

運用報告書（全体版）

グローバル・セキュリティ株式ファンド (3ヶ月決算型)

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（預託証書（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（3ヶ月決算型）	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（3ヶ月決算型）	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	年4回の毎決算時に、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

<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。

第25期 <決算日 2022年3月17日>
第26期 <決算日 2022年6月17日>

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（3ヶ月決算型）」は、2022年6月17日に第26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

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

グローバル・セキュリティ株式ファンド（3ヵ月決算型）

■最近5作成期の運用実績

作成期	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)	期中騰落率	株式組入比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率					
第9作成期	17期(2020年3月17日)	円 8,230	円 0	% △25.7	9,849.78	% △29.4	% 90.8	% 0.6	百万円 5,853
	18期(2020年6月17日)	10,747	370	% 35.1	13,137.85	% 33.4	% 93.4	% 0.4	8,219
第10作成期	19期(2020年9月17日)	10,724	360	% 3.1	13,959.72	% 6.3	% 94.4	% —	13,321
	20期(2020年12月17日)	11,178	490	% 8.8	15,291.06	% 9.5	% 95.7	% —	17,574
第11作成期	21期(2021年3月17日)	11,654	660	% 10.2	17,198.20	% 12.5	% 96.0	% —	21,055
	22期(2021年6月17日)	11,836	750	% 8.0	18,595.82	% 8.1	% 95.5	% —	26,397
第12作成期	23期(2021年9月17日)	11,760	880	% 6.8	19,326.91	% 3.9	% 94.4	% —	33,923
	24期(2021年12月17日)	11,264	620	% 1.1	20,417.19	% 5.6	% 95.6	% —	43,013
第13作成期	25期(2022年3月17日)	10,599	150	% △4.6	19,798.41	% △3.0	% 96.0	% —	45,801
	26期(2022年6月17日)	9,722	0	% △8.3	18,928.83	% △4.4	% 92.5	% —	43,029

(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）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.は同指數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）。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

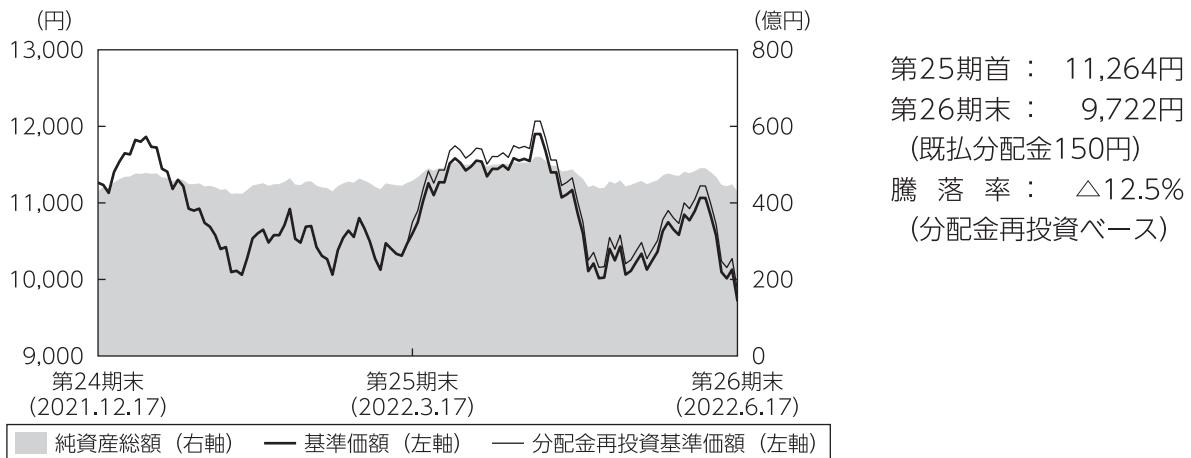
決算期	年月日	基準価額		騰落率	MSCIワールド・インデックス (為替ヘッジなし、配当込み、円ベース) (参考指數)	騰落率	株式組入比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率
第25期	(期首) 2021年12月17日	円 11,264	% —		20,417.19	% —	% 95.6	% —
	12月末	11,864	% 5.3		21,136.84	% 3.5	% 93.9	% —
	2022年1月末	10,281	% △8.7		19,643.74	% △3.8	% 95.7	% —
	2月末	10,543	% △6.4		19,574.79	% △4.1	% 94.7	% —
第26期	(期末) 2022年3月17日	10,749	% △4.6		19,798.41	% △3.0	% 96.0	% —
	(期首) 2022年3月17日	10,599	% —		19,798.41	% —	% 96.0	% —
	3月末	11,524	% 8.7		21,531.57	% 8.8	% 95.3	% —
	4月末	11,112	% 4.8		20,563.95	% 3.9	% 95.6	% —
	5月末	10,748	% 1.4		20,575.43	% 3.9	% 94.9	% —
(期末) 2022年6月17日		9,722	% △8.3		18,928.83	% △4.4	% 92.5	% —

