

## 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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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。                                    |                                                                      |

第41期 <決算日 2026年3月17日>  
第42期 <決算日 2026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ヵ月決算型）」は、2026年6月17日に第42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

<https://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<br>(為替ヘッジなし、<br>配当込み、円ベース)<br>(参考指数) |           | 株式<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券、<br>投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額  |
|--------|------------------|----------|------------|-----------|------------------------------------------------------|-----------|------------|-------------------------------|------------|
|        |                  | (分配落)    | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (為替ヘッジなし、<br>配当込み、円ベース)<br>(参考指数)                    | 期中<br>騰落率 |            |                               |            |
| 第17作成期 | 33期(2024年 3月18日) | 円 11,585 | 円 800      | % 8.8     | 29,789.98                                            | % 13.7    | % 94.5     | % -                           | 百万円 48,791 |
|        | 34期(2024年 6月17日) | 11,460   | 660        | 4.6       | 32,865.39                                            | 10.3      | 95.0       | -                             | 53,523     |
| 第18作成期 | 35期(2024年 9月17日) | 10,635   | 210        | △5.4      | 30,693.99                                            | △6.6      | 94.2       | -                             | 53,772     |
|        | 36期(2024年12月17日) | 11,523   | 660        | 14.6      | 35,571.14                                            | 15.9      | 96.8       | -                             | 58,430     |
| 第19作成期 | 37期(2025年 3月17日) | 10,548   | 140        | △7.2      | 32,925.22                                            | △7.4      | 94.6       | -                             | 58,096     |
|        | 38期(2025年 6月17日) | 10,938   | 380        | 7.3       | 34,532.10                                            | 4.9       | 97.6       | -                             | 61,460     |
| 第20作成期 | 39期(2025年 9月17日) | 10,775   | 420        | 2.3       | 38,236.86                                            | 10.7      | 98.9       | -                             | 62,321     |
|        | 40期(2025年12月17日) | 10,875   | 450        | 5.1       | 41,703.56                                            | 9.1       | 98.4       | -                             | 64,647     |
| 第21作成期 | 41期(2026年 3月17日) | 10,134   | 50         | △6.4      | 42,835.86                                            | 2.7       | 97.0       | -                             | 63,469     |
|        | 42期(2026年 6月17日) | 10,742   | 370        | 9.7       | 48,099.11                                            | 12.3      | 95.6       | -                             | 63,852     |

(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

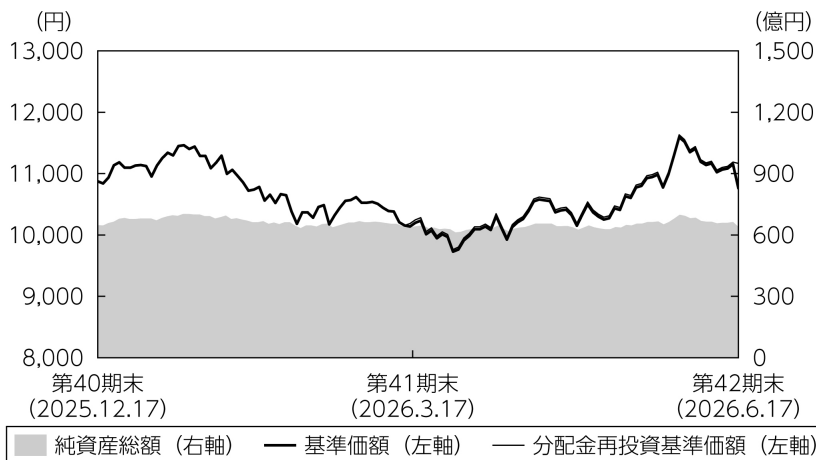
| 決算期  | 年 月 日               | 基準価額     |      | MSCIワールド・インデックス<br>(為替ヘッジなし、<br>配当込み、円ベース)<br>(参考指数) |      | 株式<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券、<br>投資証券<br>組入比率 |
|------|---------------------|----------|------|------------------------------------------------------|------|------------|-------------------------------|
|      |                     |          | 騰落率  |                                                      | 騰落率  |            |                               |
| 第41期 | (期首)<br>2025年12月17日 | 円 10,875 | % -  | 41,703.56                                            | % -  | % 98.4     | % -                           |
|      | 12月末                | 11,121   | 2.3  | 42,683.13                                            | 2.3  | 95.9       | -                             |
|      | 2026年 1月末           | 10,720   | △1.4 | 42,658.23                                            | 2.3  | 96.6       | -                             |
|      | 2月末                 | 10,548   | △3.0 | 43,788.50                                            | 5.0  | 97.4       | -                             |
|      | (期末)<br>2026年 3月17日 | 10,184   | △6.4 | 42,835.86                                            | 2.7  | 97.0       | -                             |
| 第42期 | (期首)<br>2026年 3月17日 | 10,134   | -    | 42,835.86                                            | -    | 97.0       | -                             |
|      | 3月末                 | 9,754    | △3.7 | 40,926.92                                            | △4.5 | 96.7       | -                             |
|      | 4月末                 | 10,310   | 1.7  | 45,522.28                                            | 6.3  | 96.1       | -                             |
|      | 5月末                 | 10,964   | 8.2  | 47,725.32                                            | 11.4 | 97.5       | -                             |
|      | (期末)<br>2026年 6月17日 | 11,112   | 9.7  | 48,099.11                                            | 12.3 | 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41期～第42期の運用経過（2025年12月18日から2026年6月17日まで）

### 基準価額等の推移



第41期首： 10,875円  
 第42期末： 10,742円  
 (既払分配金420円)  
 騰落率： 2.7%  
 (分配金再投資ベース)

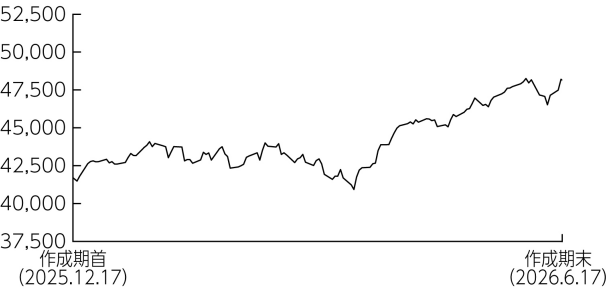
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

