

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ヵ月決算型)

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2045年12月18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ヵ月決算型)	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ヵ月決算型)	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取益および売買益(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。	

第31期 <決算日 2023年9月19日>
第32期 <決算日 2023年12月18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ヵ月決算型)」は、2023年12月18日に第32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/>

<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。

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		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	(為替ヘッジなし、 配当込み、円ベース) (参考指数)	期中 騰落率			
第12作成期	23期(2021年9月17日)	円 11,760	円 880	% 6.8	19,326.91	% 3.9	% 94.4	% -	百万円 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
第14作成期	27期(2022年9月20日)	10,676	330	13.2	21,300.22	12.5	94.2	-	46,133
	28期(2022年12月19日)	10,261	120	△2.8	20,615.79	△3.2	94.8	-	44,487
第15作成期	29期(2023年3月17日)	10,375	100	2.1	20,715.51	0.5	94.3	-	43,809
	30期(2023年6月19日)	11,537	500	16.0	24,573.01	18.6	96.2	-	45,579
第16作成期	31期(2023年9月19日)	11,101	590	1.3	25,702.68	4.6	95.6	-	43,027
	32期(2023年12月18日)	11,384	580	7.8	26,209.16	2.0	95.6	-	45,237

(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）。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

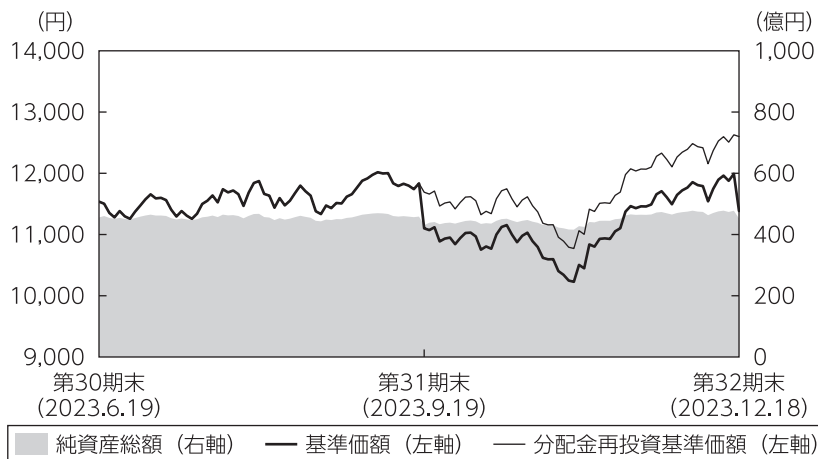
決算期	年 月 日	基準価額		MSCIワールド・インデックス		株式組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		騰落率	騰落率	(為替ヘッジなし、 配当込み、円ベース) (参考指数)	騰落率		
第31期	(期首) 2023年6月19日	円 11,537	% -	24,573.01	% -	% 96.2	% -
	6月末	11,575	0.3	24,887.23	1.3	95.2	-
	7月末	11,684	1.3	25,188.31	2.5	95.5	-
	8月末	11,878	3.0	25,661.99	4.4	95.5	-
	(期末) 2023年9月19日	11,691	1.3	25,702.68	4.6	95.6	-
第32期	(期首) 2023年9月19日	11,101	-	25,702.68	-	95.6	-
	9月末	11,025	△0.7	25,144.71	△2.2	94.8	-
	10月末	10,228	△7.9	24,238.33	△5.7	94.7	-
	11月末	11,647	4.9	26,251.46	2.1	96.1	-
	(期末) 2023年12月18日	11,964	7.8	26,209.16	2.0	95.6	-

(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31期～第32期の運用経過（2023年6月20日から2023年12月18日まで）