(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。

■第25期～第26期の運用経過（2021年12月18日から2022年6月17日まで）

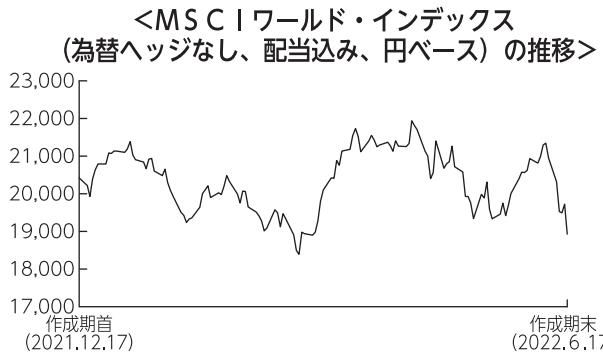
基準価額等の推移



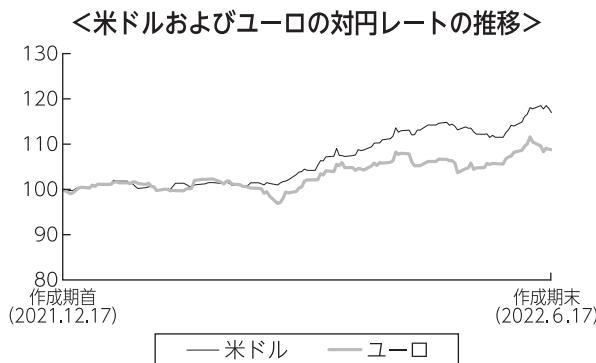
基準価額の主な変動要因

金融引き締め加速への警戒感やロシアによるウクライナ侵攻などを背景に株式市場が下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。一方、米ドルなど主要通貨に対する円安の進行と情報技術セクターや一般消費財・サービスセクターにおける銘柄選択はプラスに寄与しました。

投資環境



作成期初から2021年末までの株式市場は比較的堅調に推移しましたが、2022年1月以降はインフレを背景とした金融引き締め加速への警戒感に加え、ロシアによるウクライナ侵攻、さらには中国における行動制限措置などから景気減速に対する懸念が強まり、下落基調で推移しました。



日本が金融緩和を継続する中、米国の金融引き締めが加速し、米長期金利の上昇を受けて米ドルは対円で上昇しました。同様に、ユーロについても対円で上昇しました。

(注) 作成期首の値を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と考え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]

2021年12月17日現在

順位	業種	比率%
1	情報技術	37.4
2	資本財・サービス	30.5
3	ヘルスケア	25.2
4	一般消費財・サービス	4.8
5	-	-

2022年6月17日現在

順位	業種	比率%
1	情報技術	38.6
2	資本財・サービス	27.6
3	ヘルスケア	24.3
4	一般消費財・サービス	4.4
5	金融	2.3

[組入上位5銘柄]

2021年12月17日現在

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	3.4
2	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	健康	アメリカ・ドル	ヘルスケア	2.8
3	EQUIFAX INC	防犯	アメリカ・ドル	資本財・サービス	2.7
4	FORTINET INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.6
5	HALMA PLC	環境	イギリス・ポンド	情報技術	2.6

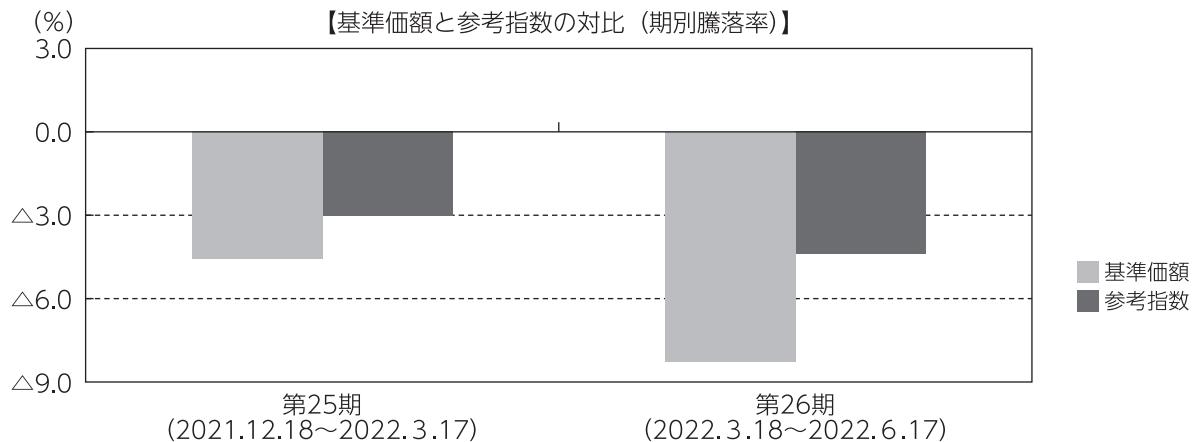
2022年6月17日現在

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	3.4
2	HEICO CORP.	輸送	アメリカ・ドル	資本財・サービス	3.0
3	WABTEC CORP.	輸送	アメリカ・ドル	資本財・サービス	3.0
4	PALO ALTO NETWORKS INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.8
5	FORTINET INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.8

