(2019年9月17日)：10,973円

第4期末(2020年3月17日)：8,842円(既払分配金30円)

騰落率：△19.1%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

## ■ 基準価額の主な変動要因 (為替ヘッジあり)

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じてスイスの好配当株式に分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

## (上昇要因)

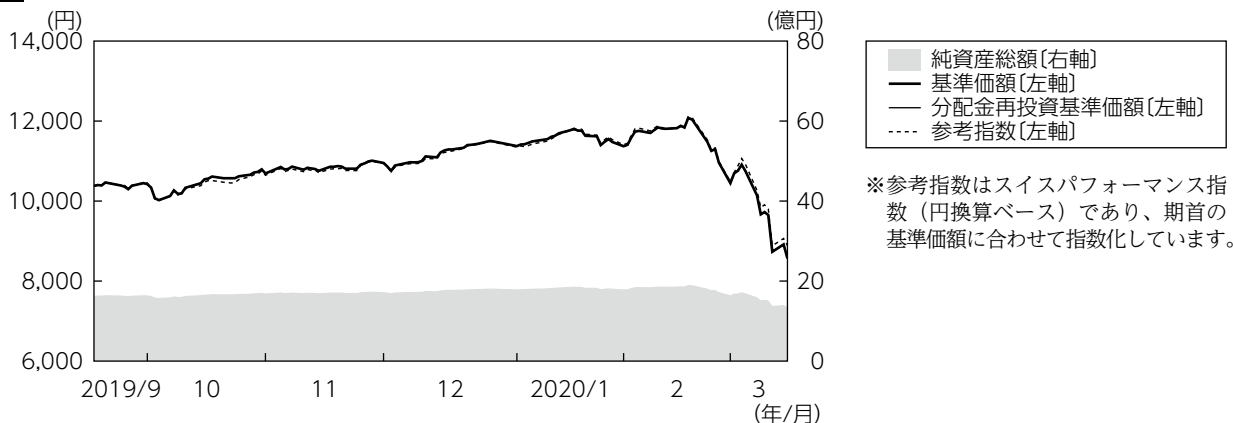
- ・期首から2020年2月中旬にかけて、米中貿易協議の進展に対する期待に加え、英国の「合意なきEU(欧州連合)離脱」に対する警戒感の後退を受けて、株式相場が堅調に推移したこと

## (下落要因)

- ・2月下旬から期末にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感が急速に広がり、株式相場が急落したこと

## 運用経過の説明

## ■ 基準価額等の推移 (為替ヘッジなし)



第4期首(2019年9月17日)：10,377円

第4期末(2020年3月17日)：8,566円(既払分配金30円)

騰落率：△17.2%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

## ■ 基準価額の主な変動要因 (為替ヘッジなし)

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じてスイスの好配当株式に分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

## (上昇要因)

- ・期首から2020年2月中旬にかけて、米中貿易協議の進展に対する期待に加え、英国の「合意なきEU離脱」に対する警戒感の後退を受けて、株式相場が堅調に推移したこと
- ・期首から2020年2月中旬にかけて、米中貿易協議の進展に対する期待が広がったことや、米国財務省が為替報告書においてスイスを監視対象国に追加し、スイスフラン安誘導をけん制する姿勢を示したことから、スイスフランが円に対して上昇したこと

## (下落要因)

- ・2月下旬から期末にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感が急速に広がり、株式相場が急落したこと

## ■ 投資環境

### スイス株式

当期のスイス株式相場は下落しました。期首から2020年2月中旬にかけては、米中貿易協議の進展に対する期待に加え、英国の「合意なきEU離脱」に対する警戒感の後退を受けて、株式相場は堅調に推移しました。その後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感が急速に広がり、株式相場は急落しました。

### 外国為替

当期のスイスフランは円に対して上昇しました。期首から2020年2月中旬にかけては、米中貿易協議の進展に対する期待が広がったことに加え、米国財務省が為替報告書においてスイスを監視対象国に追加し、スイスフラン安誘導をけん制する姿勢を示したことから、スイスフランは円に対して上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて円やスイスフランといった安全通貨に対する需要が高まる中、国際金融市場におけるドル不足を受けてドルが選好されるなど、強弱材料が交錯し値動きの荒い展開となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### スイス好配当株式ファンド（為替ヘッジあり）／（為替ヘッジなし）

