

運用報告書(全体版)

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目指して、運用を行います。	
主 要 投 資 対 象	ミローバ グローバル・サステナブル株式フ ィ ン ド	ミローバ・グローバル・サステナブル株式マザーファンド 受益証券を主要投資対象とします。
	ミローバ・グローバル・サステナブル株式マ ザ ー フ ァ ン ド	日本を除く世界各国の株式を 主要投資対象とします。
組 入 制 限	ミローバ グローバル・サ ス テ ナ ブ ル 株 式 フ ィ ン ド	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。
	ミローバ・グローバル・サ ス テ ナ ブ ル 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	株式への投資割合には、制限 を設けません。外貨建資産へ の投資割合には、制限を設け ません。
分 配 方 針	年1回(11月25日。休業日の場合は翌営業日)に、 配当等収益および売買益などのうちから、基準 価額水準、市況動向等を勘案して分配を行う方 針です。ただし、分配対象額が少額の場合は分配 を行わないこともあります。	

ミローバ グローバル・
サステナブル株式
ファンド

第5期

(決算日 2025年11月25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、当ファンドは、このたび、上記の決算
を行いました。ここに、期中の運用状況をご報
告申し上げます。

今後とも、一層のお引立てを賜りますようお願い
申し上げます。

朝日ライフ アセットマネジメント株式会社
東京都杉並区和泉一丁目22番19号

<お問い合わせ先>

ホームページ：https://www.alamco.co.jp/

フリーダイヤル：0120-283-104

〔受付時間〕 営業日の午前9時～午後5時

○本報告書の表記について

・原則として、数量、額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数で表記する場合があります。－印は、組入れ、異動などの該当がないことを示します。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2020年12月29日	10,000	－	－	1,434,232.81	－	－	－	1
1期(2021年11月25日)	12,760	250	30.1	1,958,425.65	36.5	93.2	－	4,592
2期(2022年11月25日)	11,717	200	△ 6.6	2,043,614.93	4.3	98.0	－	4,612
3期(2023年11月27日)	13,773	250	19.7	2,502,466.90	22.5	95.2	－	2,996
4期(2024年11月25日)	16,770	300	23.9	3,312,132.66	32.4	93.3	－	3,282
5期(2025年11月25日)	18,379	350	11.7	3,897,148.08	17.7	94.4	－	3,315

(注) 基準価額および分配金は1万口当たりの値です。

(注) 設定日の基準価額は当初設定価額、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みで計算しています。

(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、株式先物比率は実質比率を記載しています。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は、MSCI KOKUSAIインデックス(配当込み、ドルベース)をもとに、当社で対顧客電信売買相場仲値(円／ドルレート)を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。(以下同じです。)