作成期間中、基準価額は上昇しました。グローバル株式市場は、イラン情勢の緊迫化を受け、インフレ懸念などから一時的に下落する場面もありましたが、4月以降は米国とイランの停戦協議の進展期待などから半導体などAI関連株を中心に、作成期末にかけ上昇基調を辿りました。また、為替市場においても、中東情勢の緊迫化を受けた米利上げ観測の強まりなどを背景に円安が進行し、基準価額にプラスに影響しました。

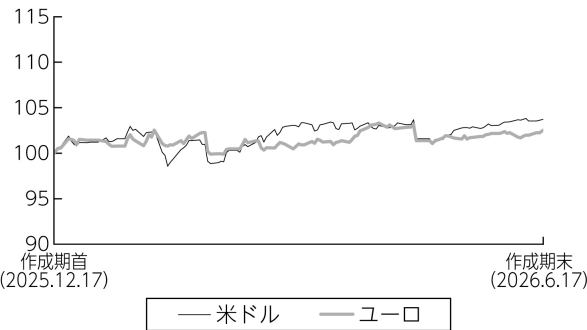
投資環境

＜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＞



グローバル株式市場は上昇しました。作成期初はFOMC（米連邦公開市場委員会）で利下げが決定され、上昇基調で推移しました。その後、AI（人工知能）の普及でソフトウェア株への影響が懸念されたことや、イラン情勢の緊迫化と原油高によるインフレ懸念から、一時的に下落する場面がみられました。しかし、4月以降は米国とイランの停戦協議の進展期待などから半導体などAI関連株を中心に上昇し、作成期末にかけ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＞



為替市場では、米ドルやユーロ、英ポンドなどの主要通貨は円に対して上昇し、円安となりました。高市政権による財政拡張懸念や中東情勢の緊迫化を受けた米利上げ観測の強まりなどを背景に円安が進行しました。日本政府・日銀による円買い介入が意識され、一時的に大きく円高となる場面もみられましたが、米ドルは高値圏での推移となり、ユーロや英ポンドも同様に円に対して底堅く推移しました。

(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] |            |      | 2025年12月17日現在 | 2026年 6月17日現在 |            |      |
|-------------|------------|------|---------------|---------------|------------|------|
| 順位          | 業 種        | 比率   |               | 順位            | 業 種        | 比率   |
|             |            | %    |               |               |            | %    |
| 1           | 情報技術       | 37.4 |               | 1             | 情報技術       | 41.1 |
| 2           | 資本財・サービス   | 29.0 |               | 2             | 資本財・サービス   | 27.6 |
| 3           | ヘルスケア      | 27.5 |               | 3             | ヘルスケア      | 24.8 |
| 4           | 一般消費財・サービス | 3.3  |               | 4             | 一般消費財・サービス | 3.3  |
| 5           | 金融         | 2.1  |               | 5             | —          | —    |

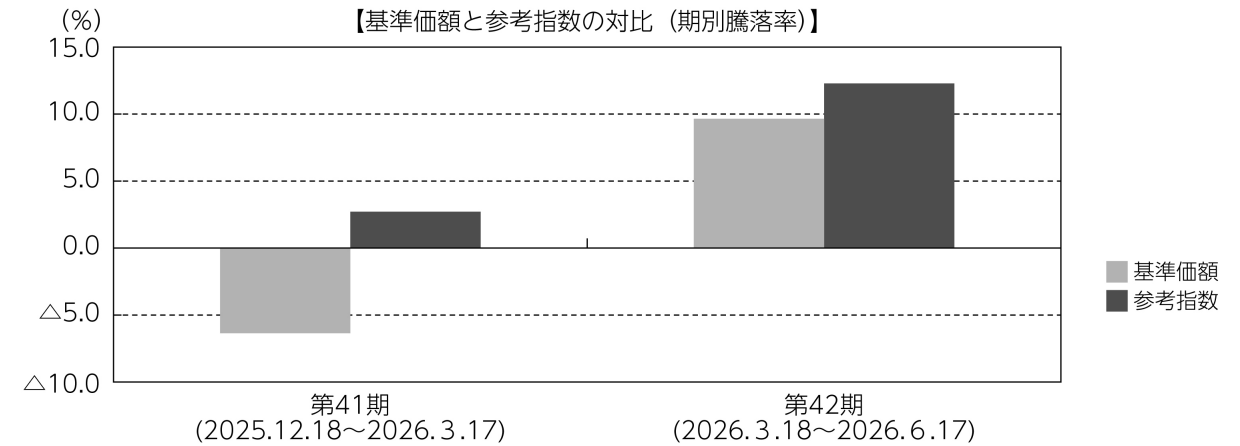
| [組入上位 5 銘柄] |                              |       |          |       |     | 2025年12月17日現在 |
|-------------|------------------------------|-------|----------|-------|-----|---------------|
| 順位          | 銘 柄                          | 投資テーマ | 通貨       | 業種    | 比率  |               |
|             |                              |       |          |       | %   |               |
| 1           | IDEXX LABORATORIES INC       | 環境    | アメリカ・ドル  | ヘルスケア | 3.3 |               |
| 2           | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 環境    | アメリカ・ドル  | ヘルスケア | 3.1 |               |
| 3           | HALMA PLC                    | 環境    | イギリス・ポンド | 情報技術  | 3.0 |               |
| 4           | CLOUDFLARE INC               | I T   | アメリカ・ドル  | 情報技術  | 3.0 |               |
| 5           | INTUITIVE SURGICAL INC       | 健康    | アメリカ・ドル  | ヘルスケア | 3.0 |               |

|    |                          |       |         |      |     | 2026年 6月17日現在 |
|----|--------------------------|-------|---------|------|-----|---------------|
| 順位 | 銘 柄                      | 投資テーマ | 通貨      | 業種   | 比率  |               |
|    |                          |       |         |      | %   |               |
| 1  | FORTINET INC             | I T   | アメリカ・ドル | 情報技術 | 4.2 |               |
| 2  | PALO ALTO NETWORKS INC   | I T   | アメリカ・ドル | 情報技術 | 4.2 |               |
| 3  | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | I T   | アメリカ・ドル | 情報技術 | 3.9 |               |
| 4  | OKTA INC                 | I T   | アメリカ・ドル | 情報技術 | 3.8 |               |
| 5  | CLOUDFLARE INC           | I T   | アメリカ・ドル | 情報技術 | 3.4 |               |