期首の運用方針に基づき、スイス好配当株式マザーファンドを通じて、主にスイスの好配当株式へ分散投資を行いました。また、（為替ヘッジあり）については実質外貨建資産について円を対貨とする為替ヘッジを行いました。なお、マザーファンドの運用に関して、ロンバー・オディエ・アセット・マネジメント（スイス）エス・エーより助言を受けております。

### スイス好配当株式マザーファンド

期首の運用方針に基づき、主にスイスの好配当株式へ分散投資を行いました。株式運用に当たっては、相対的に配当利回りが高く、安定的なキャッシュフローと収益を生み出し、かつ相対的に割安で高品質と判断されるスイス企業に厳選して投資を行いました。

上記方針のもと、米中貿易協議の進展や新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気見通しの変化にも対応したポートフォリオの構築を行いました。具体的には、NOVARTIS AG-REG（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）から分離・独立コストが会社の当初予想よりも大きくなったことを発表したALCON INC（ヘルスケア機器・サービス）を全売却したほか、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、高級品の販売減少が見込まれるCIE FINANCIERE RICHEMONT-REG（耐久消費財・アパレル）の組入比率を引き下げました。一方、着実な収益拡大と米子会社の成長が期待されるCHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC（食品・飲料・タバコ）、半導体製造装置向けの部品メーカーでシェア拡大を続けるVAT GROUP AG（資本財）を新規に組み入れました。

基準価額の上昇に寄与した銘柄としてはROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、SWISS PRIME SITE-REG（不動産）、下落に影響した銘柄としてはZURICH INSURANCE GROUP AG（保険）、SWISS RE AG（保険）が挙げられます。

【組入上位業種】

期首

	業 種	組入比率
1	保険	19.7%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	18.5%
3	素材	10.8%
4	各種金融	10.6%
5	食品・飲料・タバコ	10.5%

※組入比率はスイス好配当マザーファンドの純資産総額に対する比率

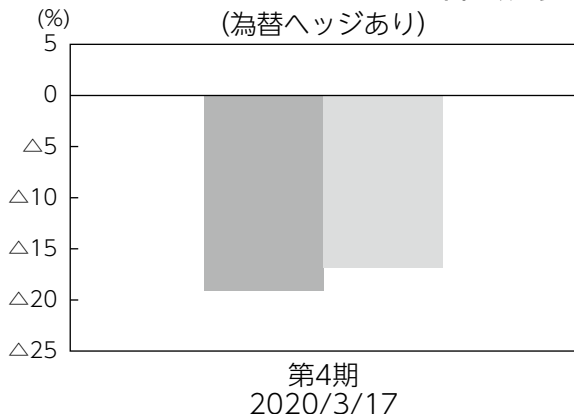
期末

	業 種	組入比率
1	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	20.4%
2	食品・飲料・タバコ	14.6%
3	保険	13.9%
4	各種金融	11.0%
5	素材	10.8%

※組入比率はスイス好配当マザーファンドの純資産総額に対する比率

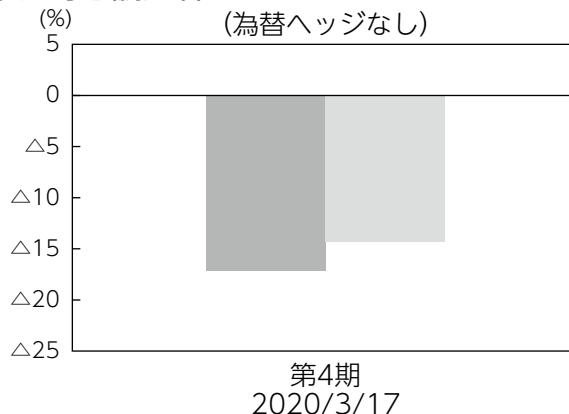
■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額と参考指数の対比(騰落率)



※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 ■ スイスパフォーマンス指数(スイスフランベース)



※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 ■ スイスパフォーマンス指数(円換算ベース)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

上記グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。当期の基準価額の騰落率(分配金込み)は、(為替ヘッジあり)が△19.1%、(為替ヘッジなし)が△17.2%となりました。

