

# 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5期

(決算日 2020年9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5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。<br>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。<br>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。<br>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

ホームページ <https://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<br>(スイスフランベース) |           | 株式組入率  | 純資産総額        |
|------------------|-------------|------------|-----------|-----------------------------|-----------|--------|--------------|
|                  | (分配落)       | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                      | 期中<br>騰落率 |        |              |
| (設定日) 2018年2月20日 | 円<br>10,000 | 円<br>—     | %<br>—    | 10,353                      | %<br>—    | %<br>— | 百万円<br>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        |
| (第5期) 2020年9月17日 | 11,583      | 30         | 31.3      | 13,083                      | 30.5      | 97.1   | 2,079        |

(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。

(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<br>(スイスフランベース) |        | 株式組入率     |
|-----------------|------------|--------|-----------------------------|--------|-----------|
|                 | 騰落率        | (参考指数) | 騰落率                         |        |           |
| (期首) 2020年3月17日 | 円<br>8,842 | %<br>— | 10,029                      | %<br>— | %<br>94.3 |
| 3月末             | 9,815      | 11.0   | 11,161                      | 11.3   | 97.7      |
| 4月末             | 10,578     | 19.6   | 12,162                      | 21.3   | 95.0      |
| 5月末             | 10,737     | 21.4   | 12,330                      | 22.9   | 97.4      |
| 6月末             | 10,916     | 23.5   | 12,455                      | 24.2   | 97.9      |
| 7月末             | 10,970     | 24.1   | 12,526                      | 24.9   | 99.5      |
| 8月末             | 11,323     | 28.1   | 12,675                      | 26.4   | 98.7      |
| (期末) 2020年9月17日 | 11,613     | 31.3   | 13,083                      | 30.5   | 97.1      |

(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<br>(円換算ベース) |          | 株式組入率  | 純資産総額        |
|------------------|-------------|-----------|----------|--------------------------|----------|--------|--------------|
|                  | (分配落)       | 税金<br>分配金 | 騰落<br>中率 | (参考指数)                   | 騰落<br>中率 |        |              |
| (設定日) 2018年2月20日 | 円<br>10,000 | 円<br>—    | %<br>—   | 1,186,520                | %<br>—   | %<br>— | 百万円<br>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        |
| (第5期) 2020年9月17日 | 11,466      | 30        | 34.2     | 1,507,460                | 33.7     | 98.5   | 1,783        |

(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

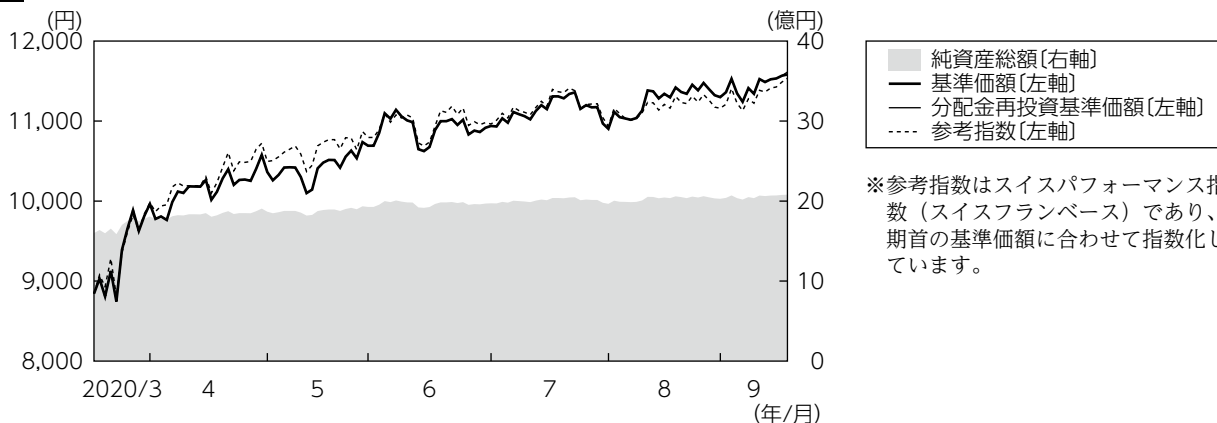
| 年月日             | 基準価額       |        | スイスパフォーマンス指数<br>(円換算ベース) |        | 株式組入率     |
|-----------------|------------|--------|--------------------------|--------|-----------|
|                 | 騰落率        | (参考指数) | 騰落率                      |        |           |
| (期首) 2020年3月17日 | 円<br>8,566 | %<br>— | 1,127,559                | %<br>— | %<br>94.4 |
| 3月末             | 9,569      | 11.7   | 1,263,540                | 12.1   | 97.3      |
| 4月末             | 10,001     | 16.8   | 1,331,654                | 18.1   | 97.5      |
| 5月末             | 10,327     | 20.6   | 1,375,050                | 21.9   | 97.4      |
| 6月末             | 10,644     | 24.3   | 1,410,180                | 25.1   | 97.8      |
| 7月末             | 10,868     | 26.9   | 1,442,149                | 27.9   | 98.6      |
| 8月末             | 11,342     | 32.4   | 1,477,970                | 31.1   | 98.9      |
| (期末) 2020年9月17日 | 11,496     | 34.2   | 1,507,460                | 33.7   | 98.5      |