(注) 比率は、グローバル・セキュリティ株式マザーファンドの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

当作成期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。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	第25期	第26期
	2021年12月18日 ～2022年3月17日	2022年3月18日 ～2022年6月17日
当期分配金（税引前）	150円	-円
対基準価額比率	1.40%	-%
当期の収益	-円	-円
当期の収益以外	150円	-円
翌期繰越分配対象額	598円	448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、ファンドの收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と考え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25期～第26期 (2021年12月18日～2022年6月17日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	102円 (55) (45) (2)	0.943% (0.510) (0.411) (0.022)	(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10,842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
(b) 売買委託手数料 (株式)	2 (2)	0.015 (0.015)	(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
(c) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.005 (0.005)	(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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (1) (0) (0)	0.009 (0.008) (0.001) (0.001)	(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
合計	105	0.972	

(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。

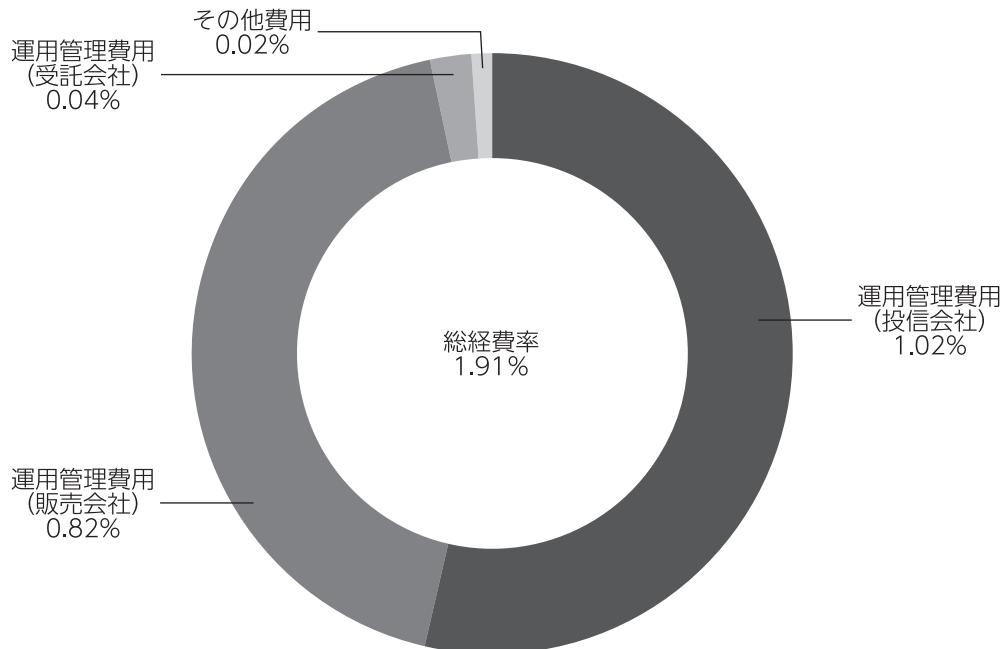
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当作成期中の運用・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1.91%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（2021年12月18日から2022年6月17日まで）

	第25期～第26期			
	設定期		解約	
	□数	金額	□数	金額
グローバル・セキュリティ株式マザーファンド	千口 2,149,719	千円 5,400,000	千口 381,074	千円 890,000

■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	第25期～第26期	
	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		12,279,315千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		46,114,472千円
(c) 売買高比率(a)/(b)		0.26

(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（2021年12月18日から2022年6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

	第12作成期末		第13作成期末	
	□数		□数	
	千口	千円	千口	千円
グローバル・セキュリティ株式マザーファンド	16,323,706		18,092,351	40,968,320

<補足情報>

■グローバル・セキュリティ株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、グローバル・セキュリティ株式マザーファンド（18,627,484,748□）の内容です。