基準価額等の推移



第31期首： 11,537円
第32期末： 11,384円
（既払分配金1,170円）
騰落率： 9.2%
（分配金再投資ベース）

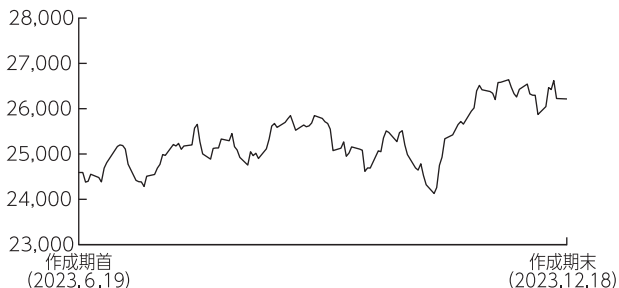
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

インフレを巡る主要各国の金融政策動向、さらには将来の景気見通しに大きく振らされる展開となり、一時下落する局面もありましたが、世界的な景気見通しの改善、金融引き締めピークアウト観などを背景として世界の株式市場で株価が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。

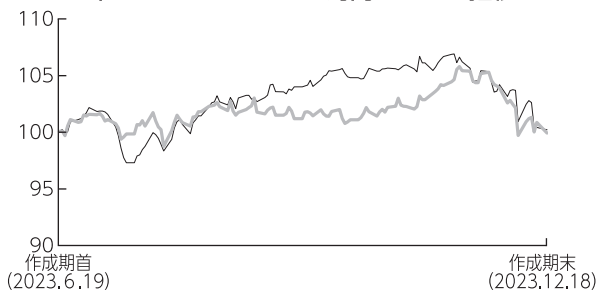
投資環境

<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>



世界の株式市場で株価は上昇しました。作成期初は、企業の堅調な4-6月期決算が好感されたことや、インフレ懸念の後退などもあり上昇しました。8月以降は、原油高の影響や堅調な米経済指標などを受けて長期金利が上昇し、さらに中東の情勢不安感などから株価は軟調に推移しました。作成期末にかけては、米雇用統計が市場予想を下回ったことで米金融引き締め懸念が和らぎ、株価は上昇しました。

<米ドルおよびユーロの対円レートの推移>



為替市場では、米ドルは円に対して小幅に上昇、ユーロは円に対して小幅に下落しました。日本銀行がイールド・カーブ・コントロールの修正を実施し円高に振れる場面もあったものの金融緩和政策を維持したため、金融引き締めを行う欧米との金利差を背景に、11月半ばまでは概ね円安基調で推移しました。作成期末にかけては、欧米のインフレ沈静化の中、長期金利が低下し、大きく円高が進みました。

(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】

2023年6月19日現在

順位	業種	比率
1	情報技術	40.1%
2	資本財・サービス	26.3%
3	ヘルスケア	24.8%
4	一般消費財・サービス	4.0%
5	金融	2.3%

2023年12月18日現在

順位	業種	比率
1	情報技術	40.9%
2	資本財・サービス	26.2%
3	ヘルスケア	23.6%
4	一般消費財・サービス	4.2%
5	金融	2.3%

【組入上位5銘柄】

2023年6月19日現在

順位	銘柄	投資テーマ	通貨	業種	比率
1	FAIR ISAAC CORP	防犯	アメリカ・ドル	情報技術	3.2%
2	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	環境	アメリカ・ドル	ヘルスケア	2.9%
3	CLEAN HARBORS INC	環境	アメリカ・ドル	資本財・サービス	2.8%
4	PALO ALTO NETWORKS INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.8%
5	IDEXX LABORATORIES INC	環境	アメリカ・ドル	ヘルスケア	2.8%