(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5期首(2020年3月17日)： 8,842円

第5期末(2020年9月17日)： 11,583円(既払分配金30円)

騰落率： 31.3%(分配金再投資ベース)

※参考指数はスイスパフォーマンス指数(スイスフランベース)であり、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

※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)

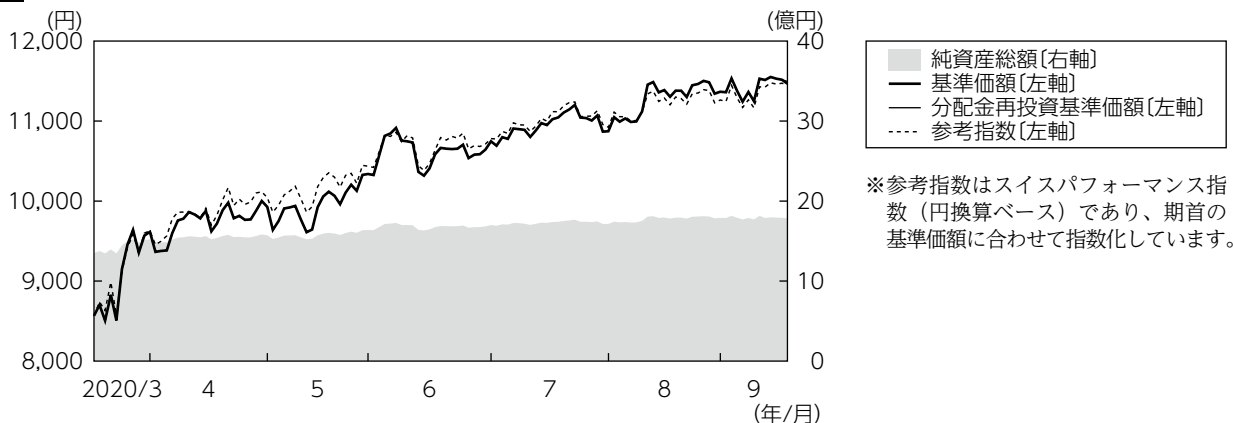
ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じてスイスの好配当株式に分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

#### (上昇要因)

- ・各国の政府および中央銀行から財政・金融政策が相次いで打ち出されたことに加え、新型コロナウイルスのワクチンや治療薬開発に対する期待を背景に、スイス株式相場が上昇基調で推移したこと

## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移（為替ヘッジなし）



第5期首(2020年3月17日)： 8,566円

第5期末(2020年9月17日)： 11,466円(既払分配金30円)

騰落率：34.2%(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)

- ・各国の政府および中央銀行から財政・金融政策が相次いで打ち出されたことに加え、新型コロナウイルスのワクチンや治療薬開発に対する期待を背景に、スイス株式相場が上昇基調で推移したこと
- ・2020年5月中旬から期末にかけて、EU（欧州連合）による復興基金創設の動きを受けて欧州における景気回復が米国よりも先行するとの見方が広がり、スイスフランが円に対して上昇したこと

## ■ 投資環境

### スイス株式

当期のスイス株式相場は大幅に上昇しました。スイス株式相場は各国の政府および中央銀行から財政・金融政策が相次いで打ち出されたことに加え、新型コロナウイルスのワクチンや治療薬開発に対する期待を背景に、期を通じて上昇基調で推移しました。

### 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5月上旬にかけては、新型コロナウイルス感染拡大による欧州景況感の悪化や、中央銀行による自国通貨売り為替介入に対する警戒感から、スイスフランは円に対して下落しました。その後、EUによる復興基金創設の動きを受けて欧州における景気回復が米国よりも先行するとの見方が広がったことから、スイスフランはユーロなどの欧州通貨とともに円に対して上昇しました。

