

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	2017年7月24日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・セキュリティ・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界のセキュリティ関連企業の株式
運用方法	①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のセキュリティ関連企業の株式に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。	
主な投資制限	当ファンド	①株式への実質投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②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%以内とします。 ③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、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	



PICTET

1805

ピクテ・ セキュリティ・ファンド (為替ヘッジあり)

運用報告書(全体版)

第7期

決算日：2024年2月20日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・セキュリティ・ファンド(為替ヘッジあり)」は、2024年2月20日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株組 入比	式率	投資信託 組入比	純資 産額
		税分	込配	み金 騰落				
	円		円		%	%	%	百万円
3期(2020年2月20日)	13,312		0	21.9	94.6		6.2	11,376
4期(2021年2月22日)	16,235		0	22.0	95.0		4.3	10,913
5期(2022年2月21日)	15,480		0	△4.7	88.5		8.0	8,637
6期(2023年2月20日)	12,892		0	△16.7	89.8		10.4	6,440
7期(2024年2月20日)	14,376		0	11.5	91.3		12.0	5,150

(注) 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」および「投資信託証券組入比率」は、実質比率を記載しています。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組 入比	式率	投資信託 組入比	信託 証券率
		騰落	率				
(期首) 2023年2月20日	円		%		%		%
	12,892		—		89.8		10.4
2月末	12,605	△2.2			91.5		10.5
3月末	12,481	△3.2			89.9		9.9
4月末	12,208	△5.3			88.7		10.2
5月末	12,458	△3.4			88.7		10.3
6月末	13,045	1.2			90.6		10.0
7月末	13,383	3.8			88.8		10.2
8月末	12,909	0.1			90.2		11.6
9月末	12,329	△4.4			88.7		11.0
10月末	11,429	△11.3			87.6		12.2
11月末	12,915	0.2			87.8		12.4
12月末	13,765	6.8			87.1		12.1
2024年1月末	14,056	9.0			89.9		12.1
(期末) 2024年2月20日	14,376	11.5			91.3		12.0

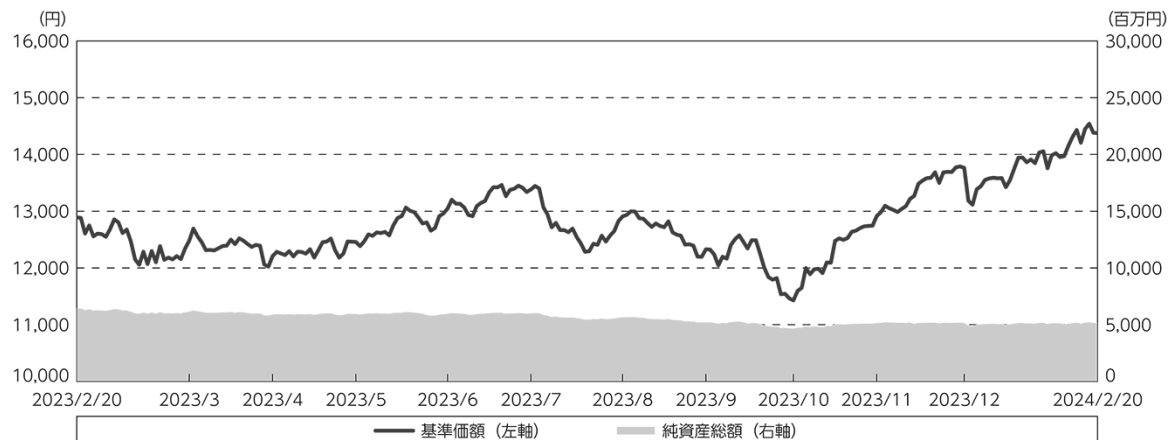
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 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」および「投資信託証券組入比率」は、実質比率を記載しています。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、11.5%の上昇となりました。



期首：12,892円

期末：14,376円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 11.5%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

◇主な変動要因

上昇↑・実質的に組入れているパロアルトネットワークス(米国、ソフトウェア・サービス)やクラウドストライク・ホールディングス(米国、ソフトウェア・サービス)などのセキュリティ関連企業の株価が上昇したこと