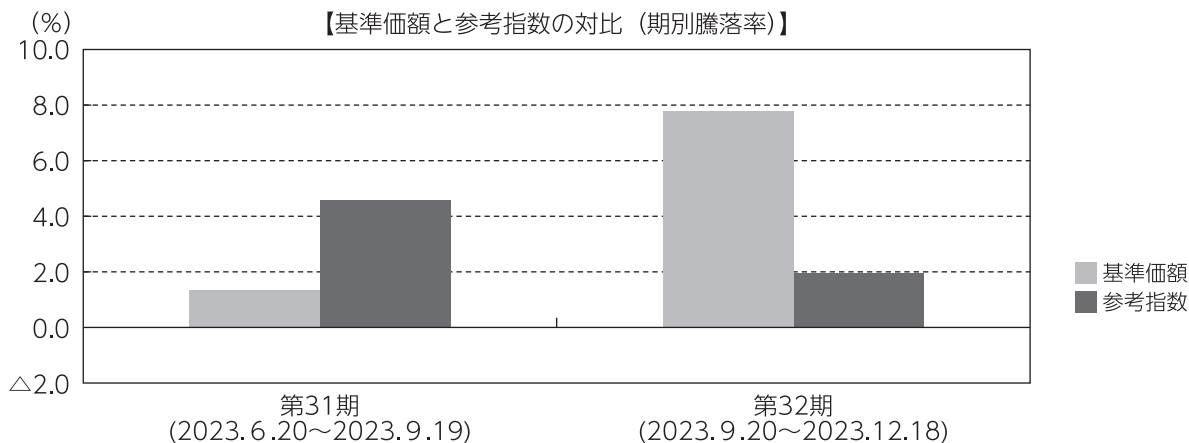
2023年12月18日現在

順位	銘柄	投資テーマ	通貨	業種	比率
1	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	3.1%
2	FAIR ISAAC CORP	防犯	アメリカ・ドル	情報技術	3.1%
3	PALO ALTO NETWORKS INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.7%
4	ZSCALER INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.7%
5	CYBERARK SOFTWARE LTD	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.7%

(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31期	第32期
	2023年6月20日 ～2023年9月19日	2023年9月20日 ～2023年12月18日
当期分配金（税引前）	590円	580円
対基準価額比率	5.05%	4.85%
当期の収益	152円	580円
当期の収益以外	437円	－円
翌期繰越分配対象額	1,101円	1,383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31期～第32期		項目の概要
	(2023年6月20日 ～2023年12月18日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	107円	0.941%	(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11,367円です。
(投信会社)	(58)	(0.509)	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)	(47)	(0.410)	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)	(2)	(0.022)	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	3	0.026	(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)	(3)	(0.026)	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	1	0.008	(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
(株式)	(1)	(0.008)	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	1	0.011	(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)	(1)	(0.009)	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)	(0)	(0.001)	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)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	112	0.985	

(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。

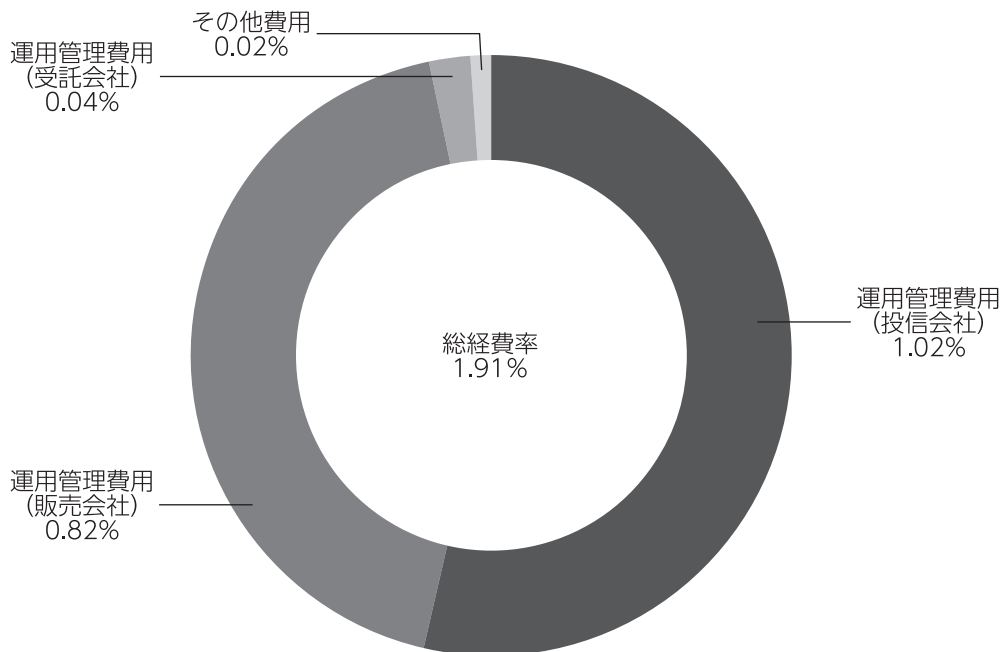
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2023年6月20日から2023年12月18日まで）