外国株式

銘柄	2021年12月17日現在	2022年6月17日現在			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ) ABIOMED INC AUTOLIV INC OSI SYSTEMS INC METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES CITRIX SYSTEMS INC CLEAN HARBORS INC EQUIFAX INC FAIR ISAAC CORP GENTEX CORP	百株 203.36 1,009.3 618.43 67.35 546.6 533.89 893.53 359.43 169.19 2,468.03	百株 259.39 1,014.3 674.98 73.96 603.82 467.03 1,014.59 413.26 189.63 2,693.66	千アメリカ・ドル 5,829 6,784 5,472 8,272 7,100 4,192 8,406 7,039 7,107 7,095	千円 776,633 903,919 729,042 1,102,155 946,055 558,508 1,120,050 937,923 946,884 945,280	ヘルスケア機器・用品 自動車部品 電子装置・機器・部品 ライフサイエンス・ツール／サービス ソフトウェア ソフトウェア 商業サービス・用品 専門サービス ソフトウェア 自動車部品	

銘柄	2021年12月17日現在		2022年6月17日現在		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)						
GILEAD SCIENCES INC	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
HEICO CORP	643.23	697.67	4,026	536,510	バイオテクノロジー	
IDEXX LABORATORIES INC	727.95	752.1	9,626	1,282,589	航空宇宙・防衛	
RADWARE LTD	162.17	185.58	6,075	809,416	ヘルスケア機器・用品	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	838.24	915.36	1,927	256,833	通信機器	
S&P GLOBAL INC	206.62	223.34	7,875	1,049,211	電子装置・機器・部品	
ILLUMINA INC	—	229.36	7,248	965,712	資本市場	
NICE LTD ADR	179.87	230.58	4,329	576,832	ライフサイエンス・ツール／サービス	
VERINT SYSTEMS INC	279.52	365.72	6,830	910,083	ソフトウェア	
STERICYCLE INC	705.49	767.78	3,094	412,234	ソフトウェア	
NORTONLIFECLOCK INC	1,308.79	1,423.6	5,872	782,373	商業サービス・用品	
INTUITIVE SURGICAL INC	2,735.59	3,249.29	7,086	944,161	ソフトウェア	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	250.7	313	5,969	795,279	ヘルスケア機器・用品	
TRIMBLE INC	197.83	212.16	10,711	1,427,125	ライフサイエンス・ツール／サービス	
WABTEC CORP	928.44	1,031.32	5,780	770,142	電子装置・機器・部品	
HURON CONSULTING GROUP INC	1,034.67	1,135.21	9,547	1,271,962	機械	
DEXCOM INC	672.01	749.13	4,408	587,361	専門サービス	
SPLUNK INC	126.67	683.95	4,650	619,542	ヘルスケア機器・用品	
VERISK ANALYTICS INC	430.1	527.99	4,529	603,482	ソフトウェア	
FORTINET INC	427.26	490.83	7,783	1,037,006	専門サービス	
QUALYS INC	308.63	331.86	8,752	1,166,048	ソフトウェア	
PALO ALTO NETWORKS INC	545.52	618.83	7,288	971,057	ソフトウェア	
SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDING INC	189.68	189.19	8,822	1,175,370	ソフトウェア	
MANDIANT INC	1,688.32	1,083.8	6,447	859,003	ソフトウェア	
OKTA INC	2,913.15	1,906.47	4,077	543,303	ソフトウェア	
STERIS PLC	—	265.96	2,102	280,069	情報技術サービス	
COGNYTE SOFTWARE LTD	338.9	371.55	7,247	965,627	ヘルスケア機器・用品	
IHS MARKIT LTD	1,190.28	1,308.27	774	103,186	ソフトウェア	
CYBERARK SOFTWARE LTD	723	—	—	—	専門サービス	
ZSCALER INC	480.25	571.95	6,778	903,056	ソフトウェア	
RAPID7 INC	280.71	323.46	4,400	586,215	ソフトウェア	
	685.86	899.8	5,552	739,781	ソフトウェア	
小計	株数・金額	28,068.56	29,459.73	246,919	32,897,038	
	銘柄数＜比率＞	39銘柄	40銘柄	—	<78.0%>	
(オーストラリア)						
CSL LIMITED	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
	364.21	388.13	10,040	938,753	バイオテクノロジー	
小計	株数・金額	364.21	388.13	10,040	938,753	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	1銘柄	—	<2.2%>	
(イギリス)						
DIPLOMA PLC	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
HALMA PLC	1,479.29	1,662.81	3,588	589,277	商社・流通業	
INTERTEK GROUP PLC	2,405.52	2,636.8	4,947	812,553	電子装置・機器・部品	
EXPERIAN PLC	1,330.59	1,402.17	5,891	967,570	専門サービス	
	1,717.37	2,117.13	4,854	797,218	専門サービス	
小計	株数・金額	6,932.77	7,818.91	19,282	3,166,620	
	銘柄数＜比率＞	4銘柄	4銘柄	—	<7.5%>	
(スイス)						
SGS SA-REG	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
DORMA+KABA HOLDING AG-REG B	21.61	24.14	5,047	694,358	専門サービス	
	90.95	96.43	3,789	521,310	建設関連製品	
小計	株数・金額	112.56	120.57	8,837	1,215,669	
	銘柄数＜比率＞	2銘柄	2銘柄	—	<2.9%>	
(スウェーデン)						
ASSA ABLOY AB-B	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
	2,214.04	2,547.69	54,979	721,326	建設関連製品	
小計	株数・金額	2,214.04	2,547.69	54,979	721,326	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	1銘柄	—	<1.7%>	