一方、参考指数の騰落率は、(為替ヘッジあり)が△16.9%、(為替ヘッジなし)が△14.4%となりました。

## ■ 分配金

- ・ 収益分配については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり次表の通りといたしました。
- ・ 収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### 分配原資の内訳

#### (為替ヘッジあり)

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第4期 (2019年9月18日～2020年3月17日)
当期分配金	30
(対基準価額比率)	0.338
当期の収益	—
当期の収益以外	30
翌期繰越分配対象額	904

#### (為替ヘッジなし)

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第4期 (2019年9月18日～2020年3月17日)
当期分配金	30
(対基準価額比率)	0.349
当期の収益	—
当期の収益以外	30
翌期繰越分配対象額	370

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。  
(注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### スイス好配当株式ファンド (為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)

引き続き、スイス好配当株式マザーファンドを通じて、主にスイスの好配当株式へ分散投資を行います。また、(為替ヘッジあり)については実質外貨建資産について円を対貨とする為替ヘッジを行います。なお、マザーファンドの運用に関して、ロンバー・オディエ・アセット・マネジメント(スイス)エス・エーより助言を受けます。

### スイス好配当株式マザーファンド

引き続き、主にスイスの好配当株式へ分散投資を行います。株式運用に当たっては、相対的に配当利回りが高く、安定的なキャッシュフローと収益を生み出し、かつ相対的に割安で高品質と判断されるスイス企業に厳選して投資を行います。



## (為替ヘッジあり)

## ◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年9月18日～2020年3月17日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	97円	0.848%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は11,476円です。
(投信会社)	( 48)	(0.421)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	( 47)	(0.410)	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)	( 2)	(0.016)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.021	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	( 2)	(0.021)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用	2	0.022	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	( 0)	(0.003)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	101	0.891	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

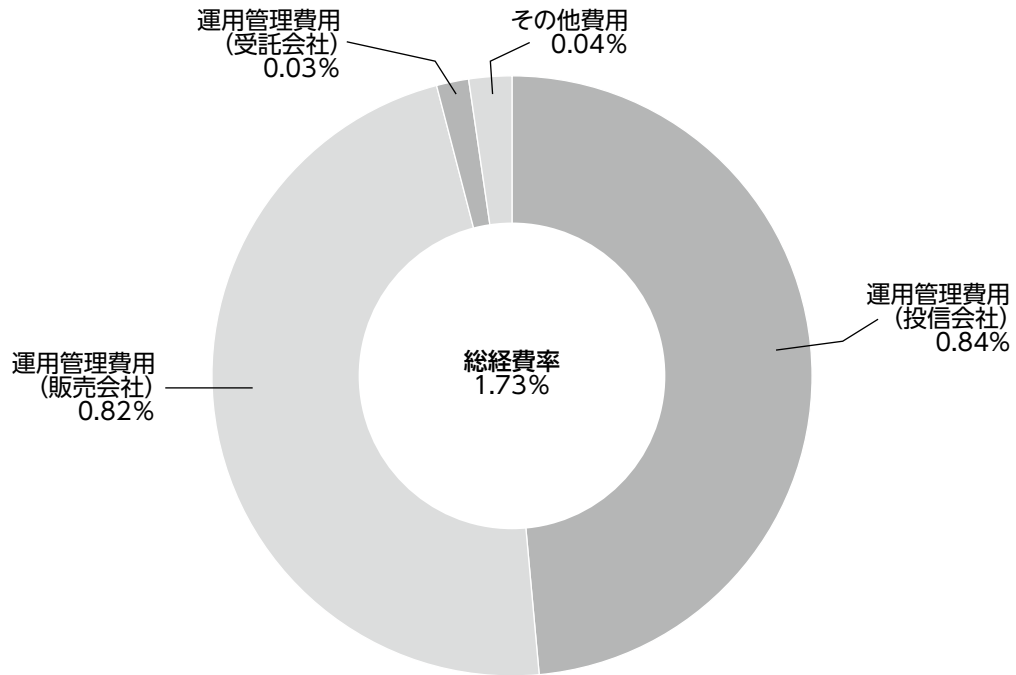
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報) 総経費率 (為替ヘッジあり)

