

運用報告書 (全体版)

第5期<決算日2020年12月17日>

グローバル・セキュリティ株式ファンド (年1回決算型)

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/内外/株式	
信託期間	2015年12月18日から2025年12月17日までです。	
運用方針	日本を含む世界各国の株式(預託証券(DR)を含みます。)に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	グローバル・セキュリティ株式ファンド(年1回決算型)	グローバル・セキュリティ株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・セキュリティ株式マザーファンド	日常生活に不可欠な「情報・身体・移動等の安全」を支える製品・サービスを提供する企業(セキュリティ関連企業)の株式を主要投資対象とします。
運用方法	日本を含む世界各国(地域を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)している株式に投資を行います。 株式への投資にあたっては、セキュリティ関連企業の中から、個別企業の製品・サービスや経営陣の質、利益成長性等の分析を行い、投資銘柄を選定します。 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。	
組入制限	グローバル・セキュリティ株式ファンド(年1回決算型)	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。
	グローバル・セキュリティ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	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、委託会社が基準価額の水準や市況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。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「グローバル・セキュリティ株式ファンド(年1回決算型)」は、2020年12月17日に第5期の決算を行いました。ここに、運用経過等を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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

http://www.am-one.co.jp/

グローバル・セキュリティ株式ファンド（年1回決算型）

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCIワールド・インデックス		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(為替ヘッジなし、 配当込み、円ベース) (参考指数)	期中 騰落率			
(設定日) 2015年12月18日	円 10,000	円 —	% —	10,000.00	% —	% —	% —	百万円 324
1期(2016年12月19日)	10,286	0	2.9	10,503.50	5.0	94.5	0.8	654
2期(2017年12月18日)	12,187	0	18.5	12,174.64	15.9	91.3	0.6	603
3期(2018年12月17日)	12,962	0	6.4	11,698.63	△3.9	92.9	1.0	768
4期(2019年12月17日)	15,842	0	22.2	13,959.05	19.3	94.1	0.5	794
5期(2020年12月17日)	17,953	0	13.3	15,291.06	9.5	95.6	—	1,189

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 参考指数 (MSCIワールド・インデックス (為替ヘッジなし、配当込み、円ベース)) は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を使用し、設定日 (2015年12月18日) を10,000として指数化しております (小数点第3位四捨五入) (以下同じ)。

(注4) MSCIワールド・インデックス (為替ヘッジなし、配当込み、円ベース) は、MSCI Inc. が開発した指数で、日本を含む世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています (以下同じ)。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

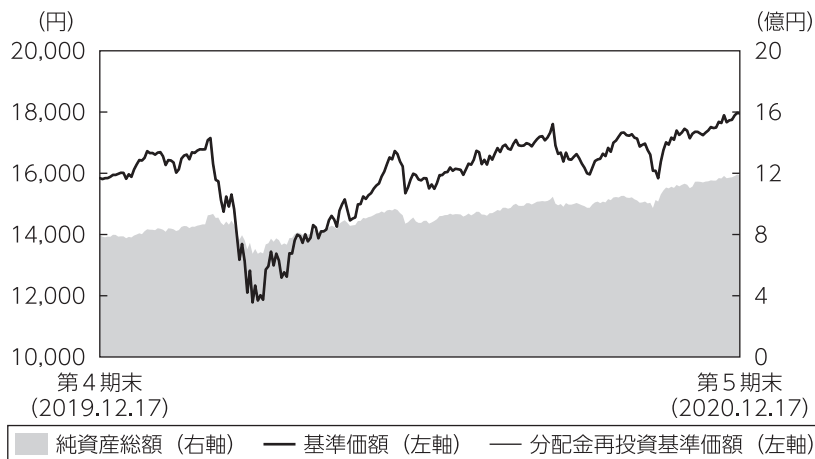
年月日	基準価額		MSCIワールド・インデックス		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	騰落率	(為替ヘッジなし、 配当込み、円ベース) (参考指数)	騰落率			
(期首) 2019年12月17日	円 15,842	% —	13,959.05	% —	% 94.1	% 0.5
12月末	16,013	1.1	14,123.98	1.2	95.8	0.6
2020年 1月末	16,352	3.2	14,065.17	0.8	94.9	0.5
2月末	15,124	△4.5	13,092.17	△6.2	91.9	0.5
3月末	13,377	△15.6	11,091.63	△20.5	94.9	0.5
4月末	14,610	△7.8	12,128.92	△13.1	95.6	0.5
5月末	15,668	△1.1	12,736.95	△8.8	94.1	0.4
6月末	15,677	△1.0	12,937.91	△7.3	93.0	—
7月末	16,444	3.8	13,370.33	△4.2	95.0	—
8月末	17,074	7.8	14,320.52	2.6	93.9	—
9月末	16,451	3.8	13,831.54	△0.9	95.8	—
10月末	16,081	1.5	13,474.86	△3.5	94.3	—
11月末	17,328	9.4	15,042.62	7.8	95.7	—
(期末) 2020年12月17日	17,953	13.3	15,291.06	9.5	95.6	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■当期の運用経過 (2019年12月18日から2020年12月17日まで)