(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41期                       | 第42期                      |
|------------|----------------------------|---------------------------|
|            | 2025年12月18日<br>～2026年3月17日 | 2026年3月18日<br>～2026年6月17日 |
| 当期分配金（税引前） | 50円                        | 370円                      |
| 対基準価額比率    | 0.49%                      | 3.33%                     |
| 当期の収益      | －円                         | 302円                      |
| 当期の収益以外    | 50円                        | 67円                       |
| 翌期繰越分配対象額  | 216円                       | 741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41期～第42期                    |         | 項目の概要                                                                |
|-------------|------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------|
|             | (2025年12月18日<br>～2026年6月17日) |         |                                                                      |
|             | 金額                           | 比率      |                                                                      |
| (a) 信託報酬    | 100円                         | 0.943%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,643円です。                     |
| （投信会社）      | （ 54）                        | (0.510) | 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）      | （ 44）                        | (0.411) | 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）      | （ 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 | 2                            | 0.018   | (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<br>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）        | （ 2）                         | (0.018) |                                                                      |
| (c) 有価証券取引税 | 0                            | 0.002   | (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<br>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）        | （ 0）                         | (0.002) |                                                                      |
| (d) その他費用   | 1                            | 0.008   | (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）                         | (0.007) | 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）                         | (0.000) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等                                                 |
| 合計          | 103                          | 0.970   |                                                                      |

(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。

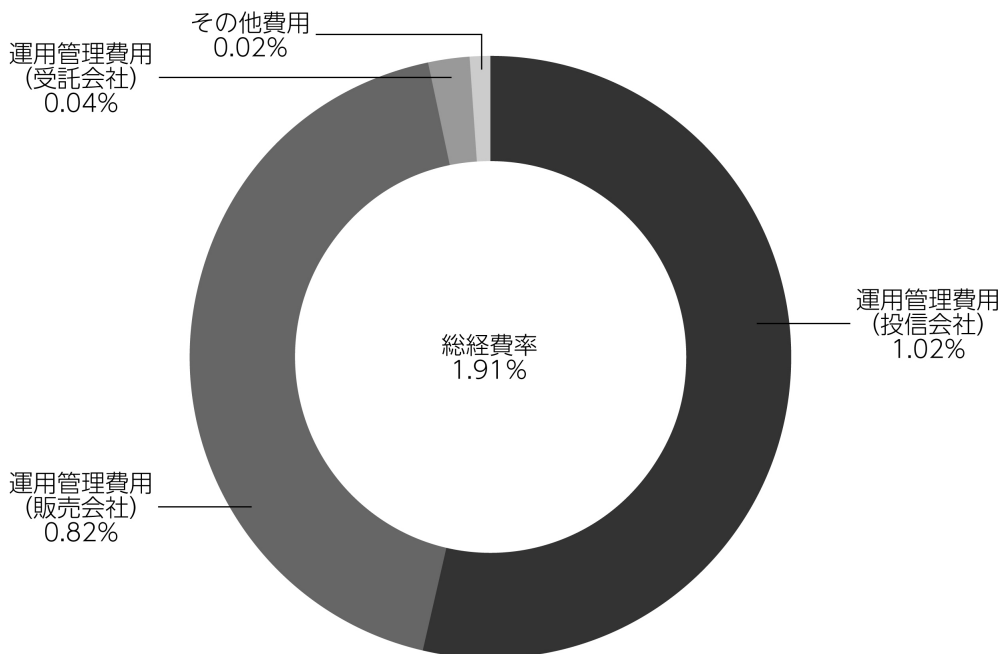
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2025年12月18日から2026年6月17日まで）

|                       | 第 41 期 ～ 第 42 期 |           |           |           |
|-----------------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
|                       | 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 | 595,139         | 2,740,000 | 1,319,018 | 6,160,000 |

■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 41 期 ～ 第 42 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         | 19,757,006千円          |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 64,833,663千円          |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.30                  |

(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12月18日から2026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20作成期末    | 第 21 作 成 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 | 13,902,449 | 13,178,571   | 62,951,401 |

<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（13,599,507,363□）の内容です。

外国株式

| 銘柄                                | 2025年12月17日現在 | 2026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)                            | 百株            | 百株           | 千アメリカ・ドル | 千円        | 自動車用部品<br>電子装置・機器・部品<br>ライフサイエンス・ツール／サービス<br>ソフトウェア<br>商業サービス・用品<br>専門サービス<br>ソフトウェア<br>自動車用部品 |
| AUTOLIV INC                       | 742.37        | 685.86       | 8,364    | 1,342,097 |                                                                                                |
| OSI SYSTEMS INC                   | 439.88        | 326.36       | 7,202    | 1,155,755 |                                                                                                |
| METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC  | 89.7          | 86.78        | 9,993    | 1,603,528 |                                                                                                |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES | 525.55        | 556.88       | 6,791    | 1,089,797 |                                                                                                |
| CLEAN HARBORS INC                 | 418.03        | 362.56       | 10,536   | 1,690,721 |                                                                                                |
| EQUIFAX INC                       | 354.78        | 357.77       | 5,979    | 959,456   |                                                                                                |
| FAIR ISAAC CORP                   | 64.4          | 65.48        | 7,767    | 1,246,372 |                                                                                                |
| GENTEX CORP                       | 2,159.72      | 1,999.67     | 5,145    | 825,590   |                                                                                                |