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、売買委託手数料及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1.73%です。



(注)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)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注)各比率は、年率換算した値です。

(注)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(2019年9月18日～2020年3月17日)

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
スイス好配当株式マザーファンド	千口 191,206	千円 226,000	千口 159,688	千円 178,000

(注)単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の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	当 期
	スイス好配当株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,857,677千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,103,538千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.18

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(2019年9月18日～2020年3月17日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
スイス好配当株式マザーファンド	千口 1,737,342	千口 1,768,861	千円 1,581,892

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎投資信託財産の構成

2020年3月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
スイス好配当株式マザーファンド	1,581,892	97.2
コール・ローン等、その他	46,088	2.8
投資信託財産総額	1,627,980	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) スイス好配当株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(5,480,985千円)の投資信託財産総額(5,736,518千円)に対する比率は95.5%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、当期末における邦貨換算レートは1スイスフラン=112.42円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年3月17日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	3,128,787,104
コール・ローン等	37,564,446
スイス好配当株式マザーファンド(評価額)	1,581,892,897
未 収 入 金	1,509,329,761
(B) 負 債	1,529,711,293
未 払 金	1,507,817,712
未 払 収 益 分 配 金	5,425,199
未 払 信 託 報 酬	16,413,545
そ の 他 未 払 費 用	54,837
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,599,075,811
元 本	1,808,399,695
次 期 繰 越 損 益 金	△ 209,323,884
(D) 受 益 権 総 口 数	1,808,399,695口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.842円

## ◎損益の状況

自 2019年9月18日  
至 2020年3月17日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△383,835,956
売 買 益	49,846,738
売 買 損	△433,682,694
(B) 信 託 報 酬 等	△ 16,490,811
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△400,326,767
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	139,085,231
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	57,342,851
(配 当 等 相 当 額)	( 29,900,148)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 27,442,703)
(F) 計 (C + D + E)	△203,898,685
(G) 収 益 分 配 金	△ 5,425,199
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△209,323,884
追 加 信 託 差 損 益 金	57,342,851
(配 当 等 相 当 額)	( 29,943,012)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 27,399,839)
分 配 準 備 積 立 金	133,660,032
繰 越 損 益 金	△400,326,767

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,694,609,883円、期中追加設定元本額は255,144,273円、期中一部解約元本額は141,354,461円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.8842円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は209,323,884円です。

(注4) 損益の状況の中で(A)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5) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、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7) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(29,943,012円)および分配準備積立金(139,085,231円)より分配対象収益は169,028,243円(10,000口当たり934円)であり、うち5,425,199円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

## (為替ヘッジなし)

## ◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年9月18日～2020年3月17日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	94円	0.848%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は11,032円です。
(投信会社)	(46)	(0.421)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(45)	(0.410)	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)	(2)	(0.016)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.020	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(2)	(0.020)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用	2	0.021	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	98	0.889	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

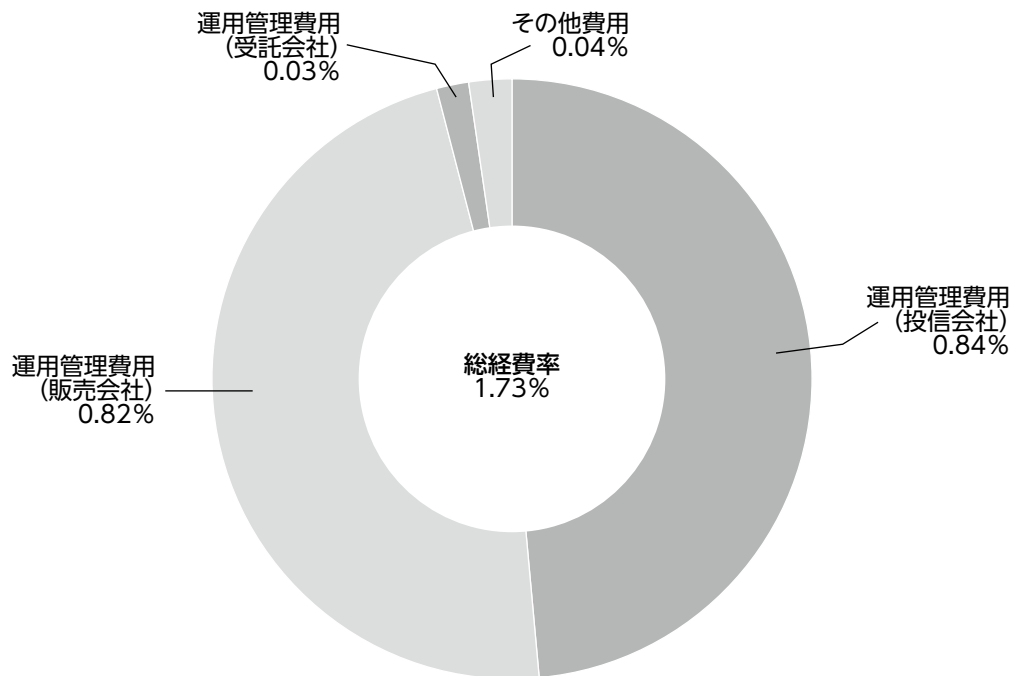
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