銘柄	2021年12月17日現在		2022年6月17日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ルクセンブルグ) EUROFINS SCIENTIFIC	百株 769.63	百株 879.89	千ユーロ 6,713	千円 942,449	ライフサイエンス・ツール／サービス	
小計 銘柄数 <比率>	769.63 1銘柄	879.89 1銘柄	6,713 —	942,449 <2.2%>		
(ユーロ…スペイン) PROSEGUR GRIFOOLS SA	百株 14,736.97 2,919.25	百株 15,563.48 3,085.72	千ユーロ 2,491 5,426	千円 349,786 761,735	商業サービス・用品 バイオテクノロジー	
小計 銘柄数 <比率>	17,656.22 2銘柄	18,649.2 2銘柄	7,917 —	1,111,522 <2.6%>		
合計 銘柄数 <比率>	56,117.99 50銘柄	59,864.12 51銘柄	— —	40,993,380 <97.2%>		

(注1) 邦貨換算金額は、2022年6月17日現在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、2022年6月17日現在のマザーファンド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。

■投資信託財産の構成

2022年6月17日現在

項目	第13作成期末	
	評価額	比率
グローバル・セキュリティ株式マザーファンド	千円 40,968,320	% 94.5
コール・ローン等、その他	2,384,132	5.5
投資信託財産総額	43,352,453	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、41,302,489千円、95.9%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、2022年6月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=133.23円、1オーストラリア・ドル=93.50円、1イギリス・ポンド=164.22円、1イスス・フラン=137.56円、1スウェーデン・クローナ=13.12円、1ユーロ=140.38円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月17日)、(2022年6月17日)現在

項目	第25期末	第26期末
(A) 資産	46,701,154,346円	43,352,453,507円
コール・ローン等	1,697,162,088	1,494,132,751
グローバル・セキュリティ株式 マザーファンド(評価額)	45,003,992,258	40,968,320,756
未収入金	—	890,000,000
(B) 負債	899,265,018	322,679,891
未払収益分配金	648,206,144	—
未払解約金	40,194,902	93,641,103
未払信託報酬	210,581,332	228,737,328
その他未払費用	282,640	301,460
(C) 純資産総額(A - B)	45,801,889,328	43,029,773,616
元本	43,213,742,982	44,259,228,599
次期繰越損益金	2,588,146,346	△1,229,454,983
(D) 受益権総口数	43,213,742,982口	44,259,228,599口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,599円	9,722円

(注) 第24期末における元本額は38,186,073,744円、当作成期間(第25期～第26期)中における追加設定元本額は9,075,076,668円、同解約元本額は3,001,921,813円です。

■損益の状況

[自 2021年12月18日] [自 2022年3月18日]
[至 2022年3月17日] [至 2022年6月17日]

項目	第25期	第26期
(A) 配当等収益	△43,281円	△66,877円
受取利息	3,382	996
支払利息	△46,663	△67,873
(B) 有価証券売買損益	△1,853,140,196	△3,738,442,611
売買益	48,152,230	12,764,225
売買損	△1,901,292,426	△3,751,206,836
(C) 信託報酬等	△210,863,972	△229,038,788
(D) 当期損益金(A + B + C)	△2,064,047,449	△3,967,548,276
(E) 前期繰越損益金	—	△1,970,597,749
(F) 追加信託差損益金	5,300,399,939	4,708,691,042
(配当等相当額)	(2,584,466,018)	(1,984,882,418)
(売買損益相当額)	(2,715,933,921)	(2,723,808,624)
(G) 合計(D + E + F)	3,236,352,490	△1,229,454,983
(H) 収益分配金	△648,206,144	—
次期繰越損益金(G + H)	2,588,146,346	△1,229,454,983
追加信託差損益金	4,652,193,795	4,708,691,042
(配当等相当額)	(1,937,997,537)	(1,986,525,701)
(売買損益相当額)	(2,714,196,258)	(2,722,165,341)
繰越損益金	△2,064,047,449	△5,938,146,025

(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	第25期	第26期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	3,236,352,490	1,986,525,701
(d) 分配準備積立金	0	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,236,352,490	1,986,525,701
(f) 1万口当たり当期分配対象額	748.92	448.84
(g) 分配金	648,206,144	0
(h) 1万口当たり分配金	150	0