| 銘 柄                          |               | 2025年12月17日現在 | 2026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)                       | 百株            | 百株            | 千アメリカ・ドル      | 千円        |                   |             |
| GILEAD SCIENCES INC          | 520.95        | 482.35        | 6,136         | 984,733   | バイオテクノロジー         |             |
| HEICO CORP                   | 381.8         | 330.08        | 11,075        | 1,777,122 | 航空宇宙・防衛           |             |
| IDEXX LABORATORIES INC       | 201.25        | 175.16        | 10,036        | 1,610,483 | ヘルスケア機器・用品        |             |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC    | 177.68        | 153.33        | 9,660         | 1,550,182 | 電子装置・機器・部品        |             |
| S&P GLOBAL INC               | 178.25        | —             | —             | —         | 資本市場              |             |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC       | —             | 180.8         | 7,321         | 1,174,749 | 通信機器              |             |
| ILLUMINA INC                 | 495.08        | 484.48        | 7,959         | 1,277,107 | ライフサイエンス・ツール／サービス |             |
| NICE LTD ADR                 | 497.38        | 530.26        | 4,625         | 742,200   | ソフトウェア            |             |
| GEN DIGITAL INC              | 3,318.35      | 3,761.36      | 9,241         | 1,482,917 | ソフトウェア            |             |
| INTUITIVE SURGICAL INC       | 230.58        | 213.49        | 8,904         | 1,428,740 | ヘルスケア機器・用品        |             |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 230.58        | 213.49        | 10,090        | 1,619,069 | ライフサイエンス・ツール／サービス |             |
| TRIMBLE INC                  | 957.96        | 886.97        | 4,504         | 722,717   | ソフトウェア            |             |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | 276.58        | 256.08        | 8,439         | 1,354,263 | ライフサイエンス・ツール／サービス |             |
| WABTEC CORP                  | 541.65        | 381.19        | 10,372        | 1,664,442 | 機械                |             |
| HURON CONSULTING GROUP INC   | 573.86        | 531.33        | 5,720         | 917,879   | 専門サービス            |             |
| DEXCOM INC                   | 882.63        | 938.08        | 6,862         | 1,101,235 | ヘルスケア機器・用品        |             |
| VERISK ANALYTICS INC         | 396.75        | 458.39        | 8,233         | 1,321,090 | 専門サービス            |             |
| FORTINET INC                 | 1,169.56      | 1,162.75      | 17,094        | 2,743,023 | ソフトウェア            |             |
| QUALYS INC                   | 438.73        | —             | —             | —         | ソフトウェア            |             |
| PALO ALTO NETWORKS INC       | 556.6         | 602.14        | 16,853        | 2,704,376 | ソフトウェア            |             |
| OKTA INC                     | 1,073.53      | 1,327.26      | 15,432        | 2,476,227 | 情報技術サービス          |             |
| STERIS PLC                   | 405.38        | 392.91        | 8,113         | 1,301,969 | ヘルスケア機器・用品        |             |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC     | 257.6         | 234.25        | 15,917        | 2,554,050 | ソフトウェア            |             |
| CLOUDFLARE INC               | 652.06        | 603.73        | 13,944        | 2,237,510 | 情報技術サービス          |             |
| API GROUP CORP               | 1,696.27      | 1,664.79      | 7,075         | 1,135,311 | 建設・土木             |             |
| SENTINELONE INC              | 2,774.97      | 2,569.33      | 3,861         | 619,648   | ソフトウェア            |             |
| CYBERARK SOFTWARE LTD        | 106.38        | —             | —             | —         | ソフトウェア            |             |
| RUBRIK INC                   | —             | 881.11        | 6,095         | 978,086   | ソフトウェア            |             |
| ZSCALER INC                  | 420.33        | 693.18        | 8,819         | 1,415,149 | ソフトウェア            |             |
| RAPID7 INC                   | 1,220.16      | —             | —             | —         | ソフトウェア            |             |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 25,427.33     | 24,549.65     | 304,173   | 48,807,611        |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 36銘柄          | 34銘柄          | —         | <75.1%>           |             |
| (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                  | 374.74        | 346.54        | 3,681         | 417,574   | バイオテクノロジー         |             |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 374.74        | 346.54        | 3,681     | 417,574           |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄           | 1銘柄           | —         | <0.6%>            |             |
| (イギリス)                       | 百株            | 百株            | 千イギリス・ポンド     | 千円        |                   |             |
| DIPLOMA PLC                  | 1,727.07      | 1,331.22      | 9,371         | 2,019,433 | 商社・流通業            |             |
| HALMA PLC                    | 2,727.52      | 2,107.85      | 8,473         | 1,825,882 | 電子装置・機器・部品        |             |
| INTERTEK GROUP PLC           | 1,281.78      | 1,189.24      | 6,754         | 1,455,542 | 専門サービス            |             |
| EXPERIAN PLC                 | 2,205.15      | 2,252.5       | 5,761         | 1,241,573 | 専門サービス            |             |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 7,941.52      | 6,880.81      | 30,362    | 6,542,430         |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4銘柄           | 4銘柄           | —         | <10.1%>           |             |
| (スイス)                        | 百株            | 百株            | 千スイス・フラン      | 千円        |                   |             |
| SGS SA-REG                   | 512.24        | 475.79        | 4,275         | 865,137   | 専門サービス            |             |
| DORMA+KABA HOLDING AG-REG B  | 857.12        | 794.76        | 4,259         | 861,993   | 建設関連製品            |             |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 1,369.36      | 1,270.55      | 8,535     | 1,727,130         |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄           | 2銘柄           | —         | <2.7%>            |             |
| (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              | 2,474.48      | 2,295.42      | 78,732        | 1,350,269 | 建設関連製品            |             |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 2,474.48      | 2,295.42      | 78,732    | 1,350,269         |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄           | 1銘柄           | —         | <2.1%>            |             |

| 銘 柄                                  |                           | 2025年12月17日現在               | 2026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)<br>EUROFINS SCIENTIFIC |                           | 百株<br>1,456.69              | 百株<br>1,256.1               | 千ユーロ<br>7,878          | 千円<br>1,467,798          | ライフサイエンス・ツール／サービス      |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 1,456.69<br>1銘柄             | 1,256.1<br>1銘柄              | 7,878<br>－             | 1,467,798<br><2.3%>      |                        |
| (ユーロ…ドイツ)<br>SARTORIUS AG            |                           | 百株<br>352.53                | 百株<br>327.1                 | 千ユーロ<br>7,546          | 千円<br>1,405,931          | ライフサイエンス・ツール／サービス      |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 352.53<br>1銘柄               | 327.1<br>1銘柄                | 7,546<br>－             | 1,405,931<br><2.2%>      |                        |
| (ユーロ…スペイン)<br>PROSEGUR<br>GRIFOLS SA |                           | 百株<br>14,567.46<br>3,629.36 | 百株<br>13,516.69<br>3,367.57 | 千ユーロ<br>3,656<br>3,047 | 千円<br>681,198<br>567,807 | 商業サービス・用品<br>バイオテクノロジー |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 18,196.82<br>2銘柄            | 16,884.26<br>2銘柄            | 6,703<br>－             | 1,249,006<br><1.9%>      |                        |
| 合 計                                  | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 57,593.47<br>48銘柄           | 53,810.43<br>46銘柄           | －<br>－                 | 62,967,753<br><96.9%>    |                        |

(注1) 邦貨換算金額は、2026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、2026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