**(参考情報) 総経費率****(為替ヘッジなし)**

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、売買委託手数料及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1.73%です。



(注)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)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注)各比率は、年率換算した値です。

(注)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(2019年9月18日～2020年3月17日)

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
スイス好配当株式マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 20,798	千円 23,000

(注)単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の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	当 期
	スイス好配当株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,857,677千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,103,538千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.18

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(2019年9月18日～2020年3月17日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
スイス好配当株式マザーファンド	千口 1,515,670	千口 1,494,872	千円 1,336,864

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎投資信託財産の構成

2020年3月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
スイス好配当株式マザーファンド	1,336,864	97.6
コール・ローン等、その他	32,614	2.4
投資信託財産総額	1,369,478	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) スイス好配当株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(5,480,985千円)の投資信託財産総額(5,736,518千円)に対する比率は95.5%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、当期末における邦貨換算レートは1スイスフラン=112.42円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年3月17日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,369,478,676
コール・ローン等	32,614,548
スイス好配当株式マザーファンド(評価額)	1,336,864,128
(B) 負 債	19,430,616
未払収益分配金	4,727,960
未払解約金	1,749
未払信託報酬	14,652,309
その他未払費用	48,598
(C) 純資産総額(A-B)	1,350,048,060
元 本	1,575,986,720
次期繰越損益金	△ 225,938,660
(D) 受益権総口数	1,575,986,720口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,566円

## ◎損益の状況

自 2019年9月18日  
至 2020年3月17日

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△266,108,057
売 買 益	1,030,821
売 買 損	△267,138,878
(B) 信託報酬等	△ 14,712,128
(C) 当期損益金(A+B)	△280,820,185
(D) 前期繰越損益金	61,125,039
(E) 追加信託差損益金	△ 1,515,554
(配当等相当額)	( 1,951,606)
(売買損益相当額)	(△ 3,467,160)
(F) 計 (C+D+E)	△221,210,700
(G) 収益分配金	△ 4,727,960
次期繰越損益金(F+G)	△225,938,660
追加信託差損益金	△ 1,515,554
(配当等相当額)	( 1,955,317)
(売買損益相当額)	(△ 3,470,871)
分配準備積立金	56,397,079
繰越損益金	△280,820,185

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,573,168,023円、期中追加設定元本額は12,076,550円、期中一部解約元本額は9,257,853円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.8566円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は225,938,660円です。

(注4) 損益の状況の中で(A)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5) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、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7) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,955,317円)および分配準備積立金(61,125,039円)より分配対象収益は63,080,356円(10,000口当たり400円)であり、うち4,727,960円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。



## ◎収益分配金のお知らせ

(為替ヘッジあり)

1万口当たりの分配金(税込み)	30円
-----------------	-----

(為替ヘッジなし)

1万口当たりの分配金(税込み)	30円
-----------------	-----

## ※分配金をお支払いする場合

分配金は、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おります。

## ※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入れて再投資いたしました。

## 課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における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。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

