

運用報告書 (全体版)

第7期<決算日2022年12月19日>

グローバル・セキュリティ株式ファンド (年1回決算型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「グローバル・セキュリティ株式ファンド(年1回決算型)」は、2022年12月19日に第7期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

グローバル・セキュリティ株式ファンド（年1回決算型）

■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		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(為替ヘッジなし、 配当込み、円ベース) (参考指数)	期中 騰落率			
3期(2018年12月17日)	円 12,962	円 0	% 6.4	11,698.63	% △3.9	% 92.9	% 1.0	百万円 768
4期(2019年12月17日)	15,842	0	22.2	13,959.05	19.3	94.1	0.5	794
5期(2020年12月17日)	17,953	0	13.3	15,291.06	9.5	95.6	—	1,189
6期(2021年12月17日)	23,136	0	28.9	20,417.19	33.5	95.2	—	1,427
7期(2022年12月19日)	22,212	0	△4.0	20,615.79	1.0	96.5	—	1,311

(注1) 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2) 参考指数（MSCIワールド・インデックス（為替ヘッジなし、配当込み、円ベース））は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を使用し、設定日（2015年12月18日）を10,000として指数化しております（小数点第3位四捨五入）（以下同じ）。

(注3) MSCIワールド・インデックス（為替ヘッジなし、配当込み、円ベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

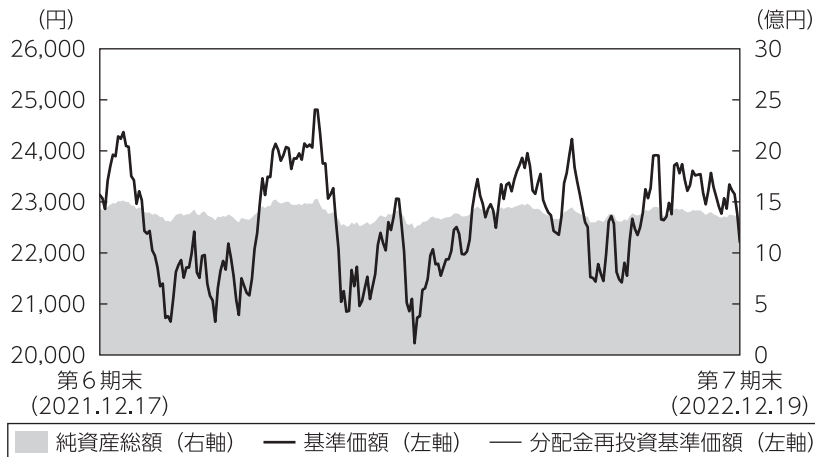
年月日	基準価額		MSCIワールド・インデックス		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率	(為替ヘッジなし、 配当込み、円ベース) (参考指数)	騰落率		
(期首) 2021年12月17日	円 23,136	% —	20,417.19	% —	% 95.2	% —
12月末	24,369	5.3	21,136.84	3.5	94.0	—
2022年1月末	21,105	△8.8	19,643.74	△3.8	95.5	—
2月末	21,647	△6.4	19,574.79	△4.1	95.1	—
3月末	24,019	3.8	21,531.57	5.5	96.2	—
4月末	23,150	0.1	20,563.95	0.7	96.5	—
5月末	22,395	△3.2	20,575.43	0.8	94.8	—
6月末	21,787	△5.8	20,206.76	△1.0	95.1	—
7月末	22,955	△0.8	20,933.32	2.5	94.8	—
8月末	22,791	△1.5	21,144.25	3.6	96.5	—
9月末	21,594	△6.7	20,024.65	△1.9	94.6	—
10月末	23,907	3.3	21,806.57	6.8	96.7	—
11月末	22,952	△0.8	21,303.27	4.3	96.6	—
(期末) 2022年12月19日	22,212	△4.0	20,615.79	1.0	96.5	—

(注1) 騰落率は期首比です。

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

■当期の運用経過 (2021年12月18日から2022年12月19日まで)

基準価額等の推移



第7期首：23,136円
第7期末：22,212円
(既払分配金0円)
騰落率：△4.0%
(分配金再投資ベース)

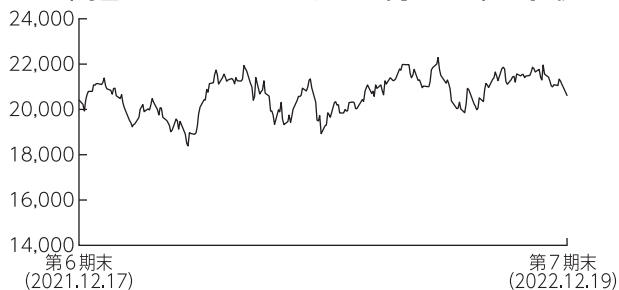
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