下落↓・為替ヘッジコスト

- ・世界の株式市場は、2023年2月下旬から3月中旬にかけては、米地銀の破綻を受けた金融不安を背景に世界的にリスク回避姿勢が強まったことなどから下落しました。その後は、各国当局の迅速な対応で金融不安への警戒感が和らいだことや、米国などでインフレ圧力低下の兆しを受け米利上げの最終局面が近づいているとの観測が高まったことなどを背景に、世界の株式市場は7月にかけて上昇しました。8月以降は、ユーロ圏や中国景気の先行き不透明感、米国における国債増発や堅調な景気動向などを受けた高金利環境の長期化懸念などから、10月にかけて下落基調で推移しました。その後は、米国や欧州でのインフレの沈静化に進展がみられたことや、主要中央銀行による利上げ停止および利下げ観測が高まったことなどを背景に2024年1月にかけて上昇しました。期末にかけては、堅調な企業業績を背景に米国経済のソフトランディング期待が高まったことなどを材料に、世界の株式市場は上昇しました。

組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・セキュリティ・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りました。

<ピクテ・セキュリティ・マザーファンドの組入状況>

主に世界のセキュリティ関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【期首】

国・地域名	組入比率
米国	78.3%
英国	6.2%
ドイツ	5.8%
スウェーデン	3.7%
オランダ	2.7%
イスラエル	2.0%
スイス	0.5%
—	—
—	—
—	—

【期末】

国・地域名	組入比率
米国	89.2%
イスラエル	4.0%
オランダ	3.0%
ドイツ	2.6%
英国	1.0%
—	—
—	—
—	—
—	—
—	—

(注) 組入比率は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。

◇業種別組入比率

【期首】

業種名	組入比率
情報技術	38.8%
資本財・サービス	26.8%
ヘルスケア	13.5%
不動産	10.3%
一般消費財・サービス	4.5%
コミュニケーション・サービス	2.2%
金融	1.7%
素材	1.5%

【期末】

業種名	組入比率
情報技術	48.6%
資本財・サービス	17.5%
不動産	11.6%
ヘルスケア	10.1%
金融	6.7%
素材	3.7%
一般消費財・サービス	1.5%

(注) 組入比率は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。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示していません。

◇組入上位10銘柄

【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
サーモフィッシャー サイエンティフィック	米国	ライフサイエンス 関連	4.3%
ジョンソン・コントロールズ・ インターナショナル	米国	建設関連製品	4.3%
エクイニクス	米国	エクイティ不動産 投資信託 (REIT)	4.0%
パロアルトネット ワークス	米国	ソフトウェア	3.5%
パーキンエルマー	米国	ライフサイエンス 関連	3.3%
KLA	米国	半導体・ 半導体製造装置	3.3%
アプティブ	米国	自動車部品	3.2%
アレジオン	米国	建設関連製品	3.1%
ファイサーブ	米国	情報技術サービス	3.1%
シintas	米国	商業サービス・ 用品	3.0%

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
クラウドストライク・ ホールディングス	米国	ソフトウェア	5.2%
パロアルトネット ワークス	米国	ソフトウェア	5.2%
KLA	米国	半導体・ 半導体製造装置	5.1%
エクイニクス	米国	専門不動産投資 信託	4.5%
ファイサーブ	米国	金融サービス	4.0%
シノプシス	米国	ソフトウェア	3.9%
サーモフィッシャー サイエンティフィック	米国	ライフサイエンス 関連	3.9%
ゼットスケラー	米国	ソフトウェア	3.8%
エコラボ	米国	化学	3.7%
デジタル・リアルティ・ トラスト	米国	専門不動産投資 信託	3.6%

(注) 組入比率は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。業種はGICS(世界産業分類基準)の産業に基づき表示しています。