## ■ 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、世界景気の動向や業績見通しに注目しつつ、新型コロナウイルス感染拡大の状況下における需要動向や業績回復見通しを考慮したポートフォリオの構築を行いました。具体的には、高級品の需要低下が見込まれるCIE FINANCIERE RICHEMONT-REG（耐久消費財・アパレル）や、ホテルやレストランを通じた販売減少が懸念されたBARRY CALLEBAUT AG-REG（食品・飲料・タバコ）を全売却しました。一方、在宅勤務拡大の恩恵が期待されるALSO HOLDING AG-REG（テクノロジー・ハードウェアおよび機器）やウイルス感染防止に重要とされる換気装置を製造するBELIMO HOLDING AG-REG（資本財）を新規に組み入れました。このほか、不動産では在宅勤務拡大の影響が懸念されたSWISS PRIME SITE-REGを全売却し、比較的良好な地域に不動産を保有し、かつ空室率の低いPSP SWISS PROPERTY AG-REG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ZURICH INSURANCE GROUP AG（保険）、NESTLE SA-REG（食品・飲料・タバコ）、下落に影響した銘柄としてはSWISS PRIME SITE-REG（不動産）、STADLER RAIL AG（資本財）が挙げられます。

【組入上位業種】

期首

|   | 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

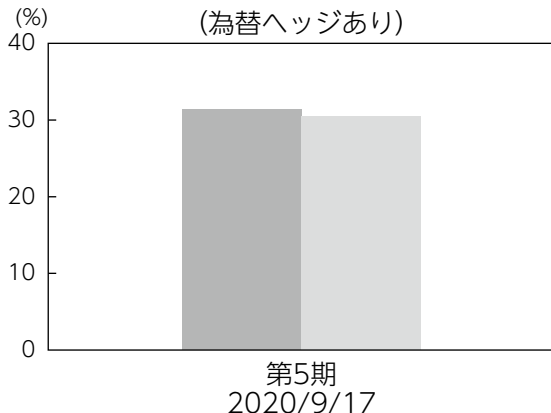
期末

|   | 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 | 20.0% |
| 2 | 保険                     | 15.5% |
| 3 | 素材                     | 15.0% |
| 4 | 資本財                    | 12.9% |
| 5 | 食品・飲料・タバコ              | 10.5% |

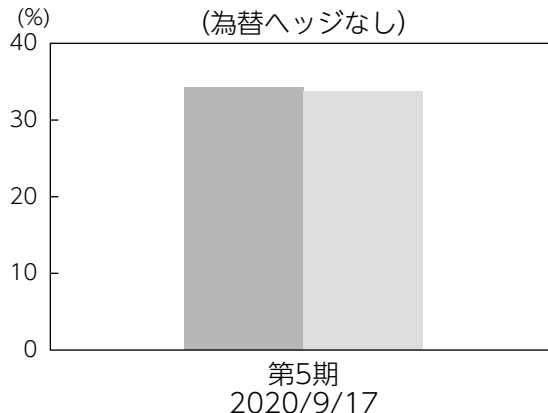
※組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率

■ 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



※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)

■ 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+31.3%、(為替ヘッジなし)が+34.2%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+30.5%、(為替ヘッジなし)が+33.7%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5期<br>(2020年3月18日～2020年9月17日) |
|-----------|--------------------------------|
| 当期分配金     | 30                             |
| (対基準価額比率) | 0.258                          |
| 当期の収益     | 30                             |
| 当期の収益以外   | —                              |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,582                          |

#### (為替ヘッジなし)

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第5期<br>(2020年3月18日～2020年9月17日) |
|-----------|--------------------------------|
| 当期分配金     | 30                             |
| (対基準価額比率) | 0.261                          |
| 当期の収益     | 30                             |
| 当期の収益以外   | —                              |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,495                          |

(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)については実質組入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  |
|-------------|-----------------------|---------|--|
|             | 2020年3月18日～2020年9月17日 |         |  |
|             | 金額                    | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 92円                   | 0.859%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率<br>※期中の平均基準価額は10,723円です。 |
| (投信会社)      | (46)                  | (0.427) | 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)                  | (0.416) | 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)                   | (0.017) | 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 | 1                     | 0.012   | (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)        | (1)                   | (0.012) | 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   | 3                     | 0.026   | (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)                   | (0.021) | 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          | 96                    | 0.897   |  |