基準価額等の推移



第5期首：15,842円
第5期末：17,953円
(既払分配金0円)
騰落率：13.3%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、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。
- (注2) 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。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。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

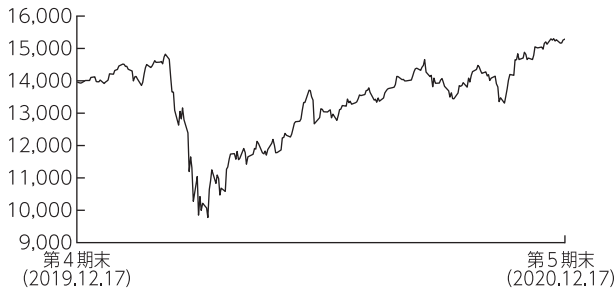
基準価額の主な変動要因

世界の株式市場が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。また、ヘルスケアセクターにおける銘柄選択もプラスに寄与しました。一方で、資本財・サービスセクターにおける銘柄選択や、米ドルに対する円高の進行は、基準価額にマイナスに寄与しました。

投資環境

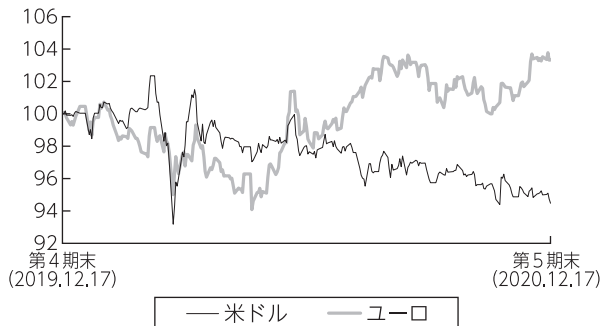
●世界株式市況と為替市況

<MSCIワールド・インデックス
(為替ヘッジなし、配当込み、円ベース)の推移>



世界の株式市場は上昇しました。期首より2月中旬までは米中貿易協議の進展などを受けて市場は上昇しました。その後新型コロナウイルスの感染が欧米に拡大すると世界的な景気後退懸念が強まり、大きく下落しました。その後は感染拡大の状況に左右される展開となりましたが、各国中央銀行による金融緩和策と各国政府による積極的な財政政策などから上昇基調を辿りました。

<米ドルおよびユーロの対円レートの推移>



為替市場については、米国での新型コロナウイルスの感染拡大懸念や金融緩和などを背景に米ドルは対円で下落しました。ユーロは円に対して上昇しました。

(注) 期首の値を100として指数化しています。

ポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドの主要投資対象はグローバル・セキュリティ株式マザーファンドであり、マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持しました。

●グローバル・セキュリティ株式マザーファンド

情報・身体・移動等の安全を支える製品・サービスを提供する企業の中から、優秀な経営陣や製品・サービスの質、利益成長性などに基づく銘柄選択を行い、セキュリティ関連事業の成長を享受できる銘柄への投資を行いました。株式組入比率は高位を維持しました。

【組入上位5業種】

期 首		
順位	業 種	比率
		%
1	情報技術	38.8
2	資本財・サービス	27.8
3	ヘルスケア	25.6
4	一般消費財・サービス	5.3
5	不動産	0.6

期 末		
順位	業 種	比率
		%
1	情報技術	41.0
2	資本財・サービス	26.7
3	ヘルスケア	25.6
4	一般消費財・サービス	5.0
5	－	－