2026年6月17日現在

| 項 目                     | 第 21 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<br>62,951,401 | %<br>94.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,521,144        | 5.3       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 66,472,546       | 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、63,661,754千円、98.0％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、2026年6月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=160.46円、1オーストラリア・ドル=113.41円、1イギリス・ポンド=215.48円、1スイス・フラン=202.35円、1スウェーデン・クローナ=17.15円、1ユーロ=186.31円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年3月17日)、(2026年6月17日)現在

| 項 目                            | 第 41 期 末        | 第 42 期 末        |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| (A) 資 産                        | 64,153,811,760円 | 66,472,546,351円 |
| コール・ローン等                       | 1,731,679,489   | 3,521,144,596   |
| グローバル・セキュリティ株式<br>マザーファンド(評価額) | 62,422,132,271  | 62,951,401,755  |
| (B) 負 債                        | 684,650,324     | 2,619,825,839   |
| 未払収益分配金                        | 313,145,875     | 2,199,459,405   |
| 未 払 解 約 金                      | 60,458,609      | 112,686,118     |
| 未 払 信 託 報 酬                    | 310,670,107     | 307,305,769     |
| その他未払費用                        | 375,733         | 374,547         |
| (C) 純資産総額(A－B)                 | 63,469,161,436  | 63,852,720,512  |
| 元 本                            | 62,629,175,094  | 59,444,848,784  |
| 次期繰越損益金                        | 839,986,342     | 4,407,871,728   |
| (D) 受 益 権 総 口 数                | 62,629,175,094口 | 59,444,848,784口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                | 10,134円         | 10,742円         |

(注) 第40期末における元本額は59,448,153,798円、当作成期間(第41期～第42期)中における追加設定元本額は6,882,559,322円、同解約元本額は6,885,864,336円です。

■損益の状況

[ 自 2025年12月18日 ] [ 自 2026年3月18日 ]  
[ 至 2026年3月17日 ] [ 至 2026年6月17日 ]

| 項 目                  | 第 41 期          | 第 42 期          |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 2,046,978円      | 1,786,292円      |
| 受 取 利 息              | 2,046,978       | 1,786,292       |
| (B) 有価証券売買損益         | △3,979,026,528  | 6,096,359,773   |
| 売 買 益                | 41,657,596      | 6,317,113,603   |
| 売 買 損                | △4,020,684,124  | △220,753,830    |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △311,045,840    | △307,680,316    |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △4,288,025,390  | 5,790,465,749   |
| (E) 前期繰越損益金          | 408,515,969     | △3,900,658,323  |
| (F) 追加信託差損益金         | 5,032,641,638   | 4,717,523,707   |
| (配当等相当額)             | (1,260,176,902) | (1,199,490,990) |
| (売買損益相当額)            | (3,772,464,736) | (3,518,032,717) |
| (G) 合 計(D + E + F)   | 1,153,132,217   | 6,607,331,133   |
| (H) 収 益 分 配 金        | △313,145,875    | △2,199,459,405  |
| 次期繰越損益金(G + H)       | 839,986,342     | 4,407,871,728   |
| 追加信託差損益金             | 5,032,641,638   | 4,407,871,728   |
| (配当等相当額)             | (1,261,855,132) | (890,468,338)   |
| (売買損益相当額)            | (3,770,786,506) | (3,517,403,390) |
| 分配準備積立金              | 95,370,094      | －               |
| 繰 越 損 益 金            | △4,288,025,390  | －               |

(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 41 期        | 第 42 期        |
|----------------------------|---------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 0円            | 122,493,643円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0             | 1,678,585,728 |
| (c) 収 益 調 整 金              | 1,261,855,132 | 4,717,523,707 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金          | 408,515,969   | 88,728,055    |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 1,670,371,101 | 6,607,331,133 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額          | 266.71        | 1,111.51      |
| (g) 分 配 金                  | 313,145,875   | 2,199,459,405 |
| (h) 1万口当たり分配金              | 50            | 370           |

## ■分配金のお知らせ

| 決 算 期      | 第 41 期 | 第 42 期 |
|------------|--------|--------|
| 1 万口当たり分配金 | 50円    | 370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

■信託財産留保額の撤廃に伴う所要の変更を行いました。

(2026年3月18日)

■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、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1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10期（決算日 2025年12月17日）

（計算期間 2024年12月18日～2025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10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。<br>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。<br>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。<br>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。<br>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<br>(為替ヘッジなし、<br>配当込み、円ベース)<br>(参考指数) |            | 株 式<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券、<br>投資証券<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|---------|------------|------------------------------------------------------|------------|-------------|-------------------------------|--------------|
|                   |         | 期 中<br>騰落率 |                                                      | 期 中<br>騰落率 |             |                               |              |
| 6 期 (2021年12月17日) | 円       | %          |                                                      | %          | %           | %                             | 百万円          |
|                   | 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       |
| 9 期 (2024年12月17日) | 42,198  | 26.5       | 35,571.14                                            | 35.7       | 98.8        | —                             | 59,076       |
| 10期 (2025年12月17日) | 46,075  | 9.2        | 41,703.56                                            | 17.2       | 99.3        | —                             | 65,950       |