各国で利上げ姿勢が強まる中、日銀が緩和姿勢を継続したことを背景に円安が進行したことが、基準価額にプラスに寄与しました。一方、米国をはじめとして各国中央銀行による利上げへの警戒感や長期金利の上昇などを受けて世界の株式市場が下落したことは、基準価額にマイナスに影響しました。

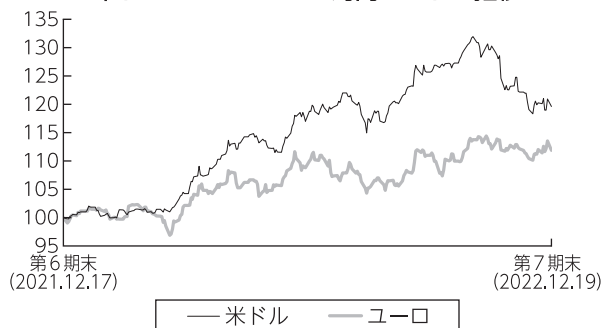
投資環境

<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>



世界の株式市場は下落しました。期初こそ新型コロナウイルスに対する警戒感の後退などから堅調な動きとなりましたが、2022年に入ると徐々に利上げ見通しが強まる中で長期金利が上昇し、世界の株式市場は下落しました。その後もウクライナ情勢や、各国中央銀行による利上げが行われ、各国長期金利が上昇したことを受けて下落しました。

<米ドルおよびユーロの対円レートの推移>



為替市場では、主要通貨に対して円安が進みました。米国をはじめとして各国中央銀行による利上げが行われ、各国長期金利が上昇しました。一方で、日銀が緩和姿勢を継続したことから日本の長期金利は相対的に小幅な上昇に留まり、主要通貨に対して円安が進行しました。

(注) 期首の値を100として指数化しています。

ポートフォリオについて

●当ファンド

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

●グローバル・セキュリティ株式マザーファンド

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

[組入上位5業種]

期 首		
順位	業 種	比率
		%
1	情報技術	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	—	—

期 末		
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

[組入上位5銘柄]

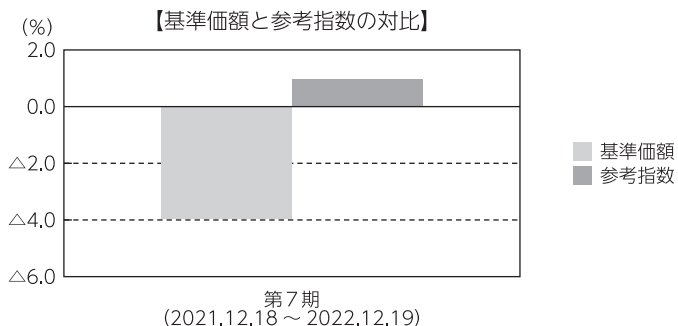
期 首					
順位	銘 柄	投資テーマ	通貨	業種	比率
					%
1	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	環境	アメリカ・ドル	ヘルスケア	3.4
2	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	健康	アメリカ・ドル	ヘルスケア	2.8
3	EQUIFAX INC	防犯	アメリカ・ドル	資本財・サービス	2.7
4	FORTINET INC	IT	アメリカ・ドル	情報技術	2.6
5	HALMA PLC	環境	イギリス・ポンド	情報技術	2.6

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	3.3
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

(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

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2021年12月18日 ～2022年12月19日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	12,212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7期		項目の概要
	(2021年12月18日 ～2022年12月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	430円	1.902%	(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22,598円です。
(投信会社)	(232)	(1.029)	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)	(187)	(0.829)	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)	(10)	(0.044)	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	9	0.038	(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)	(9)	(0.038)	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	2	0.007	(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)	(2)	(0.007)	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	5	0.020	(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)	(4)	(0.016)	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)	(1)	(0.003)	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	445	1.968	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