【組入上位5銘柄】

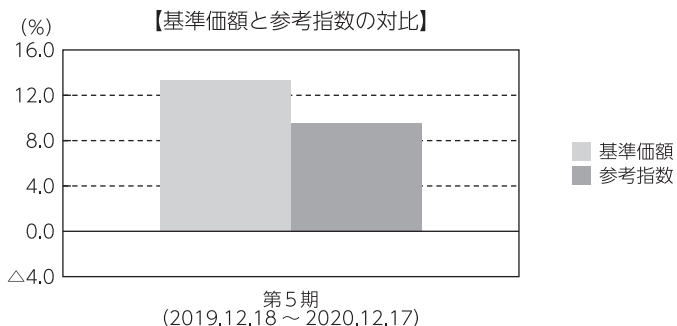
期 首					
順位	銘 柄	投資テーマ	通貨	業種	比率
					%
1	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	環境	アメリカ・ドル	ヘルスケア	3.7
2	TRANSDIGM GROUP INC	輸送	アメリカ・ドル	資本財・サービス	3.3
3	NICE LTD ADR	防犯	アメリカ・ドル	情報技術	3.0
4	HALMA PLC	環境	イギリス・ポンド	情報技術	2.9
5	CLEAN HARBORS INC	環境	アメリカ・ドル	資本財・サービス	2.7

期 末					
順位	銘 柄	投資テーマ	通貨	業種	比率
					%
1	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	環境	アメリカ・ドル	ヘルスケア	3.2
2	IDEXX LABORATORIES INC	環境	アメリカ・ドル	ヘルスケア	3.0
3	ZSCALER INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.9
4	HALMA PLC	環境	イギリス・ポンド	情報技術	2.9
5	TRIMBLE INC	輸送	アメリカ・ドル	情報技術	2.8

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2019年12月18日 ～2020年12月17日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	7,952円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針に従い、マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

●グローバル・セキュリティ株式マザーファンド

企業経営陣のセキュリティに対する関心の高まりなどを背景に、安心や安全に着目した投資は、長期的な成長が期待できると考えます。当ファンドでは、情報・身体・移動等の安全を支える製品・サービスを提供する企業の中から、優秀な経営陣や製品・サービスの質、利益成長性などに基づく銘柄選択を行い、セキュリティ関連事業の成長を享受できる銘柄への長期投資を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	(2019年12月18日 ～2020年12月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	302円	1.892%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は15,959円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(163)	(1.023)	
(販売会社)	(132)	(0.825)	
(受託会社)	(7)	(0.044)	
(b) 売買委託手数料	21	0.134	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(21)	(0.133)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	4	0.027	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(4)	(0.027)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.026	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(4)	(0.023)	
(監査費用)	(1)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	332	2.079	

(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・解約によって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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

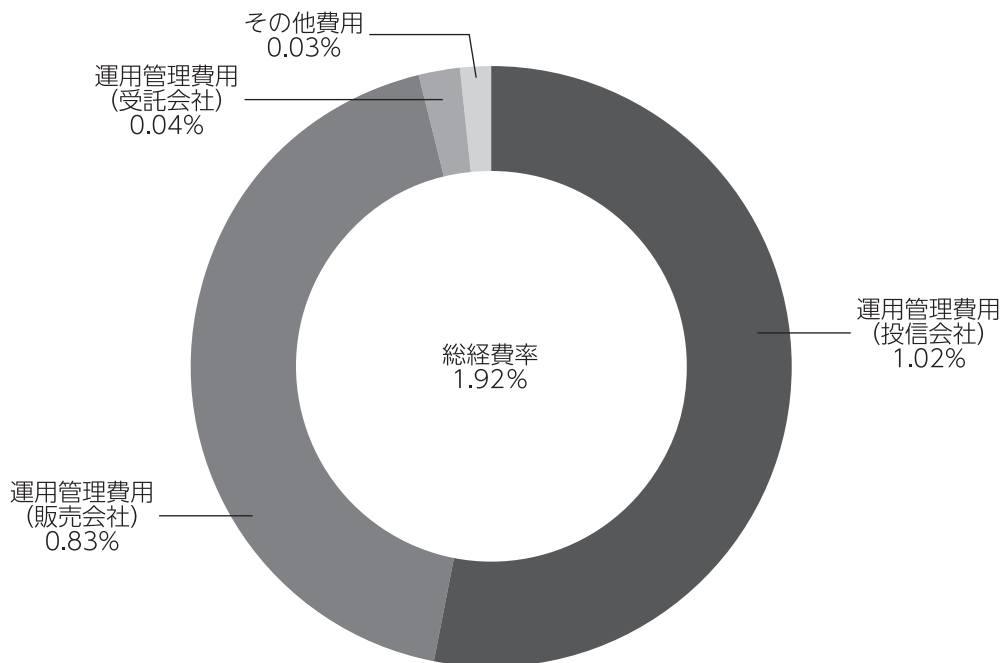
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2019年12月18日から2020年12月17日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
グローバル・セキュリティ株式マザーファンド	225,075	393,000	83,300	149,000