<補足情報>

下記は、スイス好配当株式マザーファンド全体(6,414,204千口)の内容です。

後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○外国株式

上場、登録株式

銘	柄	期 首		当 期		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			
INFICON HOLDING AG-REG		—	3	207	23,308			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SGS SA-REG		1	2	426	47,934			商業・専門サービス
SULZER AG-REG		69	133	769	86,515			資本財
INTERROLL HOLDING AG-REG		1	—	—	—			資本財
BARRY CALLEBAUT AG-REG		2	7	1,367	153,709			食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		—	0.99	676	76,015			食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG		5	9	2,547	286,444			素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		76	147	3,978	447,275			保険
NOVARTIS AG-REG		330	696	4,887	549,409			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		225	847	1,285	144,513			資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		113	189	5,536	622,371			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG		—	69	236	26,534			商業・専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD-REG		222	535	1,669	187,635			素材
NESTLE SA-REG		272	599	5,399	607,007			食品・飲料・タバコ
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		515	991	655	73,689			各種金融
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		29	30	876	98,571			保険
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		11	26	1,913	215,097			銀行
KARDEX AG-REG		24	22	241	27,174			資本財
SWISS PRIME SITE-REG		184	254	2,571	289,058			不動産
PARTNERS GROUP HOLDING AG		10	28	1,706	191,813			各種金融
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		12	41	532	59,834			運輸
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		114	149	495	55,712			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SWISS RE AG		137	265	1,597	179,599			保険
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		108	177	878	98,808			耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		58	95	1,292	145,283			素材
CEMBRA MONEY BANK AG		96	184	1,490	167,507			各種金融
STADLER RAIL AG		241	89	357	40,176			資本財
ALCON INC		114	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス
HELVETIA HOLDING AG-REG		40	77	650	73,078			保険
UBS GROUP AG-REG		855	2,341	1,745	196,253			各種金融
SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP		126	243	1,787	200,983			電気通信サービス
VAT GROUP AG		—	77	864	97,195			資本財
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,001 28	8,342 30	48,643 —	5,468,513 <95.3%>			

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の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り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

# スイス好配当株式マザーファンド

## 運用報告書

### 第2期

(決算日 2019年9月17日)

「スイス好配当株式マザーファンド」は、2019年9月17日に第2期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第2期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	スイスの証券取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額		スイスパフォーマンス指数 (円換算ベース)		株式組入率	純資産額
	期騰落率	中率	(参考指数)	期騰落率		
(設定日) 2018年2月20日	円	%			%	百万円
	10,000	—	1,186,520	—	—	2,970
(第1期) 2018年9月18日	10,296	3.0	1,238,079	4.3	98.4	3,256
(第2期) 2019年9月17日	10,725	4.2	1,316,668	6.3	97.9	3,489

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注3) 当ファンドは、主にスイスの好配当株式へ分散投資します。特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、同様のユニバースから構成される適切な指数がないため、ベンチマークは設定しておりません。

(注4) スイスパフォーマンス指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はSIX Swiss Exchange Ltdに帰属します。SIX Swiss Exchange Ltdは当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。なお、円換算ベースは、同指数を委託会社で円換算したものです。

(注5) 設定日の参考指数は設定日前日の値を用いております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		スイスパフォーマンス指数 (円換算ベース)		株式組入率
	騰落率	率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2018年 9月18日	円	%			%
	10,296	—	1,238,079	—	98.4
9月末	10,454	1.5	1,258,308	1.6	98.1
10月末	9,713	△ 5.7	1,175,994	△ 5.0	98.2
11月末	9,913	△ 3.7	1,200,744	△ 3.0	97.9
12月末	8,921	△13.4	1,077,856	△12.9	97.7
2019年 1月末	9,598	△ 6.8	1,152,753	△ 6.9	99.0
2月末	10,033	△ 2.6	1,217,328	△ 1.7	99.0
3月末	10,114	△ 1.8	1,244,630	0.5	99.1
4月末	10,399	1.0	1,277,319	3.2	98.6
5月末	10,119	△ 1.7	1,255,029	1.4	98.0
6月末	10,683	3.8	1,315,975	6.3	98.9
7月末	10,613	3.1	1,319,728	6.6	99.3
8月末	10,400	1.0	1,292,264	4.4	97.8
(期末) 2019年 9月17日	10,725	4.2	1,316,668	6.3	97.9

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2018年9月19日～2019年9月17日)