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 25 期	第 26 期
1万口当たり分配金	150円	0円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額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受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

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6期（決算日 2021年12月17日）

（計算期間 2020年12月18日～2021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6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（D R）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。

■最近5期の運用実績

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) (参考指標)		株式組入比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産額
		期中騰落率	期中騰落率			
2期（2017年12月18日）	円 12,613	% 21.0	% 12,174.64	% 15.9	% 94.1	百万円 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
6期（2021年12月17日）	25,724	31.8	20,417.19	33.5	97.9	— 43,379

（注1）参考指標（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2）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）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. は同指標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）。

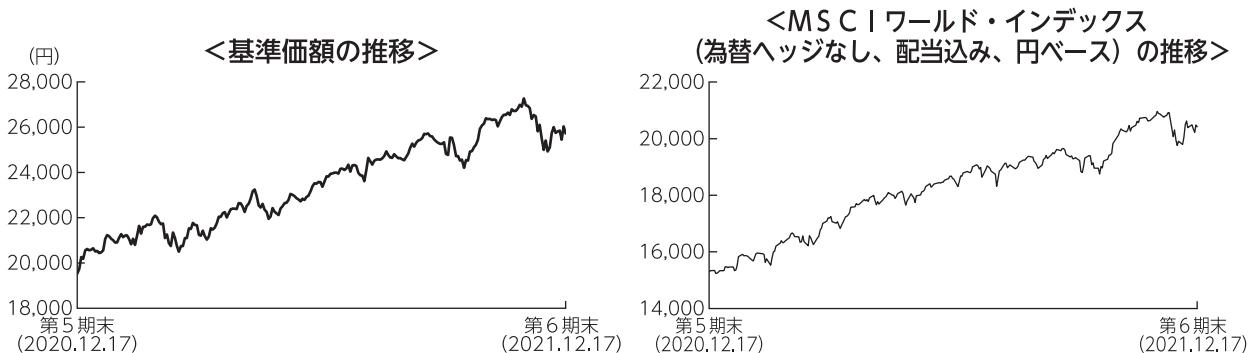
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	M S C I 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		
(期 首) 2020年12月17日	円 19,511	% —	15,291.06	% —	% 98.2
12月末	20,495	5.0	15,469.53	1.2	96.4
2021年 1月末	21,057	7.9	15,753.99	3.0	97.9
2 月末	20,860	6.9	16,366.49	7.0	98.4
3 月末	21,556	10.5	17,310.83	13.2	98.1
4 月末	22,969	17.7	18,091.76	18.3	96.6
5 月末	23,001	17.9	18,407.97	20.4	97.2
6 月末	23,988	22.9	18,799.59	22.9	93.1
7 月末	24,562	25.9	19,069.05	24.7	98.0
8 月末	25,409	30.2	19,502.46	27.5	96.8
9 月末	24,719	26.7	19,150.40	25.2	93.4
10月末	26,255	34.6	20,386.10	33.3	95.3
11月末	26,103	33.8	20,308.13	32.8	95.4
(期 末) 2021年12月17日	25,724	31.8	20,417.19	33.5	97.9

(注) 謄落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2020年12月18日から2021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31.8%上昇しました。

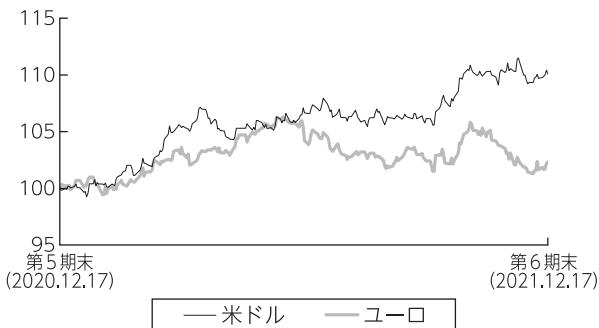
基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン普及に伴い、景気の回復が見られたことなどを背景として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や情報技術セクターにおける銘柄選択や、米ドルに対する円安の進行もプラスに寄与しました。

投資環境

世界の株式市場は上昇しました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による経済への悪影響に対応するため、米国を中心の大規模な経済対策や金融緩和政策が実施されたことや、ワクチン接種が進展したことなどを背景に世界経済の回復が進んだことが好感されたほか、企業業績が好調であったことなどが上昇要因となりました。

<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。

為替市場では、景気回復などを背景とした米金利上昇などもあり、米ドルは円に対し上昇しました。また、ユーロも円に対し上昇しました。

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	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	－	－

期 末		
順位	業 種	比率 %
1	情報技術	37.4
2	資本財・サービス	30.5
3	ヘルスケア	25.2
4	一般消費財・サービス	4.8
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	3.2
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