(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）。

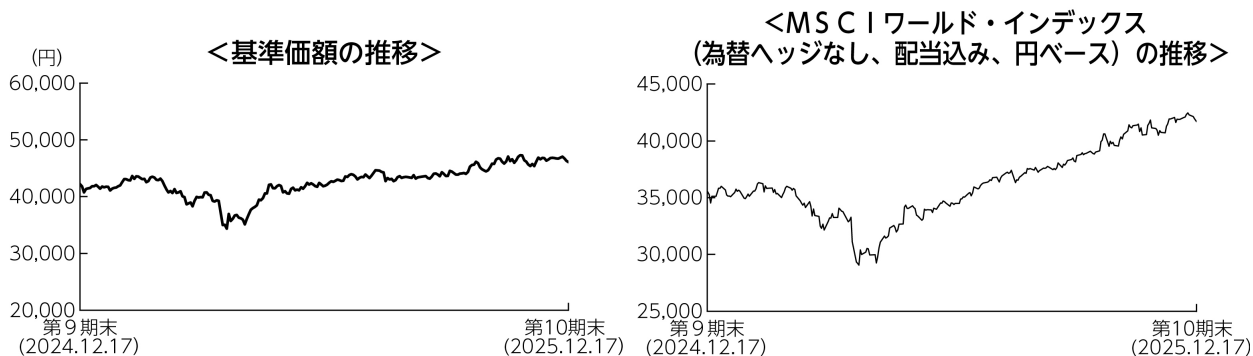
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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<br>(為替ヘッジなし、<br>配当込み、円ベース)<br>(参考指数) |        | 株 式<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券、<br>投資証券<br>組入比率 |
|----------------------|-------------|--------|------------------------------------------------------|--------|-------------|-------------------------------|
|                      |             | 騰 落 率  |                                                      | 騰 落 率  |             |                               |
| (期 首)<br>2024年12月17日 | 円<br>42,198 | %<br>－ | 35,571.14                                            | %<br>－ | %<br>98.8   | %<br>－                        |
| 12月末                 | 41,741      | △1.1   | 35,669.12                                            | 0.3    | 96.5        | －                             |
| 2025年 1 月末           | 43,573      | 3.3    | 35,836.68                                            | 0.7    | 97.0        | －                             |
| 2 月末                 | 40,632      | △3.7   | 34,128.70                                            | △4.1   | 96.8        | －                             |
| 3 月末                 | 39,247      | △7.0   | 33,079.35                                            | △7.0   | 96.2        | －                             |
| 4 月末                 | 38,193      | △9.5   | 31,508.47                                            | △11.4  | 96.1        | －                             |
| 5 月末                 | 41,105      | △2.6   | 33,941.69                                            | △4.6   | 96.1        | －                             |
| 6 月末                 | 42,982      | 1.9    | 35,390.49                                            | △0.5   | 97.0        | －                             |
| 7 月末                 | 44,352      | 5.1    | 37,193.97                                            | 4.6    | 97.1        | －                             |
| 8 月末                 | 43,496      | 3.1    | 37,695.48                                            | 6.0    | 96.9        | －                             |
| 9 月末                 | 44,089      | 4.5    | 38,982.54                                            | 9.6    | 98.3        | －                             |
| 10月末                 | 46,162      | 9.4    | 41,342.50                                            | 16.2   | 98.0        | －                             |
| 11月末                 | 46,822      | 11.0   | 41,916.34                                            | 17.8   | 98.0        | －                             |
| (期 末)<br>2025年12月17日 | 46,075      | 9.2    | 41,703.56                                            | 17.2   | 99.3        | －                             |

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2024年12月18日から2025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9.2%上昇しました。

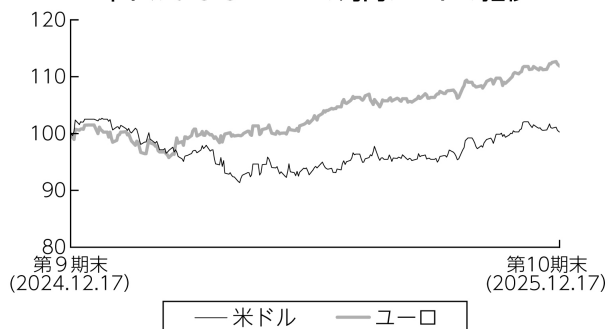
### 基準価額の主な変動要因

世界の株式市場は、米国の貿易政策を巡る不透明感から、期前半には下落する局面もありましたが、その後、貿易交渉の進展、A I（人工知能）関連市場の成長、F R B（米連邦準備理事会）の利下げ期待などから、期後半には概ね上昇が続いた事で、基準価額は上昇しました。また、為替市場においては、当期間を通じて主要通貨に対して円安が進行したことも、基準価額の上昇に寄与しました。

### 投資環境

世界の株式市場は上昇しました。期前半は、米国の利下げペース鈍化見通しや貿易政策の不透明感が重石となり、当初は下落基調でしたが、貿易交渉の進展期待などから、上昇に転じました。期後半は、貿易交渉の進展期待に加え、A I 関連市場の成長期待、F R Bの利下げ期待が続き、期末にかけては、市場の過熱感が意識され、一時調整する局面があったものの、概ね上昇が続きました。

### <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となりました。期前半は、日銀のハト派姿勢と欧米の物価上昇が交錯し一進一退となり、米関税政策への懸念からドルに対しては円高となった一方、欧州通貨は円安となりました。期後半は、日銀の利上げ慎重姿勢や米雇用指標の悪化で対ドルは横ばい圏でしたが、期末に日本の首相交代による積極財政転換への期待が高まると、主要通貨に対し円安となりました。

## 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       | 41.4 % |
| 2   | 資本財・サービス   | 28.3   |
| 3   | ヘルスケア      | 23.5   |
| 4   | 一般消費財・サービス | 3.4    |
| 5   | 金融         | 2.3    |

| 期 末 |            |        |
|-----|------------|--------|
| 順位  | 業 種        | 比率     |
| 1   | 情報技術       | 37.4 % |
| 2   | 資本財・サービス   | 29.0   |
| 3   | ヘルスケア      | 27.5   |
| 4   | 一般消費財・サービス | 3.3    |
| 5   | 金融         | 2.1    |

## 【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   | INTUITIVE SURGICAL INC | 健康    | アメリカ・ドル | ヘルスケア | %<br>3.3 |
| 2   | FAIR ISAAC CORP        | 防犯    | アメリカ・ドル | 情報技術  | 3.1      |
| 3   | PALO ALTO NETWORKS INC | I T   | アメリカ・ドル | 情報技術  | 3.0      |
| 4   | CLOUDFLARE INC         | I T   | アメリカ・ドル | 情報技術  | 2.9      |
| 5   | FORTINET INC           | I T   | アメリカ・ドル | 情報技術  | 2.9      |

| 期 末 |                              |       |          |       |          |
|-----|------------------------------|-------|----------|-------|----------|
| 順位  | 銘 柄                          | 投資テーマ | 通貨       | 業種    | 比率       |
| 1   | IDEXX LABORATORIES INC       | 環境    | アメリカ・ドル  | ヘルスケア | %<br>3.3 |
| 2   | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 環境    | アメリカ・ドル  | ヘルスケア | 3.1      |
| 3   | HALMA PLC                    | 環境    | イギリス・ポンド | 情報技術  | 3.0      |
| 4   | CLOUDFLARE INC               | I T   | アメリカ・ドル  | 情報技術  | 3.0      |
| 5   | INTUITIVE SURGICAL INC       | 健康    | アメリカ・ドル  | ヘルスケア | 3.0      |

(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<br>(株式)          | 8円<br>( 8)        | 0.020%<br>(0.020)           | (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<br>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<br>(株式)          | 2<br>( 2)         | 0.004<br>(0.004)            | (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<br>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<br>(保管費用)<br>(その他) | 6<br>( 6)<br>( 0) | 0.014<br>(0.013)<br>(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<br>保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用<br>その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計                           | 16                | 0.037                       |                                                                                 |
| 期中の平均基準価額は42,631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 (2024年12月18日から2025年12月17日まで)