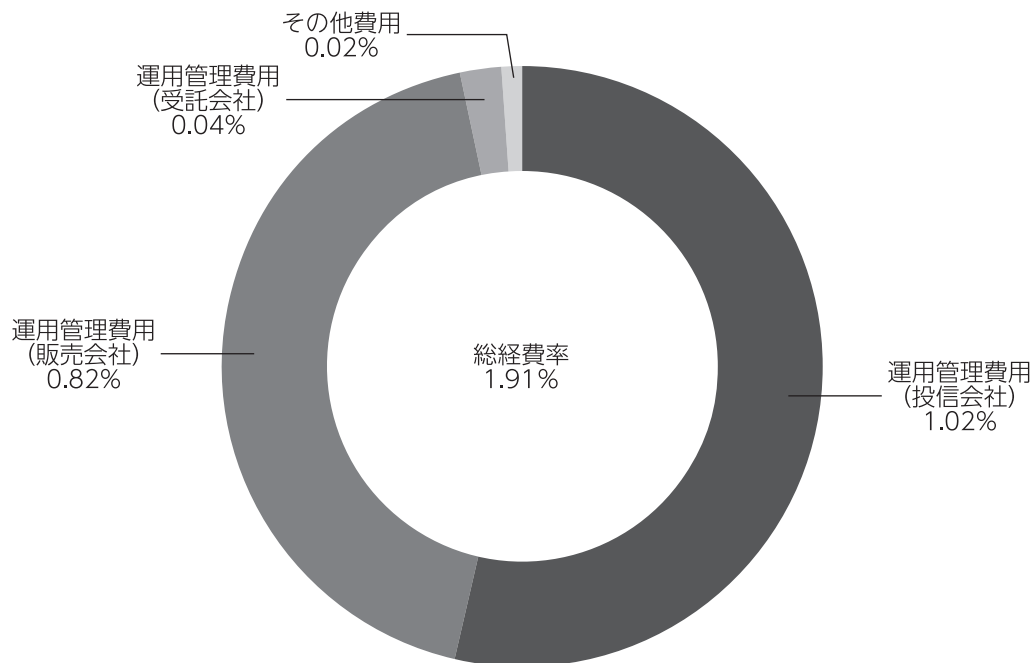
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.91%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12月19日まで）

	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□ 40,464	千円 101,000	千□ 66,103	千円 171,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	グローバル・セキュリティ株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	28,724,078千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	46,256,654千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.62

(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12月19日まで）

【グローバル・セキュリティ株式マザーファンド（年1回決算型）における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.00463	百万円 0.00463	% 100.0	百万円 0.00463	百万円 0.00463	% 100.0

【グローバル・セキュリティ株式マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.149199	百万円 0.149199	% 100.0	百万円 0.149199	百万円 0.149199	% 100.0

平均保有割合 2.9%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
グローバル・セキュリティ株式マザーファンド	539,336	513,697	1,293,696

■投資信託財産の構成

2022年12月19日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・セキュリティ株式マザーファンド	1,293,696	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,314	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,326,011	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、43,524,657千円、95.7%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12月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.22円、1オーストラリア・ドル=91.27円、1イギリス・ポンド=165.82円、1スイス・フラン=146.00円、1スウェーデン・クローナ=13.12円、1ユーロ=144.35円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月19日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,326,011,084円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	32,314,842
グローバル・セキュリティ株式 マザーファンド(評価額)	1,293,696,242
(B) 負 債	14,985,354
未 払 解 約 金	1,701,679
未 払 信 託 報 酬	13,259,102
そ の 他 未 払 費 用	24,573
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,311,025,730
元 本	590,232,535
次 期 繰 越 損 益 金	720,793,195
(D) 受 益 権 総 口 数	590,232,535口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	22,212円

(注) 期首における元本額は617,032,934円、当期中における追加設定元本額は185,183,096円、同解約元本額は211,983,495円円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月18日 至2022年12月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△11,633円
受 取 利 息	1,448
支 払 利 息	△13,081
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△18,473,625
売 買 益	14,697,590
売 買 損	△33,171,215
(C) 信 託 報 酬 等	△26,468,635
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△44,953,893
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	232,091,896
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	533,655,192
(配 当 等 相 当 額)	(323,019,754)
(売 買 損 益 相 当 額)	(210,635,438)
(G) 合 計(D+E+F)	720,793,195
次 期 繰 越 損 益 金(G)	720,793,195
追 加 信 託 差 損 益 金	533,655,192
(配 当 等 相 当 額)	(323,186,312)
(売 買 損 益 相 当 額)	(210,468,880)
分 配 準 備 積 立 金	232,091,896
繰 越 損 益 金	△44,953,893

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	488,701,299
(d) 分 配 準 備 積 立 金	232,091,896
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	720,793,195
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	12,212.02
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