	第 31 期 ~ 第 32 期			
	設 定		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 590,742	千円 1,800,000	千口 2,119,505	千円 6,780,000

■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 31 期 ~ 第 32 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	14,556,161千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	44,450,141千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.32	

(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（2023年6月20日から2023年12月18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15作成期末		第 16 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
グローバル・セキュリティ株式マザーファンド	千口 14,874,541	千口 13,345,779	千円 44,510,842	

■投資信託財産の構成

2023年12月18日現在

項 目	第 16 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 44,510,842	% 92.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,482,369	7.3
投 資 信 託 財 産 総 額	47,993,211	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、45,034,432千円、98.1％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、2023年12月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.20円、1オーストラリア・ドル=95.37円、1イギリス・ポンド=180.35円、1スイス・フラン=163.37円、1スウェーデン・クローナ=13.84円、1ユーロ=155.00円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月19日)、(2023年12月18日)現在

項 目	第 31 期 末	第 32 期 末
(A) 資 産	45,794,302,257円	47,993,211,898円
コール・ローン等	3,518,388,928	3,482,369,301
グローバル・セキュリティ株式 マザーファンド(評価額)	42,275,913,329	44,510,842,597
(B) 負 債	2,766,586,350	2,756,158,181
未払収益分配金	2,286,835,949	2,304,814,895
未払解約金	262,428,677	242,082,991
未払信託報酬	217,031,402	208,979,389
その他未払費用	290,322	280,906
(C) 純資産総額(A - B)	43,027,715,907	45,237,053,717
元 本	38,759,931,343	39,738,187,848
次期繰越損益金	4,267,784,564	5,498,865,869
(D) 受 益 権 総 口 数	38,759,931,343口	39,738,187,848口
1万口当たり基準価額(C / D)	11,101円	11,384円

(注) 第30期末における元本額は39,506,695,806円、当作成期間(第31期～第32期)中における追加設定元本額は5,554,398,510円、同解約元本額は5,322,906,468円です。

■損益の状況

[自 2023年6月20日
至 2023年9月19日] [自 2023年9月20日
至 2023年12月18日]

項 目	第 31 期	第 32 期
(A) 配 当 等 収 益	△161,896円	△62,728円
受 取 利 息	12,143	5,026
支 払 利 息	△174,039	△67,754
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	807,501,770	3,648,714,319
売 買 益	843,146,645	3,721,511,212
売 買 損	△35,644,875	△72,796,893
(C) 信 託 報 酬 等	△217,321,724	△209,260,295
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	590,018,150	3,439,391,296
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,673,380,102	1,878,374,809
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,291,222,261	2,485,914,659
(配当等相当額)	(243,112,754)	(398,250,155)
(売買損益相当額)	(2,048,109,507)	(2,087,664,504)
(G) 合 計 (D + E + F)	6,554,620,513	7,803,680,764
(H) 収 益 分 配 金	△2,286,835,949	△2,304,814,895
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	4,267,784,564	5,498,865,869
追 加 信 託 差 損 益 金	2,291,222,261	2,485,914,659
(配当等相当額)	(244,020,266)	(398,696,023)
(売買損益相当額)	(2,047,201,995)	(2,087,218,636)
分 配 準 備 積 立 金	1,976,562,303	3,012,951,210