株 式

|     |               | 買 付                        |                              | 売 付            |                       |
|-----|---------------|----------------------------|------------------------------|----------------|-----------------------|
|     |               | 株 数                        | 金 額                          | 株 数            | 金 額                   |
| 外 国 | ア メ リ カ       | 百株<br>4,108.21<br>(581.73) | 千アメリカ・ドル<br>40,339<br>(－)    | 百株<br>3,162.47 | 千アメリカ・ドル<br>40,180    |
|     | オ ー ス ト ラ リ ア | 百株<br>54.64<br>(－)         | 千オーストラリア・ドル<br>1,240<br>(－)  | 百株<br>12.99    | 千オーストラリア・ドル<br>258    |
|     | イ ギ リ ス       | 百株<br>632.65<br>(－)        | 千イギリス・ポンド<br>2,527<br>(－)    | 百株<br>301.27   | 千イギリス・ポンド<br>1,332    |
|     | ス イ ス         | 百株<br>32.11<br>(790.74)    | 千スイス・フラン<br>849<br>(－)       | 百株<br>21.48    | 千スイス・フラン<br>141       |
|     | ス ウ ェ ー デ ン   | 百株<br>129.03<br>(－)        | 千スウェーデン・クローナ<br>4,146<br>(－) | 百株<br>58.91    | 千スウェーデン・クローナ<br>2,061 |
|     | ユ ー ロ         | 百株<br>519.42<br>(－)        | 千ユーロ<br>2,641<br>(－)         | 百株<br>22.66    | 千ユーロ<br>129           |
|     |               | 百株<br>111.65<br>(－)        | 千ユーロ<br>2,565<br>(－)         | 百株<br>8.58     | 千ユーロ<br>207           |
|     |               | 百株<br>3,530.53<br>(－)      | 千ユーロ<br>2,277<br>(－)         | 百株<br>555.21   | 千ユーロ<br>221           |
|     | ス ペ イ ン       |                            |                              |                |                       |

(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         | 14,595,015千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 61,649,018千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 0.23         |