(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。

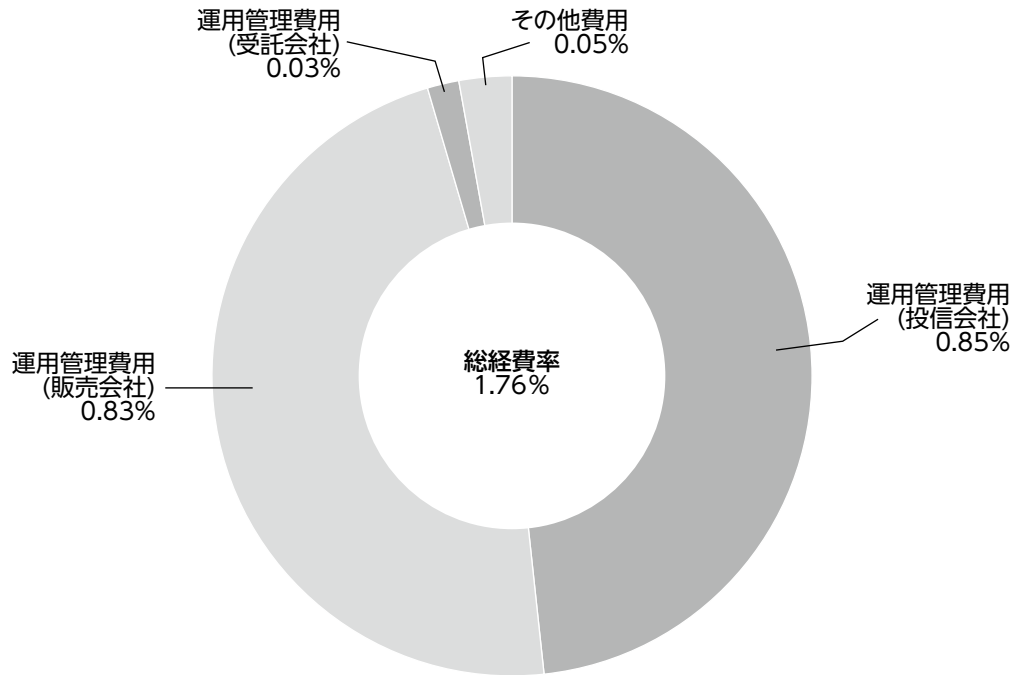
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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1.76%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(2020年3月18日～2020年9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<br>11,725 | 千円<br>12,000 | 千口<br>103,292 | 千円<br>119,000 |

(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         | 5,863,315千円     |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 6,899,789千円     |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.84            |

(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(2020年3月18日～2020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

○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<br>1,768,861 | 千口<br>1,677,294 | 千円<br>2,035,899 |

(注1)口数・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全体の当期末受益権口数は(6,095,210千口)です。

## ◎投資信託財産の構成

2020年9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 | 2,035,899 | 96.9  |
| コール・ローン等、その他    | 66,128    | 3.1   |
| 投資信託財産総額        | 2,102,027 | 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(7,341,815千円)の投資信託財産総額(7,398,146千円)に対する比率は99.2%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、当期末における邦貨換算レートは1スイスフラン=115.22円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年9月17日現在

| 項 目                   | 当 期 末          |
|-----------------------|----------------|
|                       | 円              |
| (A) 資 産               | 4,095,852,346  |
| コール・ローン等              | 39,667,112     |
| スイス好配当株式マザーファンド(評価額)  | 2,035,899,884  |
| 未 収 入 金               | 2,020,285,350  |
| (B) 負 債               | 2,015,898,649  |
| 未 払 金                 | 1,993,825,000  |
| 未 払 収 益 分 配 金         | 5,387,149      |
| 未 払 解 約 金             | 40,914         |
| 未 払 信 託 報 酬           | 16,591,042     |
| そ の 他 未 払 費 用         | 54,544         |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 2,079,953,697  |
| 元 本                   | 1,795,716,589  |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | 284,237,108    |
| (D) 受 益 権 総 口 数       | 1,795,716,589口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 11,583円        |

## ◎損益の状況

自 2020年3月18日  
至 2020年9月17日

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
|                       | 円             |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 513,620,149   |
| 売 買 益                 | 633,318,963   |
| 売 買 損                 | △119,698,814  |
| (B) 信 託 報 酬 等         | △ 16,661,612  |
| (C) 当 期 損 益 金 (A + B) | 496,958,537   |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金     | △263,666,691  |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 56,332,411    |
| (配 当 等 相 当 額)         | ( 30,289,568) |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | ( 26,042,843) |
| (F) 計 (C + D + E)     | 289,624,257   |
| (G) 収 益 分 配 金         | △ 5,387,149   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F + G) | 284,237,108   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | 56,332,411    |
| (配 当 等 相 当 額)         | ( 30,312,186) |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | ( 26,020,225) |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 227,904,697   |

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,808,399,695円、期中追加設定元本額は7,598,606円、期中一部解約元本額は20,281,712円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.1583円です。