■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	グローバル・セキュリティ株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	14,025,500千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,642,628千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.31

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2019年12月18日から2020年12月17日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
グローバル・セキュリティ株式マザーファンド	451,644	593,419	1,157,821

■投資信託財産の構成

2020年12月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・セキュリティ株式マザーファンド	1,157,821	96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	44,417	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,202,238	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末のグローバル・セキュリティ株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、18,020,148千円、94.2%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、2020年12月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.44円、1オーストラリア・ドル=78.35円、1イギリス・ポンド=139.63円、1スイス・フラン=116.80円、1スウェーデン・クローナ=12.37円、1ユーロ=126.06円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,202,238,455円
コール・ローン等	29,417,308
グローバル・セキュリティ株式マザーファンド(評価額)	1,157,821,147
未 収 入 金	15,000,000
(B) 負 債	12,913,842
未 払 解 約 金	3,305,138
未 払 信 託 報 酬	9,590,797
そ の 他 未 払 費 用	17,907
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,189,324,613
元 本	662,469,673
次 期 繰 越 損 益 金	526,854,940
(D) 受 益 権 総 口 数	662,469,673口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	17,953円

(注) 期首における元本額は501,686,296円、当期中における追加設定元本額は479,955,154円、同解約元本額は319,171,777円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月18日 至2020年12月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△8,155円
受 取 利 息	2,520
支 払 利 息	△10,675
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	140,684,793
売 買 益	157,352,825
売 買 損	△16,668,032
(C) 信 託 報 酬 等	△17,497,921
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	123,178,717
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	69,703,928
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	333,972,295
(配 当 等 相 当 額)	(190,175,025)
(売 買 損 益 相 当 額)	(143,797,270)
(G) 合 計(D+E+F)	526,854,940
次 期 繰 越 損 益 金(G)	526,854,940
追 加 信 託 差 損 益 金	333,972,295
(配 当 等 相 当 額)	(191,283,455)
(売 買 損 益 相 当 額)	(142,688,840)
分 配 準 備 積 立 金	192,882,645

- (注1) (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2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,139,073円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	113,039,644
(c) 収 益 調 整 金	333,972,295
(d) 分 配 準 備 積 立 金	69,703,928
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	526,854,940
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	7,952.89
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。

グローバル・セキュリティ株式マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2020年12月17日）

（計算期間 2019年12月18日～2020年12月17日）

グローバル・セキュリティ株式マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月18日から無期限です。
運用方針	日本を含む世界各国の株式（預託証券（DR）を含みます。以下同じ。）に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。 株式への投資にあたっては、日常生活に不可欠な「情報・身体・移動等の安全」を支える製品・サービスを提供する企業（セキュリティ関連企業）の中から、個別企業の経営陣の質や利益成長性等の分析を行い、投資銘柄を選定します。 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。
主要投資対象	日本を含む世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCIワールド・インデックス (為替ヘッジなし、 配当込み、円ベース) (参考指数)		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
(設定日) 2015年12月18日	円 10,000	% -	10,000.00	% -	% -	% -	百万円 430
1期 (2016年12月19日)	10,422	4.2	10,503.50	5.0	96.8	0.8	831
2期 (2017年12月18日)	12,613	21.0	12,174.64	15.9	94.1	0.6	1,687
3期 (2018年12月17日)	13,645	8.2	11,698.63	△3.9	95.9	1.1	6,603
4期 (2019年12月17日)	16,990	24.5	13,959.05	19.3	97.5	0.6	6,972
5期 (2020年12月17日)	19,511	14.8	15,291.06	9.5	98.2	-	18,277