(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 31 期	第 32 期
(a) 経費控除後の配当等収益	49,701,438円	38,932,241円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	540,316,712	3,400,459,055
(c) 収 益 調 整 金	2,291,222,261	2,485,914,659
(d) 分 配 準 備 積 立 金	3,673,380,102	1,878,374,809
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	6,554,620,513	7,803,680,764
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,691.08	1,963.77
(g) 分 配 金	2,286,835,949	2,304,814,895
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	590	580

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 31 期	第 32 期
1 万口当たり分配金	590円	580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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「グローバル・セキュリティ株式マザーファンド」において、新 N I S A 制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年9月20日)

- 信託期間を延長し、償還日を2045年12月18日とする変更を行いました。

(2023年9月20日)

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8期（決算日 2023年12月18日）

（計算期間 2022年12月20日～2023年12月18日）

グローバル・セキュリティ株式マザーファンドの第8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。

■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
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
4期（2019年12月17日）	16,990	24.5%	13,959.05	19.3%	97.5%	0.6%	百万円 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
7期（2022年12月19日）	25,184	△2.1%	20,615.79	1.0%	97.7%	—	44,435
8期（2023年12月18日）	33,352	32.4%	26,209.16	27.1%	97.2%	—	45,900

（注1）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）。

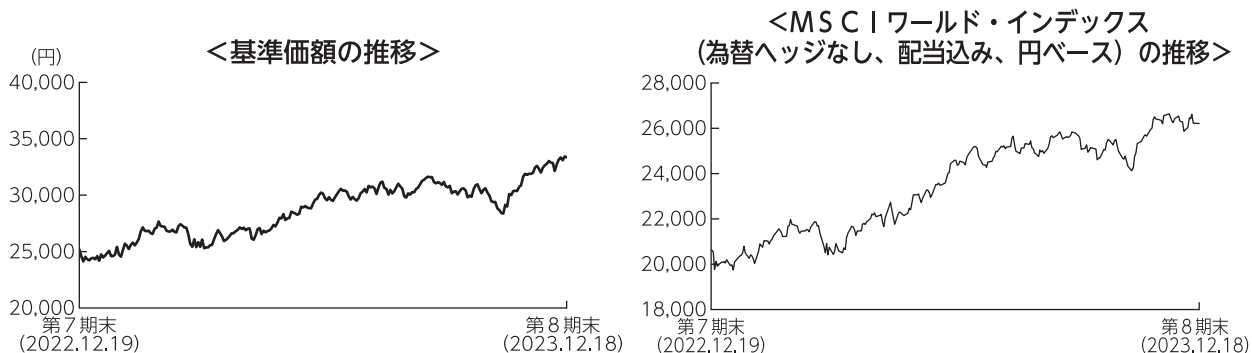
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		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
	円	騰 落 率	騰 落 率	%		
(期 首) 2022年12月19日	25,184	—	20,615.79	—	97.7	—
12月末	24,596	△2.3	20,154.39	△2.2	96.7	—
2023年 1 月末	25,547	1.4	20,850.58	1.1	96.8	—
2 月末	26,944	7.0	21,510.05	4.3	98.0	—
3 月末	26,546	5.4	21,340.14	3.5	97.8	—
4 月末	26,453	5.0	22,041.42	6.9	98.9	—
5 月末	28,368	12.6	23,133.76	12.2	97.5	—
6 月末	30,344	20.5	24,887.23	20.7	97.5	—
7 月末	30,683	21.8	25,188.31	22.2	97.4	—
8 月末	31,258	24.1	25,661.99	24.5	97.4	—
9 月末	30,574	21.4	25,144.71	22.0	97.2	—
10月末	28,361	12.6	24,238.33	17.6	96.9	—
11月末	32,432	28.8	26,251.46	27.3	97.2	—
(期 末) 2023年12月18日	33,352	32.4	26,209.16	27.1	97.2	—