(注3) 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4) 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5) 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6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,190,822円)、費用控除後の有価証券等損益額(72,915,485円)、信託約款に規定する収益調整金(56,332,411円)および分配準備積立金(132,185,539円)より分配対象収益は289,624,257円(10,000口当たり1,612円)であり、うち5,387,149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  |
|-------------|-----------------------|---------|--|
|             | 2020年3月18日～2020年9月17日 |         |  |
|             | 金額                    | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 90円                   | 0.860%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率<br>※期中の平均基準価額は10,458円です。 |
| (投信会社)      | (45)                  | (0.427) | 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)      | (43)                  | (0.416) | 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)                   | (0.017) | 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 | 1                     | 0.012   | (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)        | (1)                   | (0.012) | 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   | 3                     | 0.026   | (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)                   | (0.021) | 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          | 94                    | 0.898   |  |

(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。

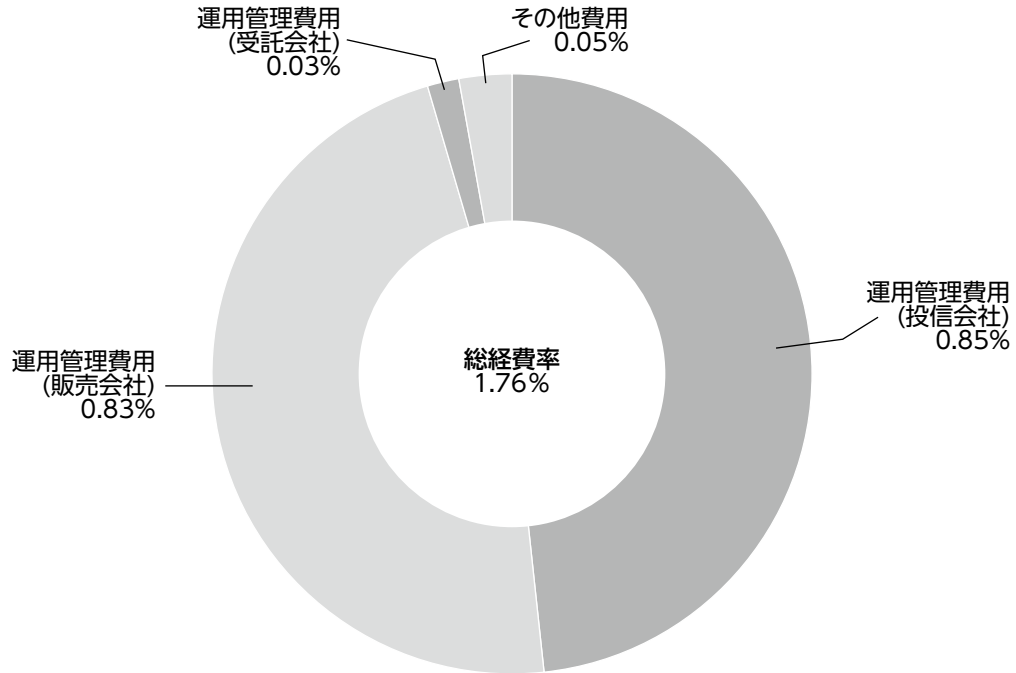
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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1.76%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 (2020年3月18日～2020年9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<br>4,503 | 千円<br>4,000 | 千口<br>41,663 | 千円<br>49,000 |

(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         | 5,863,315千円     |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 6,899,789千円     |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)       | 0.84            |

(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 (2020年3月18日～2020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

○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<br>1,494,872 | 千口<br>1,457,712 | 千円<br>1,769,371 |

(注1) 口数・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全体の当期末受益権口数は(6,095,210千口)です。

## ◎投資信託財産の構成

2020年9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 | 1,769,371 | 98.2  |
| コール・ローン等、その他    | 32,563    | 1.8   |
| 投資信託財産総額        | 1,801,934 | 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(7,341,815千円)の投資信託財産総額(7,398,146千円)に対する比率は99.2%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、当期末における邦貨換算レートは1スイスフラン=115.22円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年9月17日現在

| 項 目                  | 当 期 末          |
|----------------------|----------------|
|                      | 円              |
| (A) 資 産              | 1,801,934,729  |
| コール・ローン等             | 32,563,673     |
| スイス好配当株式マザーファンド(評価額) | 1,769,371,056  |
| (B) 負 債              | 18,911,043     |
| 未払収益分配金              | 4,665,017      |
| 未払解約金                | 38             |
| 未払信託報酬               | 14,198,932     |
| その他未払費用              | 47,056         |
| (C) 純資産総額(A-B)       | 1,783,023,686  |
| 元 本                  | 1,555,005,982  |
| 次期繰越損益金              | 228,017,704    |
| (D) 受益権総口数           | 1,555,005,982口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)      | 11,466円        |