期末の組入上位銘柄は、

- クラウドストライク・ホールディングス : クラウドベースでエンドポイント(PC、サーバー、IoTデバイスなどネットワークに接続された端末) 保護ソリューションを提供するサイバーセキュリティ企業。
- パロアルトネットワークス : ネットワーク用セキュリティ・ソリューションのプロバイダー。顧客である企業、行政機関、サービスプロバイダーのネットワークをサイバー脅威から保護する総合的なソリューションを提供。
- KLA : 半導体業界向けに生産のプロセス制御や歩留まり管理などのソリューションを提供。
- エクイニクス : 世界の主要都市でデータセンターを展開する企業。顧客企業やパートナー企業同士の直接相互接続を可能にするプラットフォームやソリューションなどを提供。
- ファイサーブ : 情報管理・電子コマースシステムのサービス会社。金融機関や小売企業などに向けて取引決済処理やリスク管理などのシステムやソリューションを提供。

などとなりました。

収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第7期
	2023年2月21日～ 2024年2月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,548

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

世界経済は、急速な景気後退は免れる可能性は高いとみられるものの、減速していくことが予想されます。インフレについては、世界的に低下傾向がみられ、欧米の中央銀行はこれまでの積極的な金融引き締め姿勢を後退させ、利下げ転換する可能性があります。米国はこれまで好調であった消費が減速するとみられるほか、製造業や住宅市場などの経済指標からは今後、設備投資が減少する可能性も示されています。ユーロ圏も製造業への依存が大きい国を中心に低調となることが予想されます。一方、中国については緩やかながらも回復基調に向かうものとみています。こうしたマクロ経済環境に加えて、ウクライナや中東地域を巡る地政学リスクが依然として残ることなどから、株式市場は引き続き変動幅の大きい展開が続く可能性があると考えます。

(2) 投資方針

ピクテ・セキュリティ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のセキュリティ関連企業の株式に投資します。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。

<マザーファンド>

世界のセキュリティ関連企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。特定の銘柄、国や通貨に集中せず分散投資を基本としリスク分散を図ります。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。引き続き、幅広い分野における「セキュリティ」に関する長期的なトレンドを考慮し、良好なファンダメンタルズ(基礎的条件)を有するセキュリティ関連企業に分散投資を行っていきます。足元では引き続き、サイバーセキュリティや半導体関連などの銘柄の組入比率を引き上げる一方、建設関連や輸送関連など業績が相対的に景気変動の影響を受けやすいとみられる銘柄の組入比率を相対的に低位とするといった調整を行っていきます。

○1万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	229	1.791	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(113)	(0.880)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(113)	(0.880)	・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および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.031)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.048	(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)	(6)	(0.046)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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)	(0)	(0.001)	・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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.052	(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)	(0.029)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.015)	・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用 その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	242	1.892	
期中の平均基準価額は、12,798円です。			

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

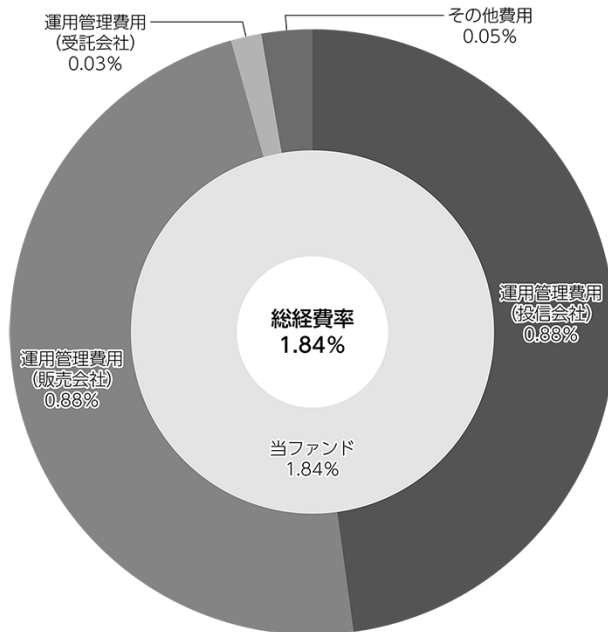
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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（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除く。）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1.84%です。



(注) 上記の費用は、「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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ピクテ・セキュリティ・マザーファンド	千口 62,240	千円 167,310	千口 1,126,098	千円 2,957,730