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2022年12月20日から2023年12月18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32.4%上昇しました。

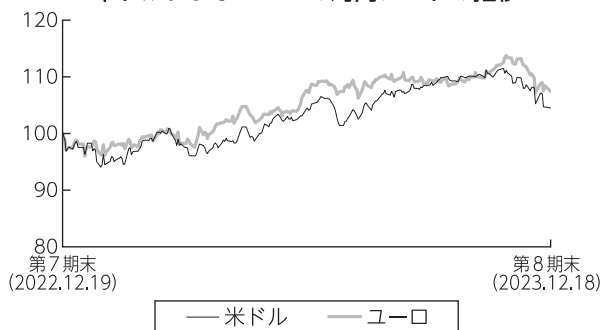
基準価額の主な変動要因

世界的な景気見通しの改善、物価上昇の鈍化傾向を受けた金融引き締めへのピークアウト観測などを受けて世界の株式市場で株価は上昇し、基準価額に対しプラスに寄与しました。また、金融引き締めを行う欧米と金融緩和を続ける日本との金利差を背景に、為替が米ドルやユーロなどの通貨に対し円安となったことも、基準価額に対しプラスに寄与しました。

投資環境

世界の株式市場で株価は上昇しました。期前半は、米地銀の経営危機から下落する局面などもありましたが、景気見通しの改善、米国の利上げ打ち止め観測、人工知能 (AI) を巡る楽観的な見方などを受け、株式市場は概ね上昇基調となりました。期後半は、一時、インフレ再燃を背景に米国の利下げ期待が後退したことなどから下落する場面もありましたが、期末にかけては、インフレの沈静化を示唆する指標が発表されたことなどが好感され上昇しました。

<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、主要通貨に対して円安が進みました。日本銀行がイールド・カーブ・コントロールの修正を実施し円高に振れる場面もあったものの、金融緩和政策を概ね維持したため、金融引き締めを行う欧米との金利差を背景に、円に対して米ドルやユーロは上昇しました。

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	36.6
2	資本財・サービス	27.8
3	ヘルスケア	26.8
4	一般消費財・サービス	4.4
5	金融	2.3

期末		
順位	業種	比率
		%
1	情報技術	40.9
2	資本財・サービス	26.2
3	ヘルスケア	23.6
4	一般消費財・サービス	4.2
5	金融	2.3

【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	3.3%
2	FAIR ISAAC CORP	防犯	アメリカ・ドル	情報技術	3.3
3	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	健康	アメリカ・ドル	ヘルスケア	3.1
4	CLEAN HARBORS INC	環境	アメリカ・ドル	資本財・サービス	2.9
5	WABTEC CORP	輸送	アメリカ・ドル	資本財・サービス	2.9

期 末					
順位	銘柄	投資テーマ	通貨	業種	比率
1	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	3.1%
2	FAIR ISAAC CORP	防犯	アメリカ・ドル	情報技術	3.1
3	PALO ALTO NETWORKS INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.7
4	ZSCALER INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.7
5	CYBERARK SOFTWARE LTD	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.7

(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)	13円 (13)	0.046% (0.046)	(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)	3 (3)	0.009 (0.009)	(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)	5 (4) (0)	0.017 (0.016) (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	21	0.073	
期中の平均基準価額は28,669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 (2022年12月20日から2023年12月18日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 5,430.45 (-)	千アメリカ・ドル 42,593 (-)	百株 11,044.22	千アメリカ・ドル 123,062
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 33.33 (-)	千オーストラリア・ドル 915 (-)	百株 115.3	千オーストラリア・ドル 3,266
	イ ギ リ ス	百株 2,056.92 (-)	千イギリス・ポンド 5,576 (-)	百株 2,663.52	千イギリス・ポンド 7,701
	ス イ ス	百株 59.39 (535.44)	千スイス・フラン 961 (△37)	百株 175.04	千スイス・フラン 2,622
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 339.79 (-)	千スウェーデン・クローナ 8,160 (-)	百株 689.07	千スウェーデン・クローナ 17,559
国	ユ ー ロ	百株 311.8 (-)	千ユーロ 1,830 (-)	百株 349.65	千ユーロ 2,039
	ド イ ツ	百株 217.08 (-)	千ユーロ 7,382 (-)	百株 53.79	千ユーロ 1,884
	ス ペ イ ン	百株 3,543.27 (-)	千ユーロ 1,039 (-)	百株 7,139.93	千ユーロ 2,385

