

運用報告書 (全体版)

第1期<決算日2026年2月9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/内外/株式
信託期間	2025年11月28日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	たわらノーロード フォーカス 防衛・航空宇宙 防衛・航空宇宙 関連株式 マザーファンド
	防衛・航空宇宙関連株式マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券を主要投資対象とします。 国内外の金融商品取引所に上場する株式 (上場予定を含みます。) ^(*) を主要投資対象とします。 ^(*) DR (預託証券) もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。
運用方法	主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内外の金融商品取引所に上場する株式 (上場予定を含みます。) ^(*) のうち防衛・航空宇宙に関連する先進国企業の株式 ^(**) に実質的に投資します。 ^(*) 1) DR (預託証券) もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。 ^(*) 2) 非人道兵器への製造関与が確認された企業には投資をいたしません。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。 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。
分配方針	決算日 (原則として2月9日。休業日の場合は翌営業日。) に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益 (マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額 (以下「みなし配当等収益」といいます。)) を含みます。) および売買益 (評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額) 等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

<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

お客様の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。

たわらノーロード フォーカス 防衛・航空宇宙

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、「たわらノーロード フォーカス 防衛・航空宇宙」は、2026年2月9日に第1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。

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

<https://www.am-one.co.jp/>

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI World Aerospace & Defense Index (配当込み、円換算ベース、為替ヘッジなし) (参考指数)		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(配当込み、円換算ベース、 為替ヘッジなし) (参考指数)	期中 騰落率			
(設定日) 2025年11月28日	円 10,000	円 -	% -	ポイント (11月27日) 241,893.67	% -	% -	% -	百万円 1,065
1期(2026年2月9日)	11,104	0	11.0	277,651.32	14.8	92.7	6.5	5,059

(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、「株式組入率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入率は、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 参考指数はMSCI World Aerospace & Defense Index (配当込み、円換算ベース、為替ヘッジなし) であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています (以下同じ)。

(注6) MSCI World Aerospace & Defense Index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7) △ (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 World Aerospace & Defense Index (配当込み、円換算ベース、為替ヘッジなし) (参考指数)		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日) 2025年11月28日	円	%	ポイント (11月27日) 241,893.67	%	%	%
11月末	10,000	—	243,395.98	—	—	—
12月末	10,543	0.0	257,421.98	0.6	—	—
2026年1月末	10,543	5.4	257,421.98	6.4	102.0	5.5
(期 末) 2026年2月9日	11,016	10.2	272,063.98	12.5	96.7	3.3
	11,104	11.0	277,651.32	14.8	92.7	6.5

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

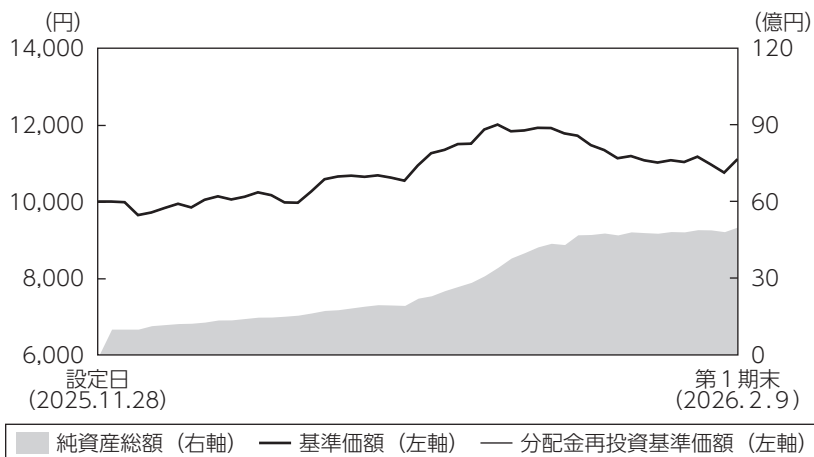
(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年11月28日から2026年2月9日まで）

基準価額等の推移



設定日：10,000円
第1期末：11,104円
(既払分配金0円)
騰落率：11.0%
(分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

- (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) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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

外国株式市場が堅調に上昇する中、防衛関連銘柄は、米国のベネズエラでの軍事行動、トランプ米大統領の国防予算増額についての言及や、米国のイラン再攻撃のリスクが高まったこと等を受けて大きく上昇しました。為替市場では、米ドル円は横ばいであったものの、他の主要通貨に対しては円安の動きとなりました。この結果、当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