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

グローバル・セキュリティ株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2022年12月19日）

（計算期間 2021年12月18日～2022年12月19日）

グローバル・セキュリティ株式マザーファンドの第7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			
3期（2018年12月17日）	13,645	8.2	11,698.63	△3.9	95.9	1.1	百万円 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
7期（2022年12月19日）	25,184	△2.1	20,615.79	1.0	97.7	-	44,435

（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）。

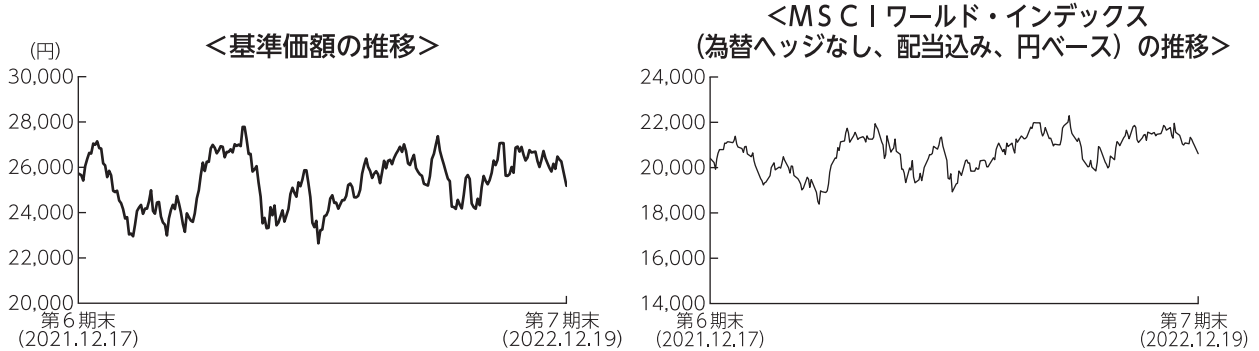
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年12月17日	円 25,724	% -	20,417.19	% -	% 97.9	% -
12月末	27,148	5.5	21,136.84	3.5	95.7	-
2022年 1 月末	23,472	△8.8	19,643.74	△3.8	97.8	-
2 月末	24,122	△6.2	19,574.79	△4.1	96.9	-
3 月末	26,857	4.4	21,531.57	5.5	97.8	-
4 月末	25,911	0.7	20,563.95	0.7	97.7	-
5 月末	25,097	△2.4	20,575.43	0.8	97.6	-
6 月末	24,440	△5.0	20,206.76	△1.0	97.5	-
7 月末	25,827	0.4	20,933.32	2.5	97.4	-
8 月末	25,685	△0.2	21,144.25	3.6	98.1	-
9 月末	24,347	△5.4	20,024.65	△1.9	96.6	-
10月末	27,061	5.2	21,806.57	6.8	98.1	-
11月末	26,010	1.1	21,303.27	4.3	97.8	-
(期 末) 2022年12月19日	25,184	△2.1	20,615.79	1.0	97.7	-

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2021年12月18日から2022年12月19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2.1%下落しました。

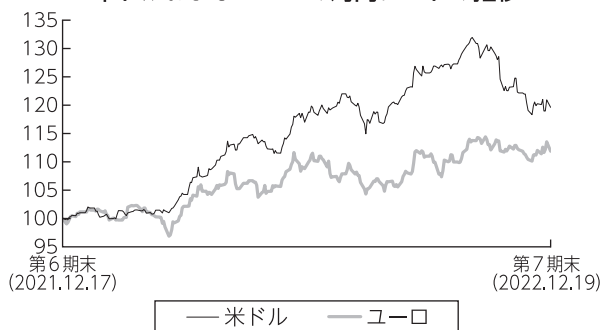
基準価額の主な変動要因

米国をはじめとして各国中央銀行による利上げへの警戒感や長期金利の上昇などを受けて世界の株式市場が下落したことが、基準価額にマイナスに影響しました。一方、各国で利上げ姿勢が強まる中、日銀が緩和姿勢を継続したことを背景に円安が進行したことが、基準価額にプラスに寄与しました。

投資環境

世界の株式市場は下落しました。期初こそ新型コロナウイルスに対する警戒感の後退などから堅調な動きとなりましたが、2022年に入ると徐々に利上げ見通しが強まる中で長期金利が上昇し、世界の株式市場は下落しました。その後もウクライナ情勢や、各国中央銀行による利上げが行われ、各国長期金利が上昇したことなどを受けて下落しました。