(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	29,594,578千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	44,588,275千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.66

(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 (2022年12月20日から2023年12月18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	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 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	179.2	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
AUTOLIV INC	971.58	703.83	7,272	1,034,174	自動車用部品
OSI SYSTEMS INC	643.33	489.72	6,303	896,382	電子装置・機器・部品
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	70.59	61.04	7,267	1,033,436	ライフサイエンス・ツール／サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	575.6	436.06	6,367	905,436	ソフトウェア
CLEAN HARBORS INC	819.58	434.5	7,592	1,079,708	商業サービス・用品
EQUIFAX INC	395.91	322.63	7,891	1,122,175	専門サービス
FAIR ISAAC CORP	179.9	89.04	10,059	1,430,469	ソフトウェア
GENTEX CORP	2,575.65	1,995.26	6,313	897,708	自動車用部品
GILEAD SCIENCES INC	682.6	472.15	3,792	539,333	バイオテクノロジー
HEICO CORP	581.04	379.23	6,896	980,653	航空宇宙・防衛
IDEXX LABORATORIES INC	219.87	156.56	8,470	1,204,575	ヘルスケア機器・用品
RADWARE LTD	865.3	—	—	—	ソフトウェア
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	213.27	163.93	6,982	992,855	電子装置・機器・部品
S&P GLOBAL INC	218.62	168.92	7,361	1,046,762	資本市場
ILLUMINA INC	254.84	193.5	2,459	349,724	ライフサイエンス・ツール／サービス
NICE LTD ADR	348.66	360.72	7,185	1,021,784	ソフトウェア
VERINT SYSTEMS INC	847.82	778.57	2,136	303,795	ソフトウェア
STERICYCLE INC	1,356.83	1,043.62	5,207	740,529	商業サービス・用品
GEN DIGITAL INC	3,286.01	2,558.49	5,930	843,328	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	296.47	227.89	7,391	1,051,087	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	201.41	154.95	8,026	1,141,421	ライフサイエンス・ツール／サービス
TRIMBLE INC	986.49	811.66	4,201	597,519	電子装置・機器・部品
WABTEC CORP	939.58	597.48	7,294	1,037,211	機械
HURON CONSULTING GROUP INC	709.45	545.17	5,307	754,765	専門サービス
DEXCOM INC	738.63	644.26	7,897	1,123,093	ヘルスケア機器・用品
SPLUNK INC	633.05	203.16	3,099	440,735	ソフトウェア
VERISK ANALYTICS INC	467.52	361.5	8,495	1,208,024	専門サービス
FORTINET INC	1,640.99	1,074.8	6,215	883,853	ソフトウェア
QUALYS INC	589.95	401.03	7,974	1,133,971	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	503.54	287.66	8,839	1,257,018	ソフトウェア
OKTA INC	694.86	748.91	6,228	885,718	情報技術サービス
STERIS PLC	357.23	318.32	6,768	962,517	ヘルスケア機器・用品
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	389.35	387.19	10,070	1,431,959	ソフトウェア
CLOUDFLARE INC	815.65	860.08	7,314	1,040,190	情報技術サービス
INARI MEDICAL INC	—	500.75	3,251	462,344	ヘルスケア機器・用品