設定当初からの外国株式市場は、A I（人工知能）関連銘柄やソフトウェア関連銘柄への懸念から売られる局面はあったものの、F R B（米連邦準備理事会）による利下げや、予想を上回る米国の雇用指標等を受けて上昇しました。こうした中、防衛関連銘柄は、米国のベネズエラでの軍事行動、トランプ米大統領の国防予算増額についての言及や、米国のイラン再攻撃のリスクが高まったこと等を受けて大きく上昇しました。

為替市場では、2026年1月に米ニューヨーク連邦準備銀行によるレートチェックが報じられたことから米ドル円は152円台までの円高となりましたが、期末にかけては円安基調となったため期を通じて見ると米ドル円は横ばいとなりました。一方、米ドルはユーロ等の主要通貨に対して下落したため、円は米ドル以外の主要通貨に対しては円安の動きとなりました。

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である防衛・航空宇宙関連株式マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持するよう運用しました。

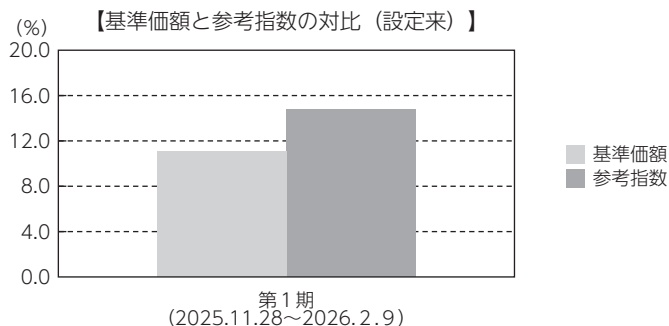
●防衛・航空宇宙関連株式マザーファンド

先進国の防衛・航空宇宙関連銘柄に対して株価騰落率などの分析を行い、相対的に株価が上昇トレンドにあると期待される銘柄に投資を行いました。

※運用状況については15ページをご参照ください。

参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数であるMSCI World Aerospace & Defense Index（配当込み、円換算ベース、為替ヘッジなし）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

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年11月28日 ～2026年2月9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	1,103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

引き続き防衛・航空宇宙関連株式マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●防衛・航空宇宙関連株式マザーファンド

引き続き、先進国の防衛・航空宇宙関連銘柄に対して株価騰落率などの分析を行い、相対的に株価が上昇トレンドにあると期待される銘柄に投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	(2025年11月28日 ～2026年2月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	17円	0.156%	(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10,815円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、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)	(8)	(0.075)	
(販売会社)	(8)	(0.075)	
(受託会社)	(1)	(0.007)	
(b) 売買委託手数料	5	0.046	(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)	(5)	(0.045)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	22	0.201	(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)	(22)	(0.201)	
(d) その他費用	0	0.002	(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)	(0)	(0.001)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	44	0.406	

(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。

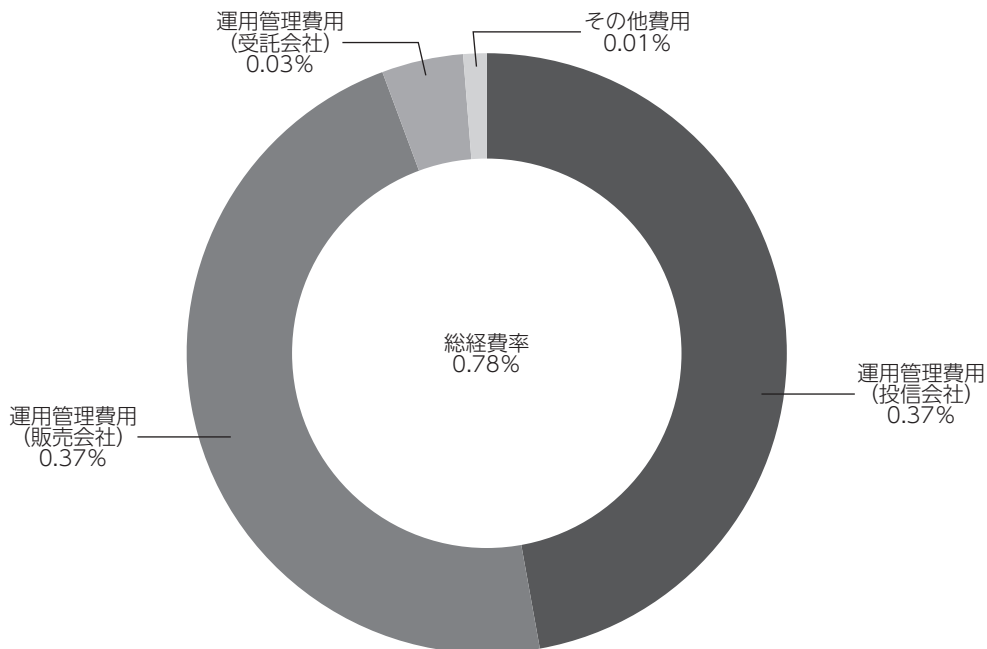
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.78%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（2025年11月28日から2026年2月9日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
防衛・航空宇宙関連株式マザーファンド	千口 4,553,627	千円 4,984,900	千口 -	千円 -