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 参考指数 (MSCIワールド・インデックス (為替ヘッジなし、配当込み、円ベース)) は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を使用し、設定日 (2015年12月18日) を10,000として指数化しております (小数点第3位四捨五入) (以下同じ)。

(注3) MSCIワールド・インデックス (為替ヘッジなし、配当込み、円ベース) は、MSCI Inc. が開発した指数で、日本を含む世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています (以下同じ)。

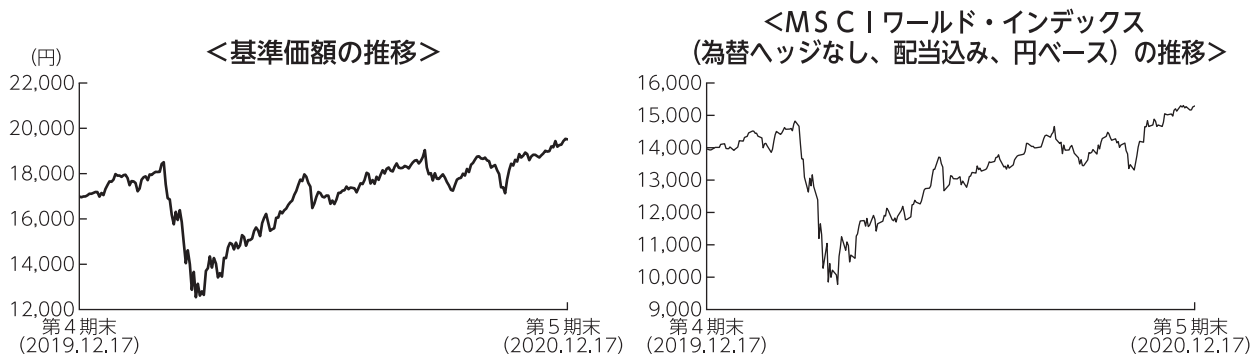
(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIワールド・インデックス (為替ヘッジなし、 配当込み、円ベース) (参考指数)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年12月17日	円 16,990	% -	13,959.05	% -	% 97.5	% 0.6
12月末	17,187	1.2	14,123.98	1.2	97.2	0.6
2020年 1 月末	17,584	3.5	14,065.17	0.8	96.9	0.5
2 月末	16,185	△4.7	13,092.17	△6.2	94.8	0.5
3 月末	14,276	△16.0	11,091.63	△20.5	97.1	0.5
4 月末	15,622	△8.1	12,128.92	△13.1	97.6	0.5
5 月末	16,810	△1.1	12,736.95	△8.8	96.8	0.4
6 月末	16,858	△0.8	12,937.91	△7.3	94.9	-
7 月末	17,724	4.3	13,370.33	△4.2	97.8	-
8 月末	18,447	8.6	14,320.52	2.6	95.8	-
9 月末	17,791	4.7	13,831.54	△0.9	97.3	-
10月末	17,397	2.4	13,474.86	△3.5	94.9	-
11月末	18,807	10.7	15,042.62	7.8	97.0	-
(期 末) 2020年12月17日	19,511	14.8	15,291.06	9.5	98.2	-

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2019年12月18日から2020年12月17日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で14.8%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

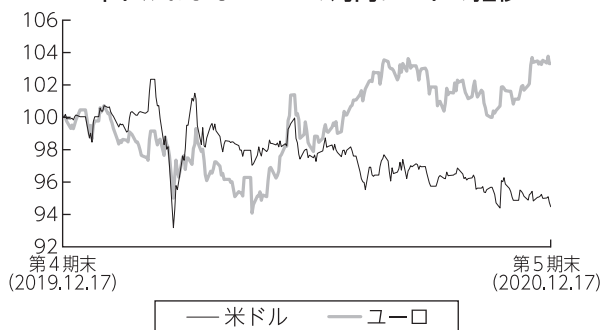
世界の株式市場が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。また、ヘルスケアセクターにおける銘柄選択もプラスに寄与しました。一方で、資本財・サービスセクターにおける銘柄選択や、米ドルに対する円高の進行は、基準価額にマイナスに寄与しました。