<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。米国をはじめとして各国中央銀行による利上げが行われ、各国長期金利が上昇しました。一方で、日銀が緩和姿勢を継続したことから日本の長期金利は相対的に小幅な上昇に留まり、主要通貨に対して円安が進行しました。

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	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	—	—

期末		
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

【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	3.4%
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

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	3.3%
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

(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)	10円 (10)	0.039% (0.039)	(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)	2 (2)	0.007 (0.007)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.017 (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	16	0.063	
期中の平均基準価額は25,365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 (2021年12月18日から2022年12月19日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 10,945.96 (1,657.88)	千アメリカ・ドル 102,602 (-)	百株 13,228.82	千アメリカ・ドル 87,084
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 88.4 (-)	千オーストラリア・ドル 2,443 (-)	百株 86.24	千オーストラリア・ドル 2,439
	イ ギ リ ス	百株 1,556.66 (-)	千イギリス・ポンド 4,879 (-)	百株 1,118.78	千イギリス・ポンド 3,336
	ス イ ス	百株 27.92 (-)	千スイス・フラン 2,346 (△54)	百株 24.3	千スイス・フラン 1,700
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 605.44 (-)	千スウェーデン・クローナ 14,329 (-)	百株 406.68	千スウェーデン・クローナ 9,269
	ユ ル ク セ ン ブ ル グ	百株 354.78 (-)	千ユーロ 2,739 (-)	百株 156.58	千ユーロ 1,134
国	ロ ス ペ イ ン	百株 4,796.54 (-)	千ユーロ 1,858 (-)	百株 4,324.2	千ユーロ 1,670

(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	28,724,078千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	46,256,654千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.62

(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12月19日まで)

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.149199	0.149199	100.0	0.149199	0.149199	100.0

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

■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	
ABIOMED INC	203.36	179.2	6,827	930,044	ヘルスケア機器・用品
AUTOLIV INC	1,009.3	971.58	7,394	1,007,305	自動車部品
OSI SYSTEMS INC	618.43	643.33	5,120	697,482	電子装置・機器・部品
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	67.35	70.59	10,081	1,373,314	ライフサイエンス・ツール／サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	546.6	575.6	7,428	1,011,858	ソフトウェア
CITRIX SYSTEMS INC	533.89	—	—	—	ソフトウェア
CLEAN HARBORS INC	893.53	819.58	9,425	1,283,896	商業サービス・用品
EQUIFAX INC	359.43	395.91	7,597	1,034,933	専門サービス
FAIR ISAAC CORP	169.19	179.9	10,625	1,447,396	ソフトウェア
GENTEX CORP	2,468.03	2,575.65	6,869	935,730	自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	643.23	682.6	5,922	806,727	バイオテクノロジー
HEICO CORP	727.95	581.04	8,823	1,201,881	航空宇宙・防衛
IDEXX LABORATORIES INC	162.17	219.87	8,964	1,221,119	ヘルスケア機器・用品
RADWARE LTD	838.24	865.3	1,645	224,190	通信機器
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	206.62	213.27	8,455	1,151,781	電子装置・機器・部品
S&P GLOBAL INC	—	218.62	7,424	1,011,342	資本市場
ILLUMINA INC	179.87	254.84	5,085	692,689	ライフサイエンス・ツール／サービス
NICE LTD ADR	279.52	348.66	6,935	944,712	ソフトウェア
VERINT SYSTEMS INC	705.49	847.82	3,024	411,952	ソフトウェア
STERICYCLE INC	1,308.79	1,356.83	6,788	924,691	商業サービス・用品
GEN DIGITAL INC	2,735.59	3,286.01	7,101	967,307	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	250.7	296.47	7,846	1,068,913	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	197.83	201.41	10,804	1,471,780	ライフサイエンス・ツール／サービス
TRIMBLE INC	928.44	986.49	4,915	669,613	電子装置・機器・部品
WABTEC CORP	1,034.67	939.58	9,325	1,270,296	機械
HURON CONSULTING GROUP INC	672.01	709.45	5,228	712,246	専門サービス