■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	防衛・航空宇宙関連株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,605,691千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,342,473千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.37

(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（2025年11月28日から2026年2月9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

	当 期 末	
	□ 数	評 価 額
防衛・航空宇宙関連株式マザーファンド	千口 4,553,627	千円 5,064,544

■投資信託財産の構成

2026年2月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
防衛・航空宇宙関連株式マザーファンド	5,064,544	99.4
コール・ローン等、その他	29,606	0.6
投資信託財産総額	5,094,151	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、2026年2月9日現在、防衛・航空宇宙関連株式マザーファンドは5,044,424千円、99.6%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、2026年2月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.96円、1カナダ・ドル=114.92円、1シンガポール・ドル=123.49円、1イギリス・ポンド=213.64円、1イスラエル・シケル=50.578円、1スウェーデン・クローナ=17.43円、1ユーロ=185.65円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年2月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,094,151,213円
コール・ローン等	29,606,712
防衛・航空宇宙関連株式マザーファンド(評価額)	5,064,544,501
(B) 負 債	34,767,919
未 払 金	8,800,000
未 払 解 約 金	21,631,873
未 払 信 託 報 酬	4,316,355
そ の 他 未 払 費 用	19,691
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,059,383,294
元 本	4,556,483,187
次 期 繰 越 損 益 金	502,900,107
(D) 受 益 権 総 口 数	4,556,483,187口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,104円

(注) 設定当初の投資元本額は1,065,630,860円、当期中における追加設定元本額は3,978,797,881円、同解約元本額は487,945,554円です。

■損益の状況

当期 自2025年11月28日 至2026年2月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	35,366円
受 取 利 息	35,366
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	58,332,872
売 買 益	80,351,538
売 買 損	△22,018,666
(C) 信 託 報 酬 等	△4,336,046
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	54,032,192
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	448,867,915
(売 買 損 益 相 当 額)	(448,867,915)
(F) 合 計(D+E)	502,900,107
次 期 繰 越 損 益 金(F)	502,900,107
追 加 信 託 差 損 益 金	448,867,915
(配 当 等 相 当 額)	(447,095)
(売 買 損 益 相 当 額)	(448,420,820)
分 配 準 備 積 立 金	54,032,192

(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) (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	1,229,206円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	52,802,986
(c) 収益調整金	448,867,915
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	502,900,107
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,103.70
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

防衛・航空宇宙関連株式マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2026年2月9日）

（計算期間 2025年11月28日～2026年2月9日）

防衛・航空宇宙関連株式マザーファンドの第1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	2025年11月28日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	国内外の金融商品取引所に上場する株式（上場予定を含みます。） ^(*) を主要投資対象とします。 （*）DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等（以下「DR等」といいます。）を含みます。
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。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCI World Aerospace & Defense Index (配当込み、円換算ベース、為替ヘッジなし) (参考指数)		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
(設定日) 2025年11月28日	10,000	—	241,893.67	—	—	—	1,065
1期(2026年2月9日)	11,122	11.2	277,651.32	14.8	92.6	6.5	5,064

(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) 株式組入比率は、新株予約権証券を含む場合があります。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 参考指数はMSCI World Aerospace & Defense Index (配当込み、円換算ベース、為替ヘッジなし) であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています (以下同じ)。

(注5) MSCI World Aerospace & Defense Index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6) △ (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