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	3.4
2	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	健康	アメリカ・ドル	ヘルスケア	2.8
3	EQUIFAX INC	防犯	アメリカ・ドル	資本財・サービス	2.7
4	FORTINET INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.6
5	HALMA PLC	環境	イギリス・ポンド	情報技術	2.6

(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)	29円 (29)	0.123% (0.123)	(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)	10 (10)	0.042 (0.042)	(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 (3) (0)	0.015 (0.014) (0.001)	(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	42	0.180	
期中の平均基準価額は23,507円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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 (2020年12月18日から2021年12月17日まで)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 25,534.3 (△179.92)	千アメリカ・ドル 221,780 (△2,845)	百株 12,822.88	千アメリカ・ドル 102,372
	オーストラリア	百株 296.4 (-)	千オーストラリア・ドル 8,667 (-)	百株 129.11	千オーストラリア・ドル 3,788
	イギリス	百株 4,998.46 (-)	千イギリス・ポンド 16,604 (-)	百株 1,209.86	千イギリス・ポンド 3,892
	スイス	百株 96.89 (-)	千スイス・フラン 9,380 (△51)	百株 36.03	千スイス・フラン 3,220
	スウェーデン	百株 1,469.52 (-)	千スウェーデン・クローナ 37,639 (-)	百株 263.02	千スウェーデン・クローナ 6,868
国	ユルクセンブルグ	百株 634.12 (-)	千ユーロ 6,471 (-)	百株 392.71	千ユーロ 3,913
	スペイン	百株 12,996.4 (-)	千ユーロ 7,867 (-)	百株 2,678.76	千ユーロ 1,233

(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。

■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	44,765,506千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,938,941千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.54

(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 (2020年12月18日から2021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

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	評価額	外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABIOMED INC	122.91	203.36	6,304	717,854	ヘルスケア機器・用品
AUTOLIV INC	422.19	1,009.3	9,894	1,126,648	自動車部品
OSI SYSTEMS INC	292.12	618.43	5,662	644,841	電子装置・機器・部品
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	41.35	67.35	10,545	1,200,872	ライフサイエンス・ツール／サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	283.64	546.6	6,271	714,157	ソフトウェア
CITRIX SYSTEMS INC	228.14	533.89	4,523	515,047	ソフトウェア
CANTEL MEDICAL CORP	130.79	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CLEAN HARBORS INC	540.42	893.53	8,773	999,046	商業サービス・用品
EQUIifax INC	195.65	359.43	10,432	1,187,902	専門サービス
FAIR ISAAC CORP	61.78	169.19	6,910	786,925	ソフトウェア
FLIR SYSTEMS INC	817.16	—	—	—	電子装置・機器・部品
GENTEX CORP	1,455.33	2,468.03	8,403	956,922	自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	303.36	643.23	4,651	529,631	バイオテクノロジー
HEICO CORP	344.23	727.95	9,910	1,128,487	航空宇宙・防衛
IDEXX LABORATORIES INC	112.02	162.17	9,852	1,121,938	ヘルスケア機器・用品
RADWARE LTD	476.48	838.24	3,071	349,730	通信機器
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	206.62	8,932	1,017,154	電子装置・機器・部品
ILLUMINA INC	103.58	179.87	6,814	775,993	ライフサイエンス・ツール／サービス
NICE LTD ADR	155.81	279.52	8,158	928,991	ソフトウェア
VERINT SYSTEMS INC	644.19	705.49	3,594	409,302	ソフトウェア
STERICYCLE INC	528.87	1,308.79	7,615	867,216	商業サービス・用品
NORTONLIFECLOCK INC	1,241.05	2,735.59	6,981	794,952	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	52	250.7	8,386	954,989	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	124.01	197.83	13,081	1,489,591	ライフサイエンス・ツール／サービス
TRIMBLE INC	744.62	928.44	7,870	896,200	電子装置・機器・部品
WABTEC CORP	583.77	1,034.67	9,250	1,053,409	機械
HURON CONSULTING GROUP INC	249.7	672.01	3,274	372,814	専門サービス
DEXCOM INC	108.75	126.67	6,705	763,544	ヘルスケア機器・用品
SPLUNK INC	204.99	430.1	4,684	533,392	ソフトウェア
VERISK ANALYTICS INC	192.41	427.26	9,792	1,115,106	専門サービス
FORTINET INC	362.73	308.63	9,966	1,134,860	ソフトウェア
PROOFPOINT INC	321.5	—	—	—	ソフトウェア
QUALYS INC	303.56	545.52	7,153	814,620	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	147.7	189.68	9,933	1,131,153	ソフトウェア
ACCELERATE DIAGNOSTICS INC	394.42	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDING INC	878.8	1,688.32	7,751	882,615	ソフトウェア