投資環境

●世界株式市況と為替市況

世界の株式市場は上昇しました。期首より2月中旬までは米中貿易協議の進展などを受けて市場は上昇しました。その後新型コロナウイルスの感染が欧米に拡大すると世界的な景気後退懸念が強まり、大きく下落しました。その後は感染拡大の状況に左右される展開となりましたが、各国中央銀行による金融緩和策と各国政府による積極的な財政政策などから上昇基調を辿りました。

<米ドルおよびユーロの対円レートの推移>



(注) 期首の値を100として指数化しています。

為替市場については、米国での新型コロナウイルスの感染拡大懸念や金融緩和などを背景に米ドルは対円で下落しました。ユーロは円に対して上昇しました。

ポートフォリオについて

情報・身体・移動等の安全を支える製品・サービスを提供する企業の中から、優秀な経営陣や製品・サービスの質、利益成長性などに基づく銘柄選択を行い、セキュリティ関連事業の成長を享受できる銘柄への投資を行いました。株式組入比率は高位を維持しました。

[組入上位5業種]

期 首		
順位	業 種	比率
		%
1	情報技術	38.8
2	資本財・サービス	27.8
3	ヘルスケア	25.6
4	一般消費財・サービス	5.3
5	不動産	0.6

期 末		
順位	業 種	比率
		%
1	情報技術	41.0
2	資本財・サービス	26.7
3	ヘルスケア	25.6
4	一般消費財・サービス	5.0
5	—	—

【組入上位5銘柄】

期 首					
順位	銘柄	投資テーマ	通貨	業種	比率
1	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	環境	アメリカ・ドル	ヘルスケア	3.7%
2	TRANSDIGM GROUP INC	輸送	アメリカ・ドル	資本財・サービス	3.3
3	NICE LTD ADR	防犯	アメリカ・ドル	情報技術	3.0
4	HALMA PLC	環境	イギリス・ポンド	情報技術	2.9
5	CLEAN HARBORS INC	環境	アメリカ・ドル	資本財・サービス	2.7

期 末					
順位	銘柄	投資テーマ	通貨	業種	比率
1	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	環境	アメリカ・ドル	ヘルスケア	3.2%
2	IDEXX LABORATORIES INC	環境	アメリカ・ドル	ヘルスケア	3.0
3	ZSCALER INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.9
4	HALMA PLC	環境	イギリス・ポンド	情報技術	2.9
5	TRIMBLE INC	輸送	アメリカ・ドル	情報技術	2.8

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

今後の運用方針

企業経営陣のセキュリティに対する関心の高まりなどを背景に、安心や安全に着目した投資は、長期的な成長が期待できると考えます。当ファンドでは、情報・身体・移動等の安全を支える製品・サービスを提供する企業の中から、優秀な経営陣や製品・サービスの質、利益成長性などに基づく銘柄選択を行い、セキュリティ関連事業の成長を享受できる銘柄への長期投資を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	24円 (24) (0)	0.143% (0.142) (0.000)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	5 (5) (0)	0.029 (0.029) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.023 (0.023) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	34	0.195	
期中の平均基準価額は17,183円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2019年12月18日から2020年12月17日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		—	—	8.8	52,853
外国	ア メ リ カ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		11,198.6	87,096	1,966.42	19,671
	—	—	—	—	
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル
		118.13	3,467	2.04	61
	—	—	—	—	
イ ギ リ ス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド	
	2,102.72	6,449	269.82	745	
—	—	—	—		
ス イ ス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン	
	35.96	3,057	7.02	547	
—	—	(△21)	—		
ス ウ ェ ー デ ン	百株	千スウェーデン・クローナ	百株	千スウェーデン・クローナ	
	580.78	11,605	—	—	
—	—	—	—		
ユ ル ク セ ン ブ ル グ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	37.08	2,167	78.83	625	
—	(544.86)	—	—		
ロ ド イ ツ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	34.06	417	108.12	250	
—	—	—	—		

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ユーロ	スペイン	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
			4,810.39	2,992	351.63	497
			(-)	(-)		