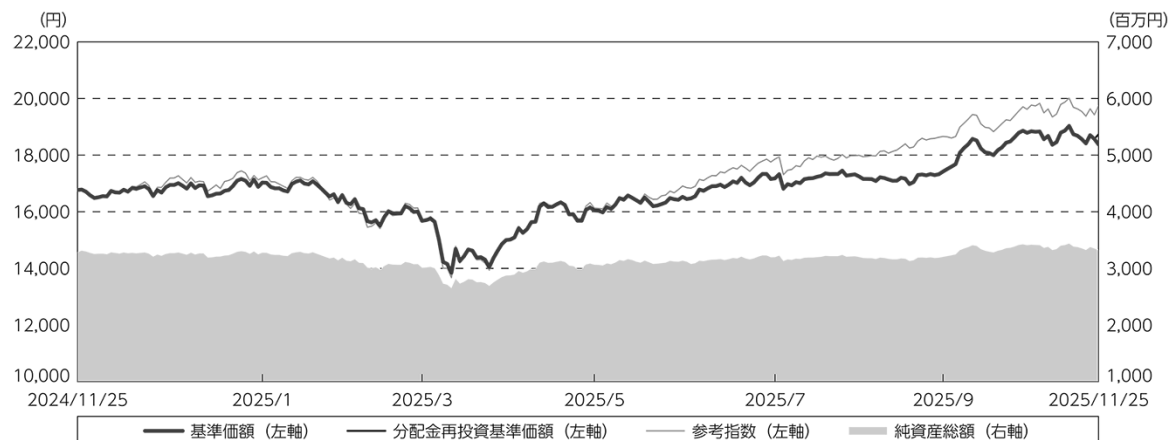
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2024年11月25日	円 16,770	% —	3,312,132.66	% 93.3	% —
11月末	16,487	△ 1.7	3,254,877.57	△ 1.7	92.9
12月末	16,921	0.9	3,385,816.01	2.2	95.6
2025年 1 月末	17,032	1.6	3,397,475.44	2.6	95.4
2 月末	16,342	△ 2.6	3,216,935.14	△ 2.9	95.3
3 月末	15,678	△ 6.5	3,100,682.96	△ 6.4	94.8
4 月末	15,018	△10.4	2,971,281.41	△10.3	93.9
5 月末	16,046	△ 4.3	3,186,293.21	△ 3.8	94.0
6 月末	16,526	△ 1.5	3,339,728.41	0.8	95.0
7 月末	17,181	2.5	3,527,658.11	6.5	96.3
8 月末	17,248	2.9	3,554,124.09	7.3	96.0
9 月末	17,421	3.9	3,685,312.99	11.3	95.7
10月末	18,825	12.3	3,898,478.82	17.7	97.3
(期 末) 2025年11月25日	18,729	11.7	3,897,148.08	17.7	94.4

- (注) 基準価額は1万口当たりの値です。
- (注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。
- (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、株式先物比率は実質比率を記載しています。
- (注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◎運用経過(2024年11月26日～2025年11月25日)

○当期中の基準価額等の推移



期 首：16,770円

期 末：18,379円 (既払分配金(税込み)：350円)

騰落率： 11.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
- (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います。

○基準価額の主な変動要因

主な上昇要因としては、FRB(米連邦準備理事会)による利下げの実行と継続期待、米中貿易摩擦の緩和、AI(人工知能)関連企業の好調な業績などが挙げられます。

主な下落要因としては、トランプ政権による保護主義的通商政策の懸念、地政学的リスクの高まり、慎重な金融緩和姿勢の示唆などが挙げられます。

○投資環境

当期の海外株式市場は、トランプ新政権の政策期待、金融政策の転換、および地政学的な緊張という主要な要因に左右されながらも、全体として上昇基調を維持し、高値圏で推移しました。

期間の前半(2024年11月～2025年4月)は、市場はトランプ前大統領の勝利による減税・規制緩和への期待(トランプ・トレード)から始まったものの、FRBの慎重な金融緩和姿勢や、トランプ政権による保護主義的な通商政策が重石となりました。特に1月～4月にかけては、対中半導体規制強化や相互関税政策の発表と報復措置が相次ぎ、米中貿易戦争再燃への懸念から世界的な景気後退観測が高まり、市場は下落基調を辿りました。この時期は「期待」と「リスク」が交錯し、特に4月は大幅な下落を記録しました。

中盤(2025年5月～8月)に入ると、状況は好転しました。5月には米中両政府が追加関税の引き下げに合意したことで、貿易摩擦を巡る警戒感が大幅に後退し、市場は反発に転じました。また、大手テクノロジー企業の好決算が続き、AI需要を背景としたハイテク株が市場をけん引しました。6月中旬には中東情勢不安(イスラエルとイランの軍事衝突)で一時反落したものの、地政学的リスクの沈静化により急速に回復しました。8月には労働市場の軟化を示す指標やジャクソンホール会議での発言を受け、早期利下げ観測がさらに高まり、市場は高値圏で推移しました。

後半(2025年9月～11月)は、利下げの実施とAI主導の上昇が市場をけん引しました。9月にはFRBが9ヶ月ぶりに利下げ(0.25%)を実施し、金融緩和局面に入ったことで、市場のムードが一変しました。米半導体・ソフトウェア大手の好決算が続くなか、AI需要の拡大を背景にハイテク株が市場の上昇を強力にけん引しました。10月はトランプ大統領の対中関税発言で一時急落したものの、態度軟化や米中首脳会談の見通しで貿易懸念が後退しました。最終月の11月は、AI関連の期待とさらなる利下げ観測が市場を支える一方で、割高感や経済指標の不透明さも相まって投資家の楽観と警戒が交錯しつつも、高値圏での推移を維持し、期間を終えました。

