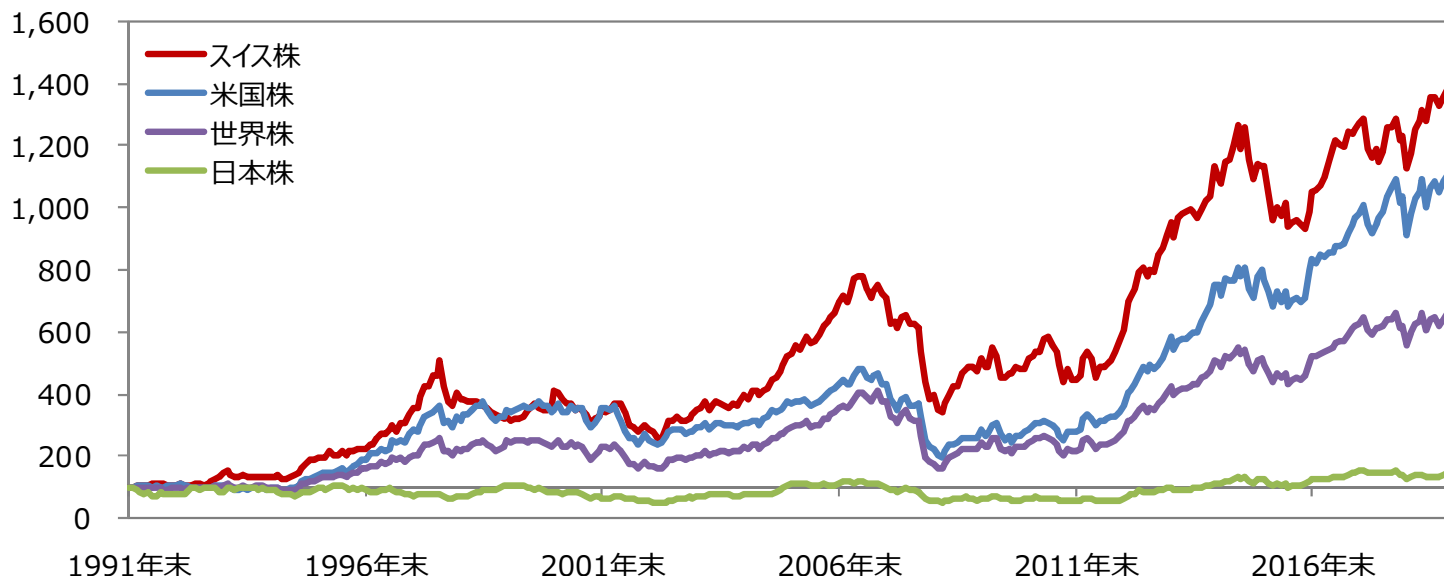


米国株を上回るスイス株のパフォーマンス

円ベースのスイス株は株価の上昇とスイスフランの堅調な値動きにより長年に渡って主要国の中で相対的に高いパフォーマンスを挙げてきました。世界経済に持ち直しの動きが見られる中、今後もその恩恵を受けやすいスイス株は他地域を上回るパフォーマンスが期待されます。

【1991年末以降の主要株価指数の推移】



出所：Bloombergより作成

期間：1991年12月31日～2019年11月29日（1991年12月31日を100として指数化）

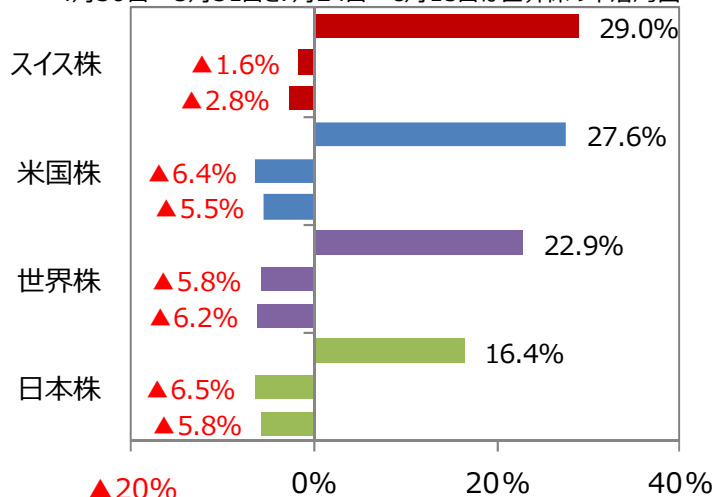
スイス株：SPI、米国株：S&P500指数、日本株：TOPIX、世界株：MSCI ACWI、指数は全て配当込み、円換算ベース