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
GEO GROUP INC	3,749	63	26,943	321
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、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	14,025,500千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,642,628千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.31

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2019年12月18日から2020年12月17日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄		当 期 末		
		期首 (前期末)	株 数	評 価 額
		株 数	株 数	千円
情報・通信業 (-)		千株	千株	千円
トレンドマイクロ		8.8	-	-
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株	千円
	銘柄数 < 比率 >	8.8	-	-
		1銘柄	-	<->

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 外国株式

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABIOMED INC	34.09	122.91	3,369	348,536	ヘルスケア機器・用品
AUTOLIV INC	172.92	422.19	3,911	404,571	自動車部品
OSI SYSTEMS INC	129.94	292.12	2,680	277,270	電子装置・機器・部品
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	19.61	41.35	4,595	475,313	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	114.33	283.64	3,425	354,306	ソフトウェア
CITRIX SYSTEMS INC	120.41	228.14	2,949	305,085	ソフトウェア
CANTEL MEDICAL CORP	66.92	130.79	1,005	104,037	ヘルスケア機器・用品
CLEAN HARBORS INC	203.55	540.42	3,931	406,624	商業サービス・用品
EQUIFAX INC	91.46	195.65	3,780	391,100	専門サービス
FAIR ISAAC CORP	-	61.78	3,227	333,847	ソフトウェア
FLIR SYSTEMS INC	231.32	817.16	3,414	353,153	電子装置・機器・部品
GENTEX CORP	586.88	1,455.33	4,859	502,650	自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	144.26	303.36	1,788	184,951	バイオテクノロジー
HEICO CORP	-	344.23	4,561	471,794	航空宇宙・防衛
IDEXX LABORATORIES INC	53.17	112.02	5,237	541,801	ヘルスケア機器・用品
RADWARE LTD	207.69	476.48	1,218	126,076	通信機器
ILLUMINA INC	44.83	103.58	3,659	378,558	ライフサイエンス・ツール/サービス
NICE LTD ADR	122.33	155.81	3,989	412,723	ソフトウェア
VERINT SYSTEMS INC	262.21	644.19	3,885	401,942	ソフトウェア
STERICYCLE INC	180.89	528.87	3,692	381,959	商業サービス・用品
NORTONLIFELOCK INC	405.97	1,241.05	2,529	261,626	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	26.56	52	3,983	412,054	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	72.37	124.01	5,677	587,234	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIMBLE INC	334.23	744.62	4,886	505,428	電子装置・機器・部品
WABTEC CORP	184.51	583.77	4,299	444,736	機械
HURON CONSULTING GROUP INC	116.71	249.7	1,323	136,919	専門サービス
DEXCOM INC	64.69	108.75	3,831	396,362	ヘルスケア機器・用品
TRANSDIGM GROUP INC	36.42	-	-	-	航空宇宙・防衛
SPLUNK INC	86.13	204.99	3,327	344,228	ソフトウェア
VERISK ANALYTICS INC	-	192.41	3,768	389,857	専門サービス
FORTINET INC	151.61	362.73	4,836	500,264	ソフトウェア
PROOFPOINT INC	109.71	321.5	3,677	380,448	ソフトウェア
QUALYS INC	120.28	303.56	3,088	319,466	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	52.49	147.7	4,775	493,986	ソフトウェア
ACCELERATE DIAGNOSTICS INC	190.7	394.42	296	30,680	ヘルスケア機器・用品
SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDING INC	469.25	878.8	4,624	478,331	ソフトウェア
FIREEYE INC	525.03	1,320.67	1,913	197,948	ソフトウェア
IHS MARKIT LTD	219.95	449.85	3,947	408,369	専門サービス