○当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象であるミローバ・グローバル・サステナブル株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行っています。マザーファンドは主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目指して運用を行います。

サステナブル投資に特化した運用会社であるミローバ社の米国子会社であるミローバUS社に運用を委託しています。(ミローバ社並びにミローバUS社等の子会社を合わせて、以下、ミローバといいます。)

期首に保有していた銘柄のうち当期中に全売却したものは以下のとおりです。これらは、ポートフォリオの価値を高めたり、ESGの観点からより優れた銘柄の比率を高めるために売却したものです。

銘柄	投資国	業種
アドビ	アメリカ	ソフトウェア・サービス
エンフェーズ・エナジー	アメリカ	半導体・半導体製造装置
アプティブ	アメリカ	自動車・自動車部品
A I Aグループ	香港	保険
ノボ・ノルディスク	デンマーク	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

(注) 業種はGICS(世界産業分類基準)に基づくものです。(以下同じです。)

一方、当期に新規に組入れを行った主な銘柄と概要は以下のとおりです。

銘柄、投資国、業種	概要
ファースト・ソーラー アメリカ 半導体・半導体製造装置	太陽電池モジュールを世界的に供給する企業です。従来の結晶シリコンに代わって、半導体技術を用いたモジュールの製造・販売を行っています。
ティー・ジェイ・エックス アメリカ 一般消費財・サービス流通・小売り	衣料品およびホームファッションの小売業者です。米国、カナダ、欧州で各種ブランドのディスカウント小売店とオンラインショッピングサイトを運営しています。
ハッペル アメリカ 資本財	米国発の電力・通信インフラ向け電気機器の総合メーカーです。一般住宅から公益事業者まで、配電・送電関連製品をグローバルに提供しています。
ブロードコム アメリカ 半導体・半導体製造装置	通信インフラ向け半導体の世界大手です。データセンター、ネットワーク、ブロードバンドなどの基幹技術に加え、エンタープライズ向けソフトウェアも提供しています。
ロウズ アメリカ 一般消費財・サービス流通・小売り	米国とカナダで1,700店以上を展開するホームセンターチェーンです。建築、リフォーム、修繕、装飾に必要なあらゆる製品を提供しています。
ボストン・サイエンティフィック アメリカ ヘルスケア機器・サービス	米国発の世界最大級の医療機器メーカーです。患者負担の少ない低侵襲治療に特化して革新的な製品をグローバルに展開しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

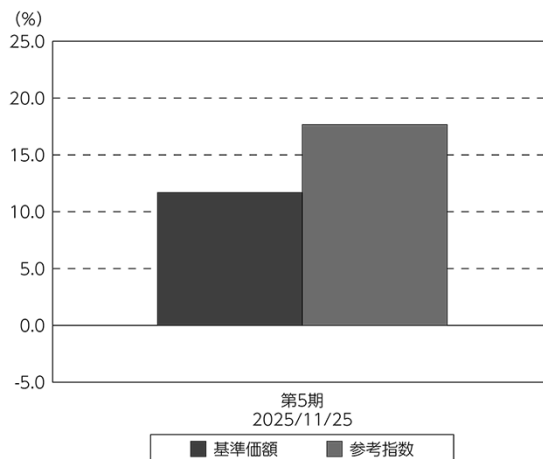
当ファンドは運用の目標となるベンチマークはありません。

コメントは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。基準価額は分配金再投資ベースです。

参考指数が17.7%上昇したのに対し、基準価額は11.7%の上昇となり、参考指数を6.0%下回る結果となりました。

個別銘柄では、アストラゼネカ(イギリス、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、台湾セミコンダクターADR(台湾、半導体・半導体製造装置)、イーライリリー(アメリカ、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)などがプラスに寄与しましたが、ローパー・テクノロジーズ(アメリカ、ソフトウェア・サービス)、エコラボ(アメリカ、素材)、アクセンチュア(アメリカ、ソフトウェア・サービス)などがマイナスに寄与しました。