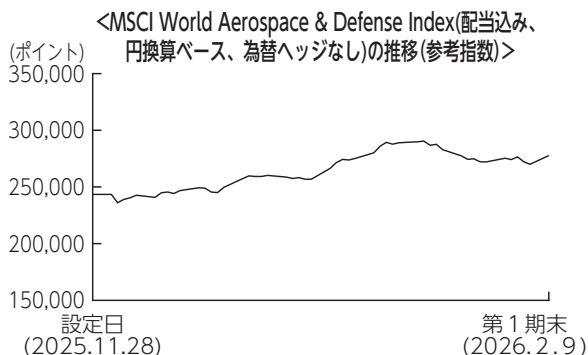
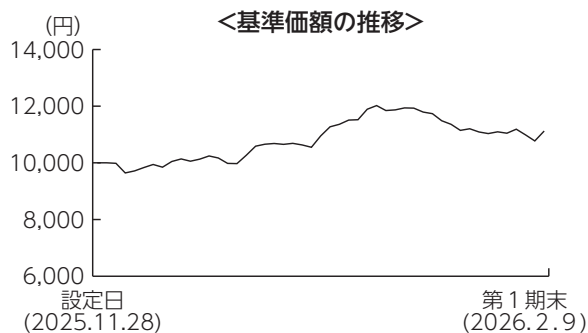
年月日	基準価額		MSCI World Aerospace & Defense Index (配当込み、円換算ベース、為替ヘッジなし) (参考指数)		株式組入率 比	株式先物率 比
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
(設定日) 2025年11月28日	10,000	—	241,893.67	—	—	—
11月末	10,000	0.0	243,395.98	0.6	—	—
12月末	10,550	5.5	257,421.98	6.4	93.0	5.0
2026年1月末	11,032	10.3	272,063.98	12.5	96.0	3.3
(期末) 2026年2月9日	11,122	11.2	277,651.32	14.8	92.6	6.5

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年11月28日から2026年2月9日まで）



基準価額等の推移

当期末の基準価額は11,122円となり、設定日比で11.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

外国株式市場が堅調に上昇する中、防衛関連銘柄は、米国のベネズエラでの軍事行動、トランプ米大統領の国防予算増額についての言及や、米国のイラン再攻撃のリスクが高まったこと等を受けて大きく上昇しました。為替市場では、米ドル円は横ばいであったものの、他の主要通貨に対しては円安の動きとなりました。この結果、当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

設定当初からの外国株式市場は、AI（人工知能）関連銘柄やソフトウェア関連銘柄への懸念から売られる局面はあったものの、FRB（米連邦準備理事会）による利下げや、予想を上回る米国の雇用指標等を受けて上昇しました。こうした中、防衛関連銘柄は、米国のベネズエラでの軍事行動、トランプ米大統領の国防予算増額についての言及や、米国のイラン再攻撃のリスクが高まったこと等を受けて大きく上昇しました。

為替市場では、2026年1月に米ニューヨーク連邦準備銀行によるレートチェックが報じられたことから米ドル円は152円台までの円高となりましたが、期末にかけては円安基調となったため期を通じて見ると米ドル円は横ばいとなりました。一方、米ドルはユーロ等の主要通貨に対して下落したため、円は米ドル以外の主要通貨に対しては円安の動きとなりました。

ポートフォリオについて

先進国の防衛・航空宇宙関連銘柄に対して株価騰落率などの分析を行い、相対的に株価が上昇トレンドにあると期待される銘柄に投資を行いました。

【運用状況】 2026年2月9日現在

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

(注3) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○業種別配分

No.	業種	比率
1	航空宇宙・防衛	92.6%
2	その他	7.4

今後の運用方針

引き続き、先進国の防衛・航空宇宙関連銘柄に対して株価騰落率などの分析を行い、相対的に株価が上昇トレンドにあると期待される銘柄に投資を行っていく方針です。

■ 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) (先物・オプション)	5円 (5) (0)	0.045% (0.044) (0.001)	(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)	21 (21)	0.196 (0.196)	(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)	0 (0) (0)	0.002 (0.001) (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	26	0.242	
期中の平均基準価額は10,825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 (2025年11月28日から2026年2月9日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 504.1 (-)	千アメリカ・ドル 9,979 (-)	百株 -	千アメリカ・ドル -
	カ ナ ダ	百株 34.88 (-)	千カナダ・ドル 849 (-)	百株 -	千カナダ・ドル -
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 619 (-)	千シンガポール・ドル 549 (-)	百株 -	千シンガポール・ドル -
	イ ギ リ ス	百株 3,334.48 (-)	千イギリス・ポンド 3,970 (-)	百株 -	千イギリス・ポンド -
	イ ス ラ エ ル	百株 11.02 (-)	千イスラエル・シケル 2,130 (-)	百株 -	千イスラエル・シケル -
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 126.9 (-)	千スウェーデン・クローナ 7,539 (-)	百株 -	千スウェーデン・クローナ -
国	ユ ー ロ	百株 223.8 (-)	千ユーロ 4,613 (-)	百株 -	千ユーロ -