## ◎損益の状況

自 2020年3月18日  
至 2020年9月17日

| 項 目            | 当 期           |
|----------------|---------------|
|                | 円             |
| (A) 有価証券売買損益   | 468,953,366   |
| 売 買 益          | 477,506,926   |
| 売 買 損          | △ 8,553,560   |
| (B) 信託報酬等      | △ 14,256,293  |
| (C) 当期損益金(A+B) | 454,697,073   |
| (D) 前期繰越損益金    | △219,908,338  |
| (E) 追加信託差損益金   | △ 2,106,014   |
| (配当等相当額)       | ( 2,309,960)  |
| (売買損益相当額)      | (△ 4,415,974) |
| (F) 計 (C+D+E)  | 232,682,721   |
| (G) 収益分配金      | △ 4,665,017   |
| 次期繰越損益金(F+G)   | 228,017,704   |
| 追加信託差損益金       | △ 2,106,014   |
| (配当等相当額)       | ( 2,352,769)  |
| (売買損益相当額)      | (△ 4,458,783) |
| 分配準備積立金        | 230,123,718   |

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,575,986,720円、期中追加設定元本額は10,845,585円、期中一部解約元本額は31,826,323円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,1466円です。

(注3) 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4) 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5) 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6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(23,754,646円)、費用控除後の有価証券等損益額(155,756,333円)、信託約款に規定する収益調整金(2,352,769円)および分配準備積立金(55,277,756円)より分配対象収益は237,141,504円(10,000口当たり11,525円)であり、うち4,665,017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)

|                 |     |
|-----------------|-----|
| 1万円当たりの分配金(税込み) | 30円 |
|-----------------|-----|

(為替ヘッジなし)

|                 |     |
|-----------------|-----|
| 1万円当たりの分配金(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。

## 【お知らせ】

- ・委託会社ホームページアドレスの変更に伴い投資信託約款に所定の整備を行いました。（2020年4月1日）

# スイス好配当株式マザーファンド

## 運用報告書

### 第3期

(決算日 2020年9月17日)

「スイス好配当株式マザーファンド」は、2020年9月17日に第3期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第3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。<br>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<br>(円換算ベース) |      | 株式組入率<br>比 | 純資産額         |
|------------------|--------|------|--------------------------|------|------------|--------------|
|                  | 円      | 騰落率  | (参考指数)                   | 騰落率  |            |              |
| (設定日) 2018年2月20日 | 10,000 | —    | 1,186,520                | —    | —          | 百万円<br>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        |
| (第3期) 2020年9月17日 | 12,138 | 13.2 | 1,507,460                | 14.5 | 99.2       | 7,398        |

(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<br>(円換算ベース) |       | 株式組入率<br>比 |
|------------------|--------|-------|--------------------------|-------|------------|
|                  | 円      | 騰落率   | (参考指数)                   | 騰落率   |            |
| (期首) 2019年 9月17日 | 10,725 | —     | 1,316,668                | —     | 97.9       |
| 9月末              | 10,804 | 0.7   | 1,327,063                | 0.8   | 98.2       |
| 10月末             | 11,183 | 4.3   | 1,364,629                | 3.6   | 98.3       |
| 11月末             | 11,425 | 6.5   | 1,395,101                | 6.0   | 99.2       |
| 12月末             | 11,963 | 11.5  | 1,458,079                | 10.7  | 93.3       |
| 2020年 1月末        | 11,949 | 11.4  | 1,463,596                | 11.2  | 98.2       |
| 2月末              | 11,423 | 6.5   | 1,395,031                | 6.0   | 96.3       |
| 3月末              | 10,007 | △ 6.7 | 1,263,540                | △ 4.0 | 98.2       |
| 4月末              | 10,477 | △ 2.3 | 1,331,654                | 1.1   | 98.3       |
| 5月末              | 10,836 | 1.0   | 1,375,050                | 4.4   | 98.3       |
| 6月末              | 11,189 | 4.3   | 1,410,180                | 7.1   | 98.7       |
| 7月末              | 11,443 | 6.7   | 1,442,149                | 9.5   | 99.6       |
| 8月末              | 11,965 | 11.6  | 1,477,970                | 12.3  | 99.5       |
| (期末) 2020年 9月17日 | 12,138 | 13.2  | 1,507,460                | 14.5  | 99.2       |

(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(2019年9月18日～2020年9月17日)

1 基準価額

基準価額の推移と主な変動要因



※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10,725円で始まり、期末12,138円で終わりました。騰落率は+13.2%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)