(注) 単位未満は切り捨てています。

○株式売買比率

(2023年2月21日～2024年2月20日)

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
	ピクテ・セキュリティ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	26,714,940千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	24,937,662千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月21日～2024年2月20日)

該当事項はございません。

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取引理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得のため

○特定資産の価格等の調査

(2023年2月21日～2024年2月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年2月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ピクテ・セキュリティ・マザーファンド		2,728,681	1,664,823	5,335,757

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ピクテ・セキュリティ・マザーファンド	5,335,757	95.9
コール・ローン等、その他	228,060	4.1
投資信託財産総額	5,563,817	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ・セキュリティ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(29,882,671千円)の投資信託財産総額(30,027,776千円)に対する比率は99.5%です。

(注) ピクテ・セキュリティ・マザーファンドにおける外貨建資産は、当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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=150.38円、1英ポンド=189.30円、1ユーロ=161.94円、1スイスフラン=170.31円、1スウェーデンクローネ=14.46円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,524,109,544
コール・ローン等	192,719,484
ビクテ・セキュリティ・マザーファンド(評価額)	5,335,757,865
未収入金	5,995,632,195
(B) 負債	6,373,867,519
未払金	6,323,323,149
未払解約金	3,610,759
未払信託報酬	46,266,413
未払利息	575
その他未払費用	666,623
(C) 純資産総額(A-B)	5,150,242,025
元本	3,582,448,184
次期繰越損益金	1,567,793,841
(D) 受益権総口数	3,582,448,184口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,376円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>
(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額	4,995,711,516円
期中追加設定元本額	52,961,443円
期中一部解約元本額	1,466,224,775円
(注) 1口当たり純資産額	1,4376円

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 72,007
支払利息	△ 72,007
(B) 有価証券売買損益	633,252,206
売買益	2,106,505,265
売買損	△1,473,253,059
(C) 信託報酬等	△ 101,020,154
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	532,160,045
(E) 前期繰越損益金	319,691,729
(F) 追加信託差損益金	715,942,067
(配当等相当額)	(493,892,486)
(売買損益相当額)	(222,049,581)
(G) 計(D+E+F)	1,567,793,841
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,567,793,841
追加信託差損益金	715,942,067
(配当等相当額)	(493,954,419)
(売買損益相当額)	(221,987,648)
分配準備積立金	1,493,815,042
繰越損益金	△ 641,963,268

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(38,063,273円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(493,954,419円)および分配準備積立金(1,455,751,769円)より分配対象収益は1,987,769,461円(10,000口当たり5,548円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用
当該費用は、ファンドに係る信託報酬のうち委託者が受ける報酬から支弁しております。

○お知らせ

デリバティブ取引はヘッジ目的にのみ行われていることを明確化するため所要の約款変更を行いました。

ピクテ・セキュリティ・マザーファンド

運用状況のご報告

第8期（決算日：2024年2月20日）
（計算期間：2023年2月21日～2024年2月20日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・セキュリティ・マザーファンド」は、「ピクテ・セキュリティ・ファンド（為替ヘッジなし）」、「ピクテ・セキュリティ・ファンド（為替ヘッジあり）」、「ピクテ・セキュリティ・ファンド（適格機関投資家専用）」および「iTrustセキュリティ」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当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。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。
主要投資対象	世界のセキュリティ関連企業の株式
主な投資制限	株式への投資割合…制限を設けません。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	期騰落率	中率			
4期(2020年2月20日)	18,525	26.9	16,467	18.7	93.5	6.1	46,417
5期(2021年2月22日)	22,229	20.0	18,605	13.0	95.1	4.3	42,647
6期(2022年2月21日)	23,390	5.2	21,307	14.5	89.1	8.0	35,978
7期(2023年2月20日)	23,860	2.0	23,245	9.1	88.9	10.3	29,500
8期(2024年2月20日)	32,050	34.3	30,782	32.4	88.1	11.6	29,827