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) MANDIANT INC STERIS PLC COGNYTE SOFTWARE LTD IHS MARKIT LTD CYBERARK SOFTWARE LTD ZSCALER INC RAPID7 INC	百株 1,320.67 — — 449.85 317.26 279.25 —	百株 2,913.15 338.9 1,190.28 723 480.25 280.71 685.86 7,805	千アメリカ・ドル 4,972 7,825 2,257 9,673 7,791 8,287 888,843	千円 566,246 891,055 257,114 1,101,466 887,172 943,750 —	ソフトウェア ヘルスケア機器・用品 ソフトウェア 専門サービス ソフトウェア ソフトウェア ソフトウェア ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,537.06 39銘柄	28,068.56 39銘柄	293,769 —	33,451,565 <77.1%>	
(オーストラリア) CSL LIMITED	百株 196.92	百株 364.21	千オーストラリア・ドル 9,942	千円 812,437	バイオテクノロジー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	196.92 1銘柄	364.21 1銘柄	9,942 —	812,437 <1.9%>	
(イギリス) DIPLOMA PLC HALMA PLC INTERTEK GROUP PLC EXPERIAN PLC	百株 — 1,574.46 569.31 1,000.4	百株 1,479.29 2,405.52 1,330.59 1,717.37	千イギリス・ポンド 4,857 7,471 7,350 6,072	千円 737,053 1,133,582 1,115,169 921,337	商社・流通業 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 銘柄数<比率>	3,144.17 3銘柄	6,932.77 4銘柄	25,752 —	3,907,143 <9.0%>	
(スイス) SGS SA-REG DORMA+KABA HOLDING AG-REG B	百株 9.83 41.87	百株 21.61 90.95	千スイス・フラン 6,534 5,397	千円 809,277 668,473	専門サービス 建設関連製品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	51.7 2銘柄	112.56 2銘柄	11,932 —	1,477,751 <3.4%>	
(スウェーデン) ASSA ABLOY AB-B	百株 1,007.54	百株 2,214.04	千スウェーデン・クローナ 59,048	千円 744,600	建設関連製品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,007.54 1銘柄	2,214.04 1銘柄	59,048 —	744,600 <1.7%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ) EUROFINS SCIENTIFIC	百株 528.22	百株 769.63	千ユーロ 8,319	千円 1,073,324	ライフサイエンス・ツール／サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	528.22 1銘柄	769.63 1銘柄	8,319 —	1,073,324 <2.5%>	
(ユーロ…スペイン) PROSEGUR GRIFOLS SA	百株 6,331.17 1,007.41	百株 14,736.97 2,919.25	千ユーロ 3,221 4,707	千円 415,605 607,287	商業サービス・用品 バイオテクノロジー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,338.58 2銘柄	17,656.22 2銘柄	7,928 —	1,022,893 <2.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,804.19 49銘柄	56,117.99 50銘柄	— —	42,489,716 <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) <>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。

■投資信託財産の構成

2021年12月17日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 42,489,716	% 93.8
コール・ローン等、その他	2,795,908	6.2
投資信託財産総額	45,285,624	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、42,557,289千円、94.0%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、2021年12月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.87円、1オーストラリア・ドル=81.71円、1イギリス・ポンド=151.72円、1スイス・フラン=123.84円、1スウェーデン・クローナ=12.61円、1ユーロ=129.01円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年12月17日)現在

項 目	当期末
(A) 資産	45,285,624,574円
コール・ローン等	917,710,633
株式(評価額)	42,489,716,308
未収入金	1,867,589,462
未収配当金	10,608,171
(B) 負債	1,906,351,070
未払金	96,351,070
未払解約金	1,810,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	43,379,273,504
元本	16,863,043,422
次期繰越損益金	26,516,230,082
(D) 受益権総口数	16,863,043,422口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,724円

(注1) 期首元本額 9,367,596,613円
 追加設定元本額 10,095,308,474円
 一部解約元本額 2,599,861,665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ヶ月決算型) 16,323,706,517円
 グローバル・セキュリティ株式ファンド(年1回決算型) 539,336,905円
 期末元本合計 16,863,043,422円

■損益の状況

当期 自2020年12月18日 至2021年12月17日

項 目	当期
(A) 配当等収益	154,264,212円
受取配当金	154,193,503
受取利息	2,381
その他収益金	280,217
支払利息	△211,889
(B) 有価証券売買損益	7,044,240,128
売買益	8,561,597,909
売買損	△1,517,357,781
(C) その他費用	△4,548,674
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,193,955,666
(E) 前期繰越損益金	8,909,721,225
(F) 解約差損益金	△3,673,138,335
(G) 追加信託差損益金	14,085,691,526
(H) 合計(D+E+F+G)	26,516,230,082
次期繰越損益金(H)	26,516,230,082

(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。