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) CYBERARK SOFTWARE LTD ZSCALER INC VEONEER INC	百株 91.5 143.91 116.05	百株 317.26 279.25 -	千アメリカ・ドル 3,784 5,139 -	千円 391,445 531,582 -	ソフトウェア ソフトウェア 自動車部品
小計	株数・金額 6,304.88	株数 15,537.06	138,894	14,367,274	
	銘柄数<比率>	39銘柄	-	<78.6%>	
(オーストラリア) CSL LIMITED	百株 80.83	百株 196.92	千オーストラリア・ドル 5,650	千円 442,726	バイオテクノロジー
小計	株数・金額 80.83	196.92	5,650	442,726	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<2.4%>	
(イギリス) HALMA PLC INTERTEK GROUP PLC EXPERIAN PLC	百株 653.8 210.22 447.25	百株 1,574.46 569.31 1,000.4	千イギリス・ポンド 3,785 3,316 2,759	千円 528,499 463,124 385,253	電子装置・機器・部品 専門サービス 専門サービス
小計	株数・金額 1,311.27	3,144.17	9,860	1,376,878	
	銘柄数<比率>	3銘柄	-	<7.5%>	
(スイス) SGS SA-REG DORMA+KABA HOLDING AG-REG B	百株 4.31 18.45	百株 9.83 41.87	千スイス・フラン 2,580 2,058	千円 301,387 240,412	専門サービス 建設関連製品
小計	株数・金額 22.76	51.7	4,638	541,800	
	銘柄数<比率>	2銘柄	-	<3.0%>	
(スウェーデン) ASSA ABLOY AB-B	百株 426.76	百株 1,007.54	千スウェーデン・クローナ 21,128	千円 261,354	建設関連製品
小計	株数・金額 426.76	1,007.54	21,128	261,354	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<1.4%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ) EUROFINS SCIENTIFIC	百株 25.11	百株 528.22	千ユーロ 3,614	千円 455,591	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額 25.11	528.22	3,614	455,591	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<2.5%>	
(ユーロ…ドイツ) WIRECARD AG	百株 74.06	百株 -	千ユーロ -	千円 -	情報技術サービス
小計	株数・金額 74.06	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<->	
(ユーロ…スペイン) PROSEGUR GRIFOLS SA	百株 2,492.67 387.15	百株 6,331.17 1,007.41	千ユーロ 1,516 2,479	千円 191,226 312,532	商業サービス・用品 バイオテクノロジー
小計	株数・金額 2,879.82	7,338.58	3,996	503,758	
	銘柄数<比率>	2銘柄	-	<2.8%>	
合計	株数・金額 11,125.49	27,804.19	-	17,949,384	
	銘柄数<比率>	49銘柄	-	<98.2%>	

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別(ユーロは国別)株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) GEO GROUP INC	千□ 23.194	千□ -	千アメリカ・ドル -	千円 -	% -
合 計	□ 数 ・ 金 額 23.194	□ 数 -	-	-	-
	銘柄数 < 比率 > 1銘柄<0.6%>	-<->	-	-	-

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2020年12月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 17,949,384	% 93.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,176,933	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	19,126,317	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、18,020,148千円、94.2%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、2020年12月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.44円、1オーストラリア・ドル=78.35円、1イギリス・ポンド=139.63円、1スイス・フラン=116.80円、1スウェーデン・クローナ=12.37円、1ユーロ=126.06円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	19,126,317,838円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	462,149,096
株 式(評価額)	17,949,384,470
未 収 入 金	710,419,650
未 収 配 当 金	4,364,622
(B) 負 債	849,000,000
未 払 解 約 金	849,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	18,277,317,838
元 本	9,367,596,613
次 期 繰 越 損 益 金	8,909,721,225
(D) 受 益 権 総 口 数	9,367,596,613口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	19,511円

■損益の状況

当期 自2019年12月18日 至2020年12月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	115,696,867円
受 取 配 当 金	115,824,172
受 取 利 息	37,266
そ の 他 収 益 金	252
支 払 利 息	△164,823
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,065,036,405
売 買 益	3,100,472,691
売 買 損	△1,035,436,286
(C) そ の 他 費 用	△2,554,675
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,178,178,597
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,868,573,846
(F) 解 約 差 損 益 金	△539,123,395
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,402,092,177
(H) 合 計(D+E+F+G)	8,909,721,225
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,909,721,225

- (注1) 期首元本額 4,103,565,395円
 追加設定元本額 5,878,907,823円
 一部解約元本額 614,876,605円
- (注2) 期末における元本の内訳
 グローバル・セキュリティ株式ファンド(3ヵ月決算型) 8,774,176,928円
 グローバル・セキュリティ株式ファンド(年1回決算型) 593,419,685円
 期末元本合計 9,367,596,613円

- (注1) (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2) (F)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。
 (注3) (G)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。