(注) 参考指数は、MSCI全世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2016年2月29日)を10,000として指数化したものです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式 組入比率	投資信託 組入比率
	円	騰落率	期騰落率	中率		
(期首) 2023年2月20日	23,860	—	23,245	—	88.9	10.3
2月末	23,696	△ 0.7	23,056	△ 0.8	89.1	10.2
3月末	23,193	△ 2.8	22,970	△ 1.2	88.3	9.7
4月末	22,952	△ 3.8	23,488	1.0	88.6	10.2
5月末	24,459	2.5	24,612	5.9	87.4	10.2
6月末	26,774	12.2	26,493	14.0	89.9	9.9
7月末	26,999	13.2	26,917	15.8	89.4	10.2
8月末	27,118	13.7	27,260	17.3	87.9	11.4
9月末	26,516	11.1	26,670	14.7	88.0	10.9
10月末	24,773	3.8	25,787	10.9	86.2	12.0
11月末	27,758	16.3	27,691	19.1	87.0	12.3
12月末	28,732	20.4	28,151	21.1	87.4	12.1
2024年1月末	30,665	28.5	29,661	27.6	87.9	11.8
(期末) 2024年2月20日	32,050	34.3	30,782	32.4	88.1	11.6

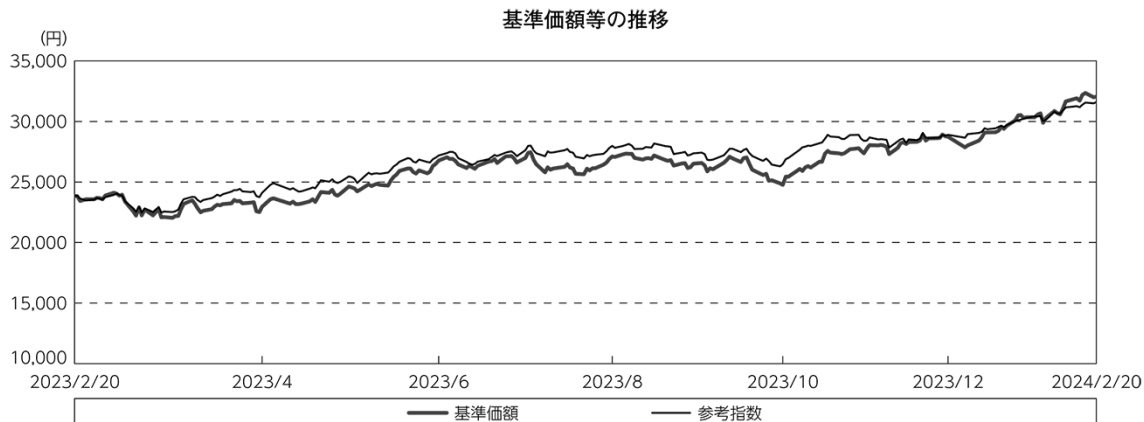
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 参考指数は、MSCI全世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2016年2月29日)を10,000として指数化したものです。

MSCI全世界株価指数は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有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。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、34.3%の上昇となりました。



※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

上昇↑・組入れているパロアルトネットワークス（米国、ソフトウェア・サービス）やクラウドストライク・ホールディングス（米国、ソフトウェア・サービス）などのセキュリティ関連企業の株価が上昇したこと
 上昇↑・円に対して米ドルなどが上昇したこと

投資環境

3ページをご参照ください。

組入状況

4ページをご参照ください。

○今後の運用方針

6ページをご参照ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 13 (12) (1)	% 0.048 (0.046) (0.002)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(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)	8 (8) (0)	0.029 (0.029) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	21	0.078	
期中の平均基準価額は、26,136円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 6,260	千米ドル 64,908	百株 10,237	千米ドル 89,523
	イギリス	80 (2)	千英ポンド (5)	8,946	千英ポンド 9,088
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ドイツ	841	2,520	2,779 (-)	9,906 (166)
	オランダ	0.9	139	4	453
	スイス	- (52)	千スイスフラン (-)	57	千スイスフラン 860
	スウェーデン	-	千スウェーデンクローネ -	2,135	千スウェーデンクローネ 51,747