(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（2024年12月18日から2025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      | 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        |                   |
| AUTOLIV INC                       | 704.54   | 742.37   | 8,935     | 1,382,180 | 自動車用部品            |
| OSI SYSTEMS INC                   | 499.06   | 439.88   | 11,553    | 1,787,202 | 電子装置・機器・部品        |
| METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC  | 68.01    | 89.7     | 12,436    | 1,923,795 | ライフサイエンス・ツール／サービス |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES | 444.51   | 525.55   | 9,890     | 1,529,934 | ソフトウェア            |
| CLEAN HARBORS INC                 | 410.82   | 418.03   | 10,033    | 1,552,090 | 商業サービス・用品         |
| EQUIFAX INC                       | 344.32   | 354.78   | 7,753     | 1,199,312 | 専門サービス            |
| FAIR ISAAC CORP                   | 55.11    | 64.4     | 11,541    | 1,785,326 | ソフトウェア            |
| GENTEX CORP                       | 2,072.86 | 2,159.72 | 5,170     | 799,804   | 自動車用部品            |
| GILEAD SCIENCES INC               | 502.87   | 520.95   | 6,187     | 957,197   | バイオテクノロジー         |
| HEICO CORP                        | 399.24   | 381.8    | 11,846    | 1,832,592 | 航空宇宙・防衛           |
| IDEXX LABORATORIES INC            | 179.15   | 201.25   | 13,950    | 2,157,963 | ヘルスケア機器・用品        |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC         | 168.29   | 177.68   | 9,000     | 1,392,241 | 電子装置・機器・部品        |
| S&P GLOBAL INC                    | 173.82   | 178.25   | 8,910     | 1,378,288 | 資本市場              |
| ILLUMINA INC                      | 360.03   | 495.08   | 6,513     | 1,007,538 | ライフサイエンス・ツール／サービス |
| NICE LTD ADR                      | 455.99   | 497.38   | 5,306     | 820,869   | ソフトウェア            |
| VERINT SYSTEMS INC                | 817.73   | —        | —         | —         | ソフトウェア            |
| GEN DIGITAL INC                   | 2,647.12 | 3,318.35 | 9,085     | 1,405,458 | ソフトウェア            |
| INTUITIVE SURGICAL INC            | 234.46   | 230.58   | 12,787    | 1,978,099 | ヘルスケア機器・用品        |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC      | 172.92   | 230.58   | 13,146    | 2,033,670 | ライフサイエンス・ツール／サービス |
| TRIMBLE INC                       | 826.28   | 957.96   | 7,711     | 1,192,904 | 電子装置・機器・部品        |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES      | 159.35   | 276.58   | 7,369     | 1,139,941 | ライフサイエンス・ツール／サービス |
| WABTEC CORP                       | 530.7    | 541.65   | 11,576    | 1,790,797 | 機械                |
| HURON CONSULTING GROUP INC        | 559.31   | 573.86   | 10,280    | 1,590,233 | 専門サービス            |
| DEXCOM INC                        | 861.17   | 882.63   | 5,858     | 906,176   | ヘルスケア機器・用品        |
| VERISK ANALYTICS INC              | 370.96   | 396.75   | 8,634     | 1,335,727 | 専門サービス            |
| FORTINET INC                      | 1,136.19 | 1,169.56 | 9,645     | 1,492,040 | ソフトウェア            |
| QUALYS INC                        | 432.29   | 438.73   | 6,298     | 974,368   | ソフトウェア            |
| PALO ALTO NETWORKS INC            | 567.54   | 556.6    | 10,413    | 1,610,853 | ソフトウェア            |
| OKTA INC                          | 772.46   | 1,073.53 | 9,725     | 1,504,376 | 情報技術サービス          |
| STERIS PLC                        | 360.6    | 405.38   | 10,257    | 1,586,706 | ヘルスケア機器・用品        |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC          | 279.06   | 257.6    | 12,584    | 1,946,701 | ソフトウェア            |
| CLOUDFLARE INC                    | 982.4    | 652.06   | 12,880    | 1,992,429 | 情報技術サービス          |
| INARI MEDICAL INC                 | 661.49   | —        | —         | —         | ヘルスケア機器・用品        |
| API GROUP CORP                    | 898.97   | 1,696.27 | 6,647     | 1,028,329 | 建設・土木             |
| SENTINELONE INC                   | 1,815.87 | 2,774.97 | 4,106     | 635,304   | ソフトウェア            |
| CYBERARK SOFTWARE LTD             | 349.16   | 106.38   | 4,804     | 743,198   | 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)                      |               | 百株        | 百株        | 千アメリカ・ドル     | 千円          | ソフトウェア<br>ソフトウェア                         |
| ZSCALER INC                 |               | 424.85    | 420.33    | 9,784        | 1,513,555   |                                          |
| RAPID7 INC                  |               | 1,200.36  | 1,220.16  | 1,916        | 296,520     |                                          |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 23,899.86 | 25,427.33 | 324,544      | 50,203,733  |                                          |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 38銘柄      | 36銘柄      | —            | <76.1%>     |                                          |
| (オーストラリア)                   |               | 百株        | 百株        | 千オーストラリア・ドル  | 千円          | バイオテクノロジー                                |
| CSL LIMITED                 |               | 333.09    | 374.74    | 6,638        | 680,116     |                                          |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 333.09    | 374.74    | 6,638        | 680,116     |                                          |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄       | 1銘柄       | —            | <1.0%>      |                                          |
| (イギリス)                      |               | 百株        | 百株        | 千イギリス・ポンド    | 千円          | 商社・流通業<br>電子装置・機器・部品<br>専門サービス<br>専門サービス |
| DIPLOMA PLC                 |               | 1,772.61  | 1,727.07  | 9,265        | 1,923,750   |                                          |
| HALMA PLC                   |               | 2,675.23  | 2,727.52  | 9,682        | 2,010,321   |                                          |
| INTERTEK GROUP PLC          |               | 1,102.72  | 1,281.78  | 5,798        | 1,203,941   |                                          |
| EXPERIAN PLC                |               | 2,059.58  | 2,205.15  | 7,471        | 1,551,139   |                                          |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 7,610.14  | 7,941.52  | 32,218       | 6,689,152   |                                          |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4銘柄       | 4銘柄       | —            | <10.1%>     |                                          |
| (スイス)                       |               | 百株        | 百株        | 千スイス・フラン     | 千円          | 専門サービス<br>建設関連製品                         |
| SGS SA-REG                  |               | 489.28    | 512.24    | 4,573        | 889,639     |                                          |
| DORMA+KABA HOLDING AG-REG B |               | 78.71     | 857.12    | 5,579        | 1,085,448   |                                          |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 567.99    | 1,369.36  | 10,153       | 1,975,088   |                                          |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄       | 2銘柄       | —            | <3.0%>      |                                          |
| (スウェーデン)                    |               | 百株        | 百株        | 千スウェーデン・クローナ | 千円          | 建設関連製品                                   |
| ASSA ABLOY AB-B             |               | 2,404.36  | 2,474.48  | 88,660       | 1,473,539   |                                          |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 2,404.36  | 2,474.48  | 88,660       | 1,473,539   |                                          |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄       | 1銘柄       | —            | <2.2%>      |                                          |
| (ユーロ…ルクセンブルグ)               |               | 百株        | 百株        | 千ユーロ         | 千円          | ライフサイエンス・ツール／サービス                        |
| EUROFINS SCIENTIFIC         |               | 959.93    | 1,456.69  | 8,492        | 1,543,172   |                                          |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 959.93    | 1,456.69  | 8,492        | 1,543,172   |                                          |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄       | 1銘柄       | —            | <2.3%>      |                                          |
| (ユーロ…ドイツ)                   |               | 百株        | 百株        | 千ユーロ         | 千円          | ライフサイエンス・ツール／サービス                        |
| SARTORIUS AG                |               | 249.46    | 352.53    | 8,467        | 1,538,678   |                                          |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 249.46    | 352.53    | 8,467        | 1,538,678   |                                          |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄       | 1銘柄       | —            | <2.3%>      |                                          |
| (ユーロ…スペイン)                  |               | 百株        | 百株        | 千ユーロ         | 千円          | 商業サービス・用品<br>バイオテクノロジー                   |
| PROSEGUR                    |               | 13,161.52 | 14,567.46 | 3,663        | 665,733     |                                          |
| GRIFOLS SA                  |               | 2,059.98  | 3,629.36  | 3,921        | 712,580     |                                          |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 15,221.5  | 18,196.82 | 7,585        | 1,378,313   |                                          |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄       | 2銘柄       | —            | <2.1%>      |                                          |
| 合 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 51,246.33 | 57,593.47 | —            | 65,481,795  |                                          |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 50銘柄      | 48銘柄      | —            | <99.3%>     |                                          |

(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

2025年12月17日現在

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>65,481,795 | %<br>99.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 468,273          | 0.7       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 65,950,069       | 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、65,814,827千円、99.8％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、2025年12月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.69円、1オーストラリア・ドル＝102.45円、1イギリス・ポンド＝207.62円、1スイス・フラン＝194.53円、1スウェーデン・クローナ＝16.62円、1ユーロ＝181.71円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年12月17日)現在

| 項 目                | 当 期 末           |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産            | 65,950,069,035円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 454,622,136     |
| 株 式 (評価額)          | 65,481,795,692  |
| 未 収 配 当 金          | 13,651,207      |
| (B) 負 債            | －               |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B) | 65,950,069,035  |
| 元 本                | 14,313,586,802  |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 51,636,482,233  |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 14,313,586,802口 |
| 1 万口当たり基準価額(C／D)   | 46,075円         |

(注1) 期首元本額 13,999,914,503円  
追加設定元本額 1,855,693,536円  
一部解約元本額 1,542,021,237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) 13,902,449,985円  
グローバル・セキュリティ株式ファンド (年1回決算型) 411,136,817円  
期末元本合計 14,313,586,802円

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

■信託金の限度額を1,000億円から2,000億円に変更しました。

(2025年9月18日)

■損益の状況

当期 自2024年12月18日 至2025年12月17日

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 409,727,434円   |
| 受 取 配 当 金            | 386,857,819    |
| 受 取 利 息              | 14,726,700     |
| そ の 他 収 益 金          | 8,142,915      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 5,503,674,508  |
| 売 買 益                | 9,762,596,973  |
| 売 買 損                | △4,258,922,465 |
| (C) そ の 他 費 用        | △8,626,637     |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 5,904,775,305  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 45,076,379,227 |
| (F) 解 約 差 損 益 金      | △5,231,978,763 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 5,887,306,464  |
| (H) 合 計(D+E+F+G)     | 51,636,482,233 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 51,636,482,233 |

(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。