2019年の現地通貨ベースでのスイス株のパフォーマンスはGAF（グーグル・アマゾン・フェイスブック・アップル）をはじめとするIT（情報技術）企業の牽引で活況となっている米国株を上回っています。この背景にはスイス株の方が米国株より①ヘルスケアや生活必需品といったディフェンシブセクターの比率が高いため株式市場の下落局面に強い、②グローバル企業が多く世界経済の回復の恩恵を受けやすいなどといった特徴があると考えられます。

【2019年のパフォーマンス】

（上：年初来、中：4月30日～5月31日、下：7月24日～8月15日）

4月30日～5月31日と7月24日～8月15日は世界株の下落局面



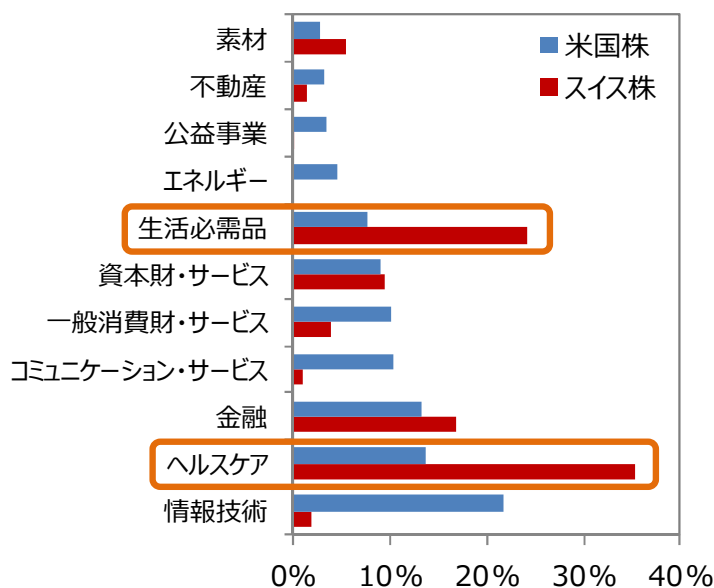
出所：Bloombergより作成

期間：2018年12月31日～2019年11月29日

スイス株：SPI、米国株：S&P500指数、日本株：TOPIX、

世界株：MSCI ACWI、指数は全て配当込み、現地通貨ベース

【米国株とスイス株のセクター別ウエイト】



出所：UBPインベストメンツ提供資料より作成

2019年9月末時点

スイス株：SPI、米国株：S&P500指数

[投資信託をお申込みに際しての留意事項]

投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とし投資元本が保証されていないため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により投資一単位当たりの価値が変動します。従ってお客さまのご投資された金額を下回ることもあります。

また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては投資信託説明書（交付目論見書）や契約締結前交付書面をよくご覧下さい。

投資信託に係る費用について

ご投資頂くお客さまには以下の費用をご負担いただきます。

購入時に直接ご負担いただく費用	購入時手数料 上限3.85%（税込み）
換金時に直接ご負担いただく費用	信託財産留保金 上限0.5%
投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用	信託報酬 上限2.09%（税込み）
その他の費用等	上記以外に保有期間等に応じてご負担頂く費用があります。 「その他の費用等」については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。 交付目論見書、契約締結前交付書面等でご確認下さい。

※当該手数料等の合計額については、ご投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

《ご注意》

上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、損保ジャパン日本興亜アセットマネジメントが運用するすべての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく交付目論見書や契約締結前交付書面をご覧下さい。

損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第351号
 加入協会／一般社団法人投資信託協会
 一般社団法人日本投資顧問業協会

当資料のご利用にあたっての注意事項

- ◆当資料は、損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社により情報提供を目的として作成された資料です。したがって、勧誘を目的としたものではありません。また、法令等にもとづく開示書類ではありません。
- ◆投資信託は、主として値動きのある証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失が生じ、投資元金を割り込むことがあります。
- ◆当資料に記載されているグラフ・数値等は過去の実績を示したものであり、将来の成果等を保証するものではありません。当資料は弊社が信頼できると判断した各種情報に基づいて作成されておりますが、その正確性や完全性を保証するものではありません。投資信託をお申し込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）をあらかじめまたは同時にお渡ししますので、必ずお受け取りの上、詳細をご確認ください。また、お申込みに関する決定は、お客さま自身でご判断ください。