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		
SENTINELONE INC	—	994.89	2,622	372,923	ソフトウェア	
CYBERARK SOFTWARE LTD	544.53	418.49	8,617	1,225,474	ソフトウェア	
ZSCALER INC	411.4	396.45	8,787	1,249,612	ソフトウェア	
RAPID7 INC	1,237.28	1,087.4	6,463	919,110	ソフトウェア	
小 計	株 数 ・ 金 額	27,443.58	21,829.81	250,361	35,601,389	
	銘柄数 < 比率 >	38銘柄	38銘柄	—	<77.6%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
CSL LIMITED	366.37	284.4	7,927	756,032	バイオテクノロジー	
小 計	株 数 ・ 金 額	366.37	284.4	7,927	756,032	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.6%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
DIPLOMA PLC	1,572.06	1,545.62	5,505	992,916	商社・流通業	
HALMA PLC	2,488.36	2,352.1	5,318	959,118	電子装置・機器・部品	
INTERTEK GROUP PLC	1,315.48	1,050.14	4,294	774,426	専門サービス	
EXPERIAN PLC	1,994.75	1,816.19	5,809	1,047,832	専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,370.65	6,764.05	20,927	3,774,294	
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄	4銘柄	—	<8.2%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
SGS SA—REG	22.82	460.75	3,376	551,598	専門サービス	
DORMA+KABA HOLDING AG—REG B	93.36	75.22	3,388	553,605	建設関連製品	
小 計	株 数 ・ 金 額	116.18	535.97	6,765	1,105,204	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄	—	<2.4%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
ASSA ABLOY AB—B	2,412.8	2,063.52	59,037	817,076	建設関連製品	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,412.8	2,063.52	59,037	817,076	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.8%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
EUROFINS SCIENTIFIC	967.83	929.98	5,393	836,052	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	967.83	929.98	5,393	836,052	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.8%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SARTORIUS AG	—	163.29	5,586	865,853	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	163.29	5,586	865,853	
	銘柄数 < 比率 >	—	1銘柄	—	<1.9%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PROSEGUR	15,233.85	12,269.23	2,245	348,016	商業サービス・用品	
GRIFOLS SA	2,894.71	2,262.67	3,162	490,122	バイオテクノロジー	
小 計	株 数 ・ 金 額	18,128.56	14,531.9	5,407	838,139	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄	—	<1.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	56,805.97	47,102.92	—	44,594,042	
	銘柄数 < 比率 >	49銘柄	50銘柄	—	<97.2%>	

(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。

■投資信託財産の構成

2023年12月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 44,594,042	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,306,582	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	45,900,625	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、45,034,432千円、98.1％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、2023年12月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.20円、1オーストラリア・ドル=95.37円、1イギリス・ポンド=180.35円、1スイス・フラン=163.37円、1スウェーデン・クローナ=13.84円、1ユーロ=155.00円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月18日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,900,625,138円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,295,756,359
株 式(評価額)	44,594,042,140
未 収 配 当 金	10,826,639
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	45,900,625,138
元 本	13,762,500,976
次 期 繰 越 損 益 金	32,138,124,162
(D) 受 益 権 総 口 数	13,762,500,976口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	33,352円

(注1) 期首元本額 17,644,696,273円
追加設定元本額 1,138,881,867円
一部解約元本額 5,021,077,164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) 13,345,779,143円
グローバル・セキュリティ株式ファンド(年1回決算型) 416,721,833円
期末元本合計 13,762,500,976円

■損益の状況

当期 自2022年12月20日 至2023年12月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	273,729,069円
受 取 配 当 金	265,538,912
受 取 利 息	5,980,583
そ の 他 収 益 金	2,613,596
支 払 利 息	△404,022
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	12,897,861,483
売 買 益	13,990,343,396
売 買 損	△1,092,481,913
(C) そ の 他 費 用	△7,844,667
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	13,163,745,885
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	26,791,182,980
(F) 解 約 差 損 益 金	△9,880,922,836
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,064,118,133
(H) 合 計(D+E+F+G)	32,138,124,162
次 期 繰 越 損 益 金(H)	32,138,124,162

(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年9月20日)