1 基準価額

基準価額の推移と主な変動要因

当期の基準価額の推移



※参考指数はスイスパフォーマンス指数(円換算ベース)であり、設定時の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額は期首10,296円で始まり、期末10,725円で終わりました。騰落率は+4.2%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- 2019年1月から期末にかけて、FRB(米連邦準備制度理事会)が金融政策を利上げから利下げに転換するとの見方が広がったことや、ECB(欧州中央銀行)による金融緩和観測に加えて、スイス国立銀行(中央銀行)が通貨高抑制のため利下げを行うとの見方を受けて、株式相場が堅調に推移したこと

(下落要因)

- 期首から2018年12月下旬にかけて、米国では長期金利の上昇及び高止まりや、通商政策に対する警戒感が高まり、更に欧州ではイタリア財政問題や英国のEU(欧州連合)離脱協議に対する懸念が広がり、スイス株式相場が下落したこと
- 期首から2018年12月下旬にかけて、世界的な株式相場下落を受けて投資家がリスク回避姿勢となったことから、安全通貨とされる円が選好され、スイスフランが円に対して下落したこと

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、主にスイスの好配当株式へ分散投資を行いました。株式運用に当たっては、相対的に配当利回りが高く、安定的なキャッシュフローと収益を生み出し、かつ相対的に割安で高品質と判断されるスイス企業に厳選して投資を行いました。なお、当ファンドの運用に関して、ロンバー・オディエ・アセット・マネジメント(スイス)エス・エーの助言を受けております。

当期は世界景気の動向と業績見通しに注目しつつ、銘柄入れ替えを実施しました。具体的には、電気自動車の普及や地球温暖化対策の恩恵が期待されるSIKA AG-REG(素材)、豊富な受注残を背景とした収益成長に加えて鉄道に対するインフラ需要が期待されるSTADLER RAIL AG(資本財)を新規に組み入れた一方、薬価引き下げによる業績への影響が懸念されたGALENICA AG(医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、店舗数の減少を余儀なくされたVALORA HOLDING AG-REG(小売)などをすべて売却しました。

基準価額の上昇に寄与した銘柄としてはNESTLE SA-REG(食品・飲料・タバコ)、SWISS LIFE HOLDING AG-REG(保険)、下落に影響した銘柄としてUBS GROUP AG-REG(各種金融)、KARDEX AG-REG(資本財)が挙げられます。

3 今後の運用方針

引き続き、主にスイスの好配当株式へ分散投資を行います。株式運用に当たっては、相対的に配当利回りが高く、安定的なキャッシュフローと収益を生み出し、かつ相対的に割安で高品質と判断されるスイス企業に厳選して投資を行います。なお、当ファンドの運用に関しては、ロンバー・オディエ・アセット・マネジメント(スイス)エス・エーの助言を受けます。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2018年9月19日～2019年9月17日		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	3円	0.027%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は10,080円です。
(株式)	(3)	(0.027)	
(b) その他費用	5	0.047	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.044)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	8	0.074	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況(2018年9月19日～2019年9月17日)

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株	千スイスフラン	百株	千スイスフラン
	ス イ ス	1,345 ( 248)	10,730 (△ 184)	1,283 ( -)	9,471 ( 75)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、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。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,233,310千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,270,826千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.68

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎主要な売買銘柄

○株式

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
STADLER RAIL AG(スイス)	24	119,009	4,820	VALORA HOLDING AG-REG(スイス)	3	98,104	28,166
SIKA AG-REG(スイス)	8	118,728	14,099	GALENICA AG(スイス)	17	93,123	5,246
ZURICH INSURANCE GROUP AG(スイス)	3	116,530	34,952	NESTLE SA-REG(スイス)	7	84,027	10,856
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG(スイス)	11	99,035	8,652	SWISS LIFE HOLDING AG-REG(スイス)	1	78,544	51,035
GIVAUDAN-REG(スイス)	0.299	81,439	272,372	GEBERIT AG-REG(スイス)	1	78,211	43,330
LOGITECH INTERNATIONAL-REG(スイス)	20	79,954	3,983	SWISS RE AG(スイス)	6	66,427	10,028
SWISS LIFE HOLDING AG-REG(スイス)	1	58,971	43,779	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN(スイス)	1	52,695	29,242
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN(スイス)	1	54,892	28,500	NOVARTIS AG-REG(スイス)	4	48,892	9,807
BARRY CALLEBAUT AG-REG(スイス)	0.263	52,309	198,895	SIKA AG-REG(スイス)	2	40,349	15,542
NOVARTIS AG-REG(スイス)	5	51,335	9,518	GIVAUDAN-REG(スイス)	0.14	40,107	286,483