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

投資信託証券

	銘 柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	DIGITAL REALTY TRUST INC	22,100	2,718	12,300	1,214
	EQUINIX INC	300	216	2,000	1,572
	EXTRA SPACE STORAGE INC	5,400	848	20,900	2,821
	IRON MOUNTAIN INC	-	-	15,700	946
	小 計	27,800	3,783	50,900	6,554

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

○株式売買比率

(2023年2月21日～2024年2月20日)

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	26,714,940千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	24,937,662千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月21日～2024年2月20日)

該当事項はございません。

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。

○特定資産の価格等の調査

(2023年2月21日～2024年2月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年2月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株数	評 価 額		業 種 等	
			株数	外貨建金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AUTOLIV INC	310	—	—	—	自動車・自動車部品	
AVANTOR INC	1,714	1,400	3,326	500,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CLEAN HARBORS INC	—	208	3,874	582,572	商業・専門サービス	
ECOLAB INC	199	337	7,258	1,091,504	素材	
EQUIFAX INC	228	151	3,897	586,032	商業・専門サービス	
FAIR ISAAC CORP	—	16	2,115	318,113	ソフトウェア・サービス	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	366	—	—	—	金融サービス	
FISERV INC	—	532	7,875	1,184,351	金融サービス	
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	283	482	3,822	574,863	資本財	
GENERAC HOLDINGS INC	33	—	—	—	資本財	
GLOBAL PAYMENTS INC	230	345	4,629	696,192	金融サービス	
REVVITY INC	547	300	3,073	462,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROPER TECHNOLOGIES INC	124	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	170	140	7,680	1,155,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
3M CO	217	—	—	—	資本財	
TRANSUNION	450	211	1,583	238,198	商業・専門サービス	
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	540	3,400	511,349	資本財	
WABTEC CORP	560	147	1,973	296,837	資本財	
WATERS CORP	70	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLEGION PLC	570	250	3,310	497,832	資本財	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	1,470	590	3,354	504,485	資本財	
APTIV PLC	588	184	1,452	218,481	自動車・自動車部品	
STERIS PLC	327	258	5,977	898,865	ヘルスケア機器・サービス	
CADENCE DESIGN SYS INC	—	209	6,067	912,396	ソフトウェア・サービス	
CINTAS CORP	147	104	6,392	961,298	商業・専門サービス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	185	312	10,272	1,544,746	ソフトウェア・サービス	
FISERV INC	582	—	—	—	金融サービス	
FORTINET INC	920	695	4,759	715,712	ソフトウェア・サービス	
KLA CORPORATION	186	154	10,191	1,532,583	半導体・半導体製造装置	
MOBILEYE GLOBAL INC-A	—	625	1,601	240,889	自動車・自動車部品	
GEN DIGITAL INC	2,865	1,660	3,545	533,211	ソフトウェア・サービス	
OKTA INC	165	175	1,555	233,848	ソフトウェア・サービス	
PALO ALTO NETWORKS INC	458	279	10,222	1,537,310	ソフトウェア・サービス	
PAYPAL HOLDINGS INC	445	140	827	124,508	金融サービス	
QUALYS INC	79	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
RAPID7 INC	236	345	2,062	310,145	ソフトウェア・サービス	
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	128	7,010	1,054,250	ソフトウェア・サービス	
SPLUNK INC	578	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSIS INC	—	139	7,707	1,159,063	ソフトウェア・サービス	
TENABLE HOLDINGS INC	445	512	2,613	393,057	ソフトウェア・サービス	
VARONIS SYSTEMS INC	384	538	2,662	400,396	ソフトウェア・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	—	80	1,957	294,383	商業・専門サービス	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	175	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZSCALER INC	64	300	7,582	1,140,256	ソフトウェア・サービス	
CHECK POINT SOFTWARE TECH	24	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	280	241	6,276	943,839	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	285	253	5,873	883,279	半導体・半導体製造装置	