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー	フ ラ ン ス	百株 44.49 (-)	千ユーロ 1,134 (-)	百株 -	千ユーロ -
		ド イ ツ	百株 43.4 (-)	千ユーロ 3,301 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ロ	イ タ リ ア	百株 160.34 (-)	千ユーロ 858 (-)	百株 -	千ユーロ -

(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) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株 式 先 物 取 引	百万円 1,717	百万円 1,394	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■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	4,605,691千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,342,473千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.37

(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 (2025年11月28日から2026年2月9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) 外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円		
GE AEROSPACE	179.14	5,750	902,581	航空宇宙・防衛	
HOWMET AEROSPACE INC	151.73	3,386	531,467	航空宇宙・防衛	
ROCKET LAB CORP	173.23	1,252	196,639	航空宇宙・防衛	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	504.1 3銘柄	10,389 -	1,630,688 <32.2%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円		
BOMBARDIER INC 'B'	34.88	862	99,111	航空宇宙・防衛	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	34.88 1銘柄	862 -	99,111 <2.0%>	
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE TECH ENG	619	601	74,223	航空宇宙・防衛	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	619 1銘柄	601 -	74,223 <1.5%>	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	3,334.48	4,098	875,512	航空宇宙・防衛	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,334.48 1銘柄	4,098 -	875,512 <17.3%>	
(イスラエル)	百株	千イスラエル・シェケル	千円		
ELBIT SYSTEMS LTD	11.02	2,314	117,071	航空宇宙・防衛	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11.02 1銘柄	2,314 -	117,071 <2.3%>	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
SAAB AB-B	126.9	8,334	145,275	航空宇宙・防衛	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	126.9 1銘柄	8,334 -	145,275 <2.9%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	千ユーロ	千円		
AIRBUS SE	223.8	4,281	794,822	航空宇宙・防衛	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	223.8 1銘柄	4,281 -	794,822 <15.7%>	
(ユーロ…フランス)	百株	千ユーロ	千円		
DASSAULT AVIATION SA	7.77	246	45,727	航空宇宙・防衛	
THALES SA	36.72	907	168,449	航空宇宙・防衛	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	44.49 2銘柄	1,153 -	214,177 <4.2%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	千ユーロ	千円		
RHEINMETALL STAMM	18.23	2,925	543,026	航空宇宙・防衛	
HENSOLDT AG	25.17	195	36,331	航空宇宙・防衛	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	43.4 2銘柄	3,120 -	579,358 <11.4%>	

銘柄	株数	当期末		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア) LEONARDO SPA	百株 160.34	千ユーロ 853	千円 158,361	航空宇宙・防衛
小計	株数・金額 160.34	853	158,361	
	銘柄数<比率> 1銘柄	-	<3.1%>	
合計	株数・金額 5,102.41	-	4,688,602	
	銘柄数<比率> 14銘柄	-	<92.6%>	

(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) < >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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外国 S & P 5 0 0 E M I N I F U T	百万円 327	百万円 -

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2026年2月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,688,602	% 92.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	376,933	7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,065,536	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,044,424千円、99.6％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、2026年2月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.96円、1カナダ・ドル=114.92円、1シンガポール・ドル=123.49円、1イギリス・ポンド=213.64円、1イスラエル・シケル=50.578円、1スウェーデン・クローナ=17.43円、1ユーロ=185.65円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年2月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,065,022,258円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	258,264,711
株 式(評価額)	4,688,602,303
未 収 入 金	8,800,000
未 収 配 当 金	257,207
差 入 委 託 証 拠 金	109,098,037
(B) 負 債	390,438
未 払 金	390,438
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,064,631,820
元 本	4,553,627,496
次 期 繰 越 損 益 金	511,004,324
(D) 受 益 権 総 口 数	4,553,627,496口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,122円

(注1) 設定当初元本額 1,065,600,000円
追加設定元本額 3,488,027,496円
一部解約元本額 0円

(注2) 期末における元本の内訳
たわらノーロード フォーカス 防衛・航空宇宙 4,553,627,496円
期末元本合計 4,553,627,496円

■損益の状況

当期 自2025年11月28日 至2026年2月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,296,934円
受 取 配 当 金	830,980
受 取 利 息	132,988
そ の 他 収 益 金	332,966
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	75,266,153
売 買 益	172,910,702
売 買 損	△97,644,549
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	3,211,433
取 引 益	8,516,822
取 引 損	△5,305,389
(D) そ の 他 費 用	△42,700
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	79,731,820
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	431,272,504
(G) 合 計(E+F)	511,004,324
次 期 繰 越 損 益 金(G)	511,004,324

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。