(注)金額は受渡し代金。

◎利害関係人との取引状況等(2018年9月19日～2019年9月17日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

## ◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首	当	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		
VALORA HOLDING AG-REG	33	—	—	—	小売	
SGS SA-REG	2	1	274	29,926	商業・専門サービス	
SULZER AG-REG	54	69	705	76,929	資本財	
INTERROLL HOLDING AG-REG	1	1	229	25,014	資本財	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	—	2	490	53,442	食品・飲料・タバコ	
GIVAUDAN-REG	3	5	1,501	163,753	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	46	76	2,913	317,701	保険	
NOVARTIS AG-REG	326	330	2,835	309,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD-REG	283	225	455	49,729	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	112	113	3,090	337,092	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	193	222	1,097	119,717	素材	
NESTLE SA-REG	323	272	2,869	312,923	食品・飲料・タバコ	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	539	515	663	72,347	各種金融	
HELVETIA HOLDING AG-REG	4	—	—	—	保険	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	31	29	1,440	157,076	保険	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	10	11	884	96,443	銀行	
KARDEX AG-REG	43	24	345	37,660	資本財	
SWISS PRIME SITE-REG	153	184	1,752	191,131	不動産	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	7	10	798	87,030	各種金融	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	35	12	183	19,972	運輸	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	—	114	474	51,714	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GEBERIT AG-REG	17	—	—	—	資本財	
SWISS RE AG	162	137	1,408	153,624	保険	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	—	108	858	93,599	耐久消費財・アパレル	
SIKA AG-REG	—	58	870	94,941	素材	
CEMBRA MONEY BANK AG	94	96	935	102,029	各種金融	
STADLER RAIL AG	—	241	1,052	114,786	資本財	
ALCON INC	—	114	673	73,491	ヘルスケア機器・サービス	
HELVETIA HOLDING AG-REG	—	40	544	59,343	保険	
SFS GROUP AG	36	—	—	—	資本財	
UBS GROUP AG-REG	836	855	985	107,424	各種金融	
SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	161	126	980	106,967	電気通信サービス	
GALENICA AG	171	—	—	—	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 銘柄数<比率>	3,690 26	4,001 28	31,313 —	3,415,061 <97.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の&lt;&gt;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り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。



◎投資信託財産の構成

2019年9月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,415,061	97.9
コール・ローン等、その他	74,887	2.1
投資信託財産総額	3,489,948	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(3,415,510千円)の投資信託財産総額(3,489,948千円)に対する比率は97.9%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、当期末における邦貨換算レートは1スイスフラン=109.06円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年9月17日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	3,489,948,307
コール・ローン等	74,887,195
株 式(評価額)	3,415,061,112
(B) 負 債	3,520
その他未払費用	3,520
(C) 純資産総額(A-B)	3,489,944,787
元 本	3,254,008,843
次期繰越損益金	235,935,944
(D) 受益権総口数	3,254,008,843口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,725円

◎損益の状況

自 2018年9月19日  
至 2019年9月17日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	54,915,258
受 取 配 当 金	54,915,258
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	97,720,674
売 買 益	452,056,272
売 買 損	△354,335,598
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,556,866
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	151,079,066
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	93,711,619
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	95,590
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 8,950,331
(H) 計 (D+E+F+G)	235,935,944
次 期 繰 越 損 益 金(H)	235,935,944

(注1) 当親ファンドの期首元本額は3,162,639,102円、期中追加設定元本額は302,965,410円、期中一部解約元本額は211,595,669円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、スイス好配当株式ファンド(為替ヘッジあり)1,737,342,828円、スイス好配当株式ファンド(為替ヘッジなし)1,515,670,214円、為替ヘッジ付きスイス好配当株式ファンド(適格機関投資家私募)995,801円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.0725円です。

(注4) 損益の状況の中で(B)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5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、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7) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。