小 計	株数・金額	16,959	12,982	167,790	25,232,347	
	銘柄数<比率>	38	36	—	<84.6%>	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
株 数 ・ 金 額				外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
銘柄 数 < 比率 >		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
HALMA PLC		879	262	596	112,974	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RENTOKIL INITIAL PLC		8,930	2,270	955	180,908	商業・専門サービス
EXPERIAN PLC		1,586	—	—	—	商業・専門サービス
小 計		11,395	2,532	1,552	293,882	
銘柄 数 < 比率 >		3	2	—	<1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		107	—	—	—	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		2,140	—	—	—	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,115	1,423	4,717	763,948	半導体・半導体製造装置
小 計		3,362	1,423	4,717	763,948	
銘柄 数 < 比率 >		3	1	—	<2.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
ADYEN NV /WI		4	—	—	—	金融サービス
小 計		4	—	—	—	
銘柄 数 < 比率 >		1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計		3,366	1,423	4,717	763,948	
銘柄 数 < 比率 >		4	1	—	<2.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SGS SA-REG		4	—	—	—	商業・専門サービス
小 計		4	—	—	—	
銘柄 数 < 比率 >		1	—	—	<—%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
ASSA ABLOY AB-B		2,135	—	—	—	資本財
小 計		2,135	—	—	—	
銘柄 数 < 比率 >		1	—	—	<—%>	
合 計		33,860	16,938	—	26,290,178	
銘柄 数 < 比率 >		47	39	—	<88.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、当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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			比 率	
		口 数	口 数	評 価 額		
口 数 ・ 金 額				外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
銘柄 数 < 比率 >		口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
DIGITAL REALTY TRUST INC		43,200	53,000	7,219	1,085,692	3.6
EQUINIX INC		12,150	10,450	8,947	1,345,540	4.5
EXTRA SPACE STORAGE INC		26,200	10,700	1,514	227,795	0.8
IRON MOUNTAIN INC		92,700	77,000	5,234	787,158	2.6
合 計		174,250	151,150	22,916	3,446,186	
銘柄 数 < 比率 >		4	4	—	<11.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	26,290,178	87.6
投資証券	3,446,186	11.5
コール・ローン等、その他	291,412	0.9
投資信託財産総額	30,027,776	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産(29,882,671千円)の投資信託財産総額(30,027,776千円)に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、当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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=150.38円、1英ポンド=189.30円、1ユーロ=161.94円、1スイスフラン=170.31円、1スウェーデンクローネ=14.46円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,165,143,168
コール・ローン等	89,712,983
株式(評価額)	26,290,178,636
投資証券(評価額)	3,446,186,653
未収入金	331,292,949
未収配当金	7,771,947
(B) 負債	337,957,136
未払金	270,856,800
未払解約金	67,100,010
未払利息	34
その他未払費用	292
(C) 純資産総額(A-B)	29,827,186,032
元本	9,306,409,548
次期繰越損益金	20,520,776,484
(D) 受益権総口数	9,306,409,548口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,050円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額 12,364,072,504円

 期中追加設定元本額 260,876,307円

 期中一部解約元本額 3,318,539,263円

(注) 1口当たり純資産額 3,2050円

(注) 期末における元本の内訳

 ビクテ・セキュリティ・ファンド(為替ヘッジなし) 7,358,431,492円

 ビクテ・セキュリティ・ファンド(為替ヘッジあり) 1,664,823,047円

 i T r u s tセキュリティ 283,112,752円

 ビクテ・セキュリティ・ファンド(適格機関投資家専用) 42,257円

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	287,264,691
受取配当金	278,168,580
受取利息	9,137,417
その他収益金	29,043
支払利息	△ 70,349
(B) 有価証券売買損益	8,086,920,048
売買益	10,630,303,151
売買損	△ 2,543,383,103
(C) 保管費用等	△ 8,269,006
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,365,915,733
(E) 前期繰越損益金	17,136,664,235
(F) 追加信託差損益金	428,683,693
(G) 解約差損益金	△ 5,410,487,177
(H) 計(D+E+F+G)	20,520,776,484
次期繰越損益金(H)	20,520,776,484

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(G)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。

○お知らせ

デリバティブ取引はヘッジ目的のみに行われていることを明確化するため所要の約款変更を行いました。