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DEXCOM INC	126.67	738.63	8,466	1,153,363	ヘルスケア機器・用品
SPLUNK INC	430.1	633.05	5,532	753,685	ソフトウェア
VERISK ANALYTICS INC	427.26	467.52	8,182	1,114,624	専門サービス
FORTINET INC	308.63	1,640.99	8,520	1,160,597	ソフトウェア
QUALYS INC	545.52	589.95	6,692	911,637	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	189.68	503.54	7,603	1,035,742	ソフトウェア
SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDING INC	1,688.32	-	-	-	ソフトウェア
MANDIANT INC	2,913.15	-	-	-	ソフトウェア
OKTA INC	-	694.86	4,719	642,888	情報技術サービス
STERIS PLC	338.9	357.23	6,538	890,658	ヘルスケア機器・用品
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	-	389.35	4,341	591,365	ソフトウェア
CLOUDFLARE INC	-	815.65	3,877	528,206	情報技術サービス
COGNYTE SOFTWARE LTD	1,190.28	-	-	-	ソフトウェア
IHS MARKIT LTD	723	-	-	-	専門サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD	480.25	544.53	7,185	978,750	ソフトウェア
ZSCALER INC	280.71	411.4	4,698	640,043	ソフトウェア
RAPID7 INC	685.86	1,237.28	4,594	625,797	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,068.56 39銘柄	27,443.58 38銘柄	260,612 -	35,500,572 <79.9%>
(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	364.21	366.37	10,686	975,336	バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	364.21 1銘柄	366.37 1銘柄	10,686 -	975,336 <2.2%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
DIPLOMA PLC	1,479.29	1,572.06	4,395	728,858	商社・流通業
HALMA PLC	2,405.52	2,488.36	5,143	852,885	電子装置・機器・部品
INTERTEK GROUP PLC	1,330.59	1,315.48	5,186	860,099	専門サービス
EXPERIAN PLC	1,717.37	1,994.75	5,702	945,667	専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,932.77 4銘柄	7,370.65 4銘柄	20,428 -	3,387,511 <7.6%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
SGS SA-REG	21.61	22.82	4,881	712,654	専門サービス
DORMA+KABA HOLDING AG-REG B	90.95	93.36	3,043	444,356	建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	112.56 2銘柄	116.18 2銘柄	7,924 -	1,157,011 <2.6%>
(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	2,214.04	2,412.8	55,253	724,920	建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,214.04 1銘柄	2,412.8 1銘柄	55,253 -	724,920 <1.6%>
(ユーロ圏(フランクフルト))	百株	百株	千ユーロ	千円	
EUROFINS SCIENTIFIC	769.63	967.83	6,072	876,517	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>	769.63 1銘柄	967.83 1銘柄	6,072 -	876,517 <2.0%>
(ユーロ圏(スペイン))	百株	百株	千ユーロ	千円	
PROSEGUR	14,736.97	15,233.85	2,617	377,789	商業サービス・用品
GRIFOLS SA	2,919.25	2,894.71	3,009	434,356	バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,656.22 2銘柄	18,128.56 2銘柄	5,626 -	812,145 <1.8%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	56,117.99 50銘柄	56,805.97 49銘柄	- -	43,434,015 <97.7%>

(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

2022年12月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 43,434,015	% 95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,051,863	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	45,485,879	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、43,524,657千円、95.7％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12月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.22円、1オーストラリア・ドル=91.27円、1イギリス・ポンド=165.82円、1スイス・フラン=146.00円、1スウェーデン・クローナ=13.12円、1ユーロ=144.35円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月19日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,485,879,253円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,033,258,615
株 式(評価額)	43,434,015,756
未 収 入 金	1,007,396,571
未 収 配 当 金	11,208,311
(B) 負 債	1,050,000,000
未 払 解 約 金	1,050,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	44,435,879,253
元 本	17,644,696,273
次 期 繰 越 損 益 金	26,791,182,980
(D) 受 益 権 総 口 数	17,644,696,273口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,184円

(注1) 期首元本額 16,863,043,422円

追加設定元本額 3,342,527,903円

一部解約元本額 2,560,875,052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) 17,130,998,591円

グローバル・セキュリティ株式ファンド(年1回決算型) 513,697,682円

期末元本合計 17,644,696,273円

■損益の状況

当期 自2021年12月18日 至2022年12月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	286,543,579円
受 取 配 当 金	284,928,082
受 取 利 息	1,887,448
そ の 他 収 益 金	54,503
支 払 利 息	△326,454
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△911,915,073
売 買 益	11,334,375,354
売 買 損	△12,246,290,427
(C) そ の 他 費 用	△8,022,757
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△633,394,251
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	26,516,230,082
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,070,124,948
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,978,472,097
(H) 合 計(D + E + F + G)	26,791,182,980
次 期 繰 越 損 益 金(H)	26,791,182,980

(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。