- ・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、スイス株式相場が堅調に推移したこと
- ・3月後半から期末にかけて、米国や欧州における経済対策や経済活動再開の動きに加え、新型コロナウイルスのワクチンや治療薬開発に対する期待を背景に、スイス株式相場が上昇基調で推移したこと
- ・期首から2020年2月中旬にかけては、米中貿易協議が進展するとの見方や米国財務省が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、5月中旬から期末にかけては、欧州における景気回復が米国よりも先行するとの見方を背景に、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3月前半にかけて、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、スイス株式相場が急落したこと

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や業績見通しに注目しつつ、コロナ禍における需要動向や業績回復見通しを考慮したポートフォリオの構築を行いました。具体的には、高級品の需要低下が見込まれるCIE FINANCIERE RICHEMONT-REG(耐久消費財・アパレル)や、ホテルやレストランを通じた販売減少が懸念されたBARRY CALLEBAUT AG-REG(食品・飲料・タバコ)を全売却しました。一方、在宅勤務拡大の恩恵が期待されるALSO HOLDING AG-REG(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)やウイルス感染防止に重要とされる換気装置を製造するBELIMO HOLDING AG-REG(資本財)を新規に組み入れました。このほか、不動産では在宅勤務拡大の影響が懸念されたSWISS PRIME SITE-REGを全売却し、比較的良好な地域に不動産を保有し、かつ空室率の低いPSP SWISS PROPERTY AG-REG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LOGITECH INTERNATIONAL-REG(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)、GIVAUDAN-REG(素材)、下落に影響した銘柄としてZURICH INSURANCE GROUP AG(保険)、SWISS RE AG(保険)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  |
|-------------|-----------------------|---------|--|
|             | 2019年9月18日～2020年9月17日 |         |  |
|             | 金額                    | 比率      |  |
| (a) 売買委託手数料 | 4円                    | 0.035%  | (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<br>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<br>※期中の平均基準価額は11,222円です。 |
| (株式)        | (4)                   | (0.035) |  |
| (b) その他費用   | 5                     | 0.042   | (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)                   | (0.038) | 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)                   | (0.004) | 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          | 9                     | 0.077   |  |

(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(2019年9月18日～2020年9月17日)

### ○株式

|    |       | 買 付                    |                              | 売 付         |                   |
|----|-------|------------------------|------------------------------|-------------|-------------------|
|    |       | 株 数                    | 金 額                          | 株 数         | 金 額               |
| 外国 | ス イ ス | 百株<br>10,650<br>( 185) | 千スイスフラン<br>62,971<br>(△ 384) | 百株<br>5,108 | 千スイスフラン<br>31,913 |

(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         | 10,732,010千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 5,501,664千円  |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 1.95         |

(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          | 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          |                        |        |     |
| BELIMO HOLDING AG-REG         | —                | 1           | 719         | 82,854      | 資本                     | 財      |     |
| FISCHER (GEORG)-REG           | —                | 12          | 1,154       | 132,995     | 資本                     | 財      |     |
| SGS SA-REG                    | 1                | 2           | 514         | 59,263      | 商業・専門サービス              |        |     |
| SULZER AG-REG                 | 69               | 130         | 1,058       | 121,931     | 資本                     | 財      |     |
| INTERROLL HOLDING AG-REG      | 1                | —           | —           | —           | 資本                     | 財      |     |
| BARRY CALLEBAUT AG-REG        | 2                | —           | —           | —           | 食品・飲料・タバコ              |        |     |
| SWISSCOM AG-REG               | —                | 10          | 528         | 60,909      | 電気通信サービス               |        |     |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC    | —                | 0.9         | 702         | 80,936      | 食品・飲料・タバコ              |        |     |
| GIVAUDAN-REG                  | 5                | 7           | 3,006       | 346,418     | 素                      | 材      |     |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG     | 76               | 144         | 4,985       | 574,472     | 保                      | 険      |     |
| NOVARTIS AG-REG               | 330              | 775         | 6,377       | 734,833     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |        |     |
| ABB LTD-REG                   | 225              | 1,169       | 2,797       | 322,376     | 資本                     | 財      |     |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | 113              | 192         | 6,483       | 747,016     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |        |     |
| ADECCO GROUP AG-REG           | —                | 330         | 1,716       | 197,728     | 商業・専門サービス              |        |     |
| LAFARGEHOLCIM LTD-REG         | 222              | 647         | 2,862       | 329,821     | 素                      | 材      |     |
| NESTLE SA-REG                 | 272              | 549         | 6,062       | 698,550     | 食品・飲料・タバコ              |        |     |
| SONOVA HOLDING AG-REG         | —                | 29          | 646         | 74,479      | ヘルスケア機器・サービス           |        |     |
| CREDIT SUISSE GROUP AG-REG    | 515              | 1,627       | 1,647       | 189,873     | 各種                     | 金      | 融   |
| SWISS LIFE HOLDING AG-REG     | 29               | 43          | 1,624       | 187,131     | 保                      | 険      |     |
| BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG  | 11               | —           | —           | —           | 銀行                     | 行      |     |
| KARDEX HOLDING AG-REG         | 24               | —           | —           | —           | 資本                     | 財      |     |
| PSP SWISS PROPERTY AG-REG     | —                | 169         | 1,902       | 219,185     | 不                      | 動      | 産   |
| BUCHER INDUSTRIES AG-REG      | —                | 25          | 894         | 103,011     | 資本                     | 財      |     |
| SWISS PRIME SITE-REG          | 184              | —           | —           | —           | 不                      | 動      | 産   |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG     | 10               | 27          | 2,426       | 279,572     | 各                      | 種      | 金   |
| SCHINDLER HOLDING-PART CERT   | —                | 64          | 1,631       | 187,974     | 資本                     | 財      |     |
| ALSO HOLDING AG-REG           | —                | 41          | 981         | 113,036     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |        |     |
| KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG    | 12               | —           | —           | —           | 運                      | 輸      |     |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG    | 114              | 212         | 1,374       | 158,340     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |        |     |
| SWISS RE AG                   | 137              | 356         | 2,688       | 309,806     | 保                      | 険      |     |
| CIE FINANCIERE RICHEMON-REG   | 108              | —           | —           | —           | 耐久消費財・アパレル             |        |     |
| SIG COMBIBLOC GROUP AG        | —                | 948         | 1,710       | 197,087     | 素                      | 材      |     |
| SIKA AG-REG                   | 58               | 93          | 2,057       | 237,089     | 素                      | 材      |     |
| CEMBRA MONEY BANK AG          | 96               | 67          | 758         | 87,377      | 各                      | 種      | 金   |
| STADLER RAIL AG               | 241              | —           | —           | —           | 資本                     | 財      |     |
| ALCON INC                     | 114              | —           | —           | —           | ヘルスケア機器・サービス           |        |     |
| HELVETIA HOLDING AG-REG       | 40               | 75          | 640         | 73,772      | 保                      | 険      |     |
| SOFTWAREONE HOLDING AG        | —                | 420         | 1,071       | 123,441     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |        |     |
| UBS GROUP AG-REG              | 855              | 1,452       | 1,635       | 188,471     | 各                      | 種      | 金   |
| SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP  | 126              | 97          | 1,058       | 121,938     | 電気通信サービス               |        |     |
| 合計                            | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 4,001<br>28 | 9,728<br>31 | 63,718<br>— | 7,341,702<br><99.2%>   |        |     |

(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、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。

◎投資信託財産の構成

2020年9月17日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
| 株 式          | 7,341,702 | 99.2  |
| コール・ローン等、その他 | 56,444    | 0.8   |
| 投資信託財産総額     | 7,398,146 | 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(7,341,815千円)の投資信託財産総額(7,398,146千円)に対する比率は99.2%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、当期末における邦貨換算レートは1スイスフラン=115.22円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年9月17日現在

| 項 目                   | 当 期 末          |
|-----------------------|----------------|
| (A) 資 産               | 7,398,146,174  |
| コール・ローン等              | 56,443,439     |
| 株 式(評価額)              | 7,341,702,735  |
| (B) 負 債               | 2,372          |
| その他未払費用               | 2,372          |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 7,398,143,802  |
| 元 本                   | 6,095,210,620  |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | 1,302,933,182  |
| (D) 受 益 権 総 口 数       | 6,095,210,620口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 12,138円        |

◎損益の状況

自 2019年9月18日  
至 2020年9月17日

| 項 目                       | 当 期           |
|---------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 125,765,200   |
| 受 取 配 当 金                 | 125,765,200   |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 476,817,640   |
| 売 買 益                     | 1,084,055,971 |
| 売 買 損                     | △ 607,238,331 |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 2,357,825   |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 600,225,015   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 235,935,944   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 551,224,559   |
| (G) 解 約 差 損 益 金           | △ 84,452,336  |
| (H) 計 (D + E + F + G)     | 1,302,933,182 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)         | 1,302,933,182 |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は3,254,008,843円、期中追加設定元本額は3,384,775,441円、期中一部解約元本額は543,573,664円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、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)2,960,204,078円、スイス好配当株式ファンド(為替ヘッジあり)1,677,294,352円、スイス好配当株式ファンド(為替ヘッジなし)1,457,712,190円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.2138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。

【お知らせ】

- ・ 委託会社ホームページアドレスの変更に伴い投資信託約款に所定の整備を行いました。(2020年4月1日)