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込み(税込み)です。

○分配金

当期の分配金につきましては、収益分配方針に基づき、基準価額水準などを勘案して、1万口当たり350円とさせていただきます。

なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 5 期
	2024年11月26日～ 2025年11月25日
当期分配金	350
(対基準価額比率)	1.869%
当期の収益	350
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,378

(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、合計した額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

マザーファンドへの投資により、信託財産の成長を目指して運用を行います。ミローバでは、将来の世界を形成する4つの長期的なトレンド(人口動態、環境、テクノロジー、ガバナンス)に伴う課題に解決策を提供できる企業へ投資し、個別企業の戦略的ポジショニング、財務構造、経営者の資質、ESG分析等による質的評価、企業価値評価に基づき、個別銘柄選択を通じてポートフォリオを構築します。ミローバでは、株式市場は、今後の世界を形作る構造的変化から得られる投資機会および環境、社会、ガバナンスへの取り組み不足がもたらすリスクを過小評価していると考えています。ミローバは、長期的な視点に立って分析した、質が高く株価が割安な銘柄を特定し、独自のESG格付けを用いて環境・社会にプラスのインパクトを与えるポートフォリオを構築することで、中長期的な運用実績とESGへの取り組みの双方における良好な成果を追求します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月26日～2025年11月25日)

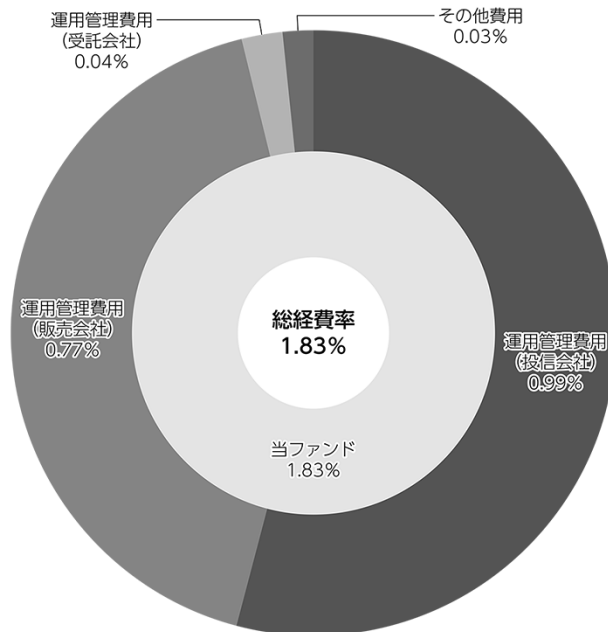
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 302	% 1.804	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(166)	(0.990)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(129)	(0.770)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(7)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(1)	(0.007)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際に支払う手数料です。
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.006	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(1)	(0.006)	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です。
(d) そ の 他 費 用	5	0.032	(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)	(3)	(0.021)	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です。
(監 査 費 用)	(2)	(0.011)	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です。
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	309	1.849	
期中の平均基準価額は、16,727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みます。)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います。
- (注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み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(円未満の端数を含みます。)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います。

(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1.83%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(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

(2024年11月26日～2025年11月25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
	千口	千円	千口	千円
ミローバ・グローバル・サステナブル株式マザーファンド	14,412	32,000	173,988	407,000

○株式売買比率

(2024年11月26日～2025年11月25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
	ミローバ・グローバル・サステナブル株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,316,963千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,683,204千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.64

(注) (b)は各月末現在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11月26日～2025年11月25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。

○組入資産の明細

(2025年11月25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
ミローバ・グローバル・サステナブル株式マザーファンド	1,439,258	1,279,683	3,274,069

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、2,684,420千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ミローバ・グローバル・サステナブル株式マザーファンド	3,274,069	96.0
コール・ローン等、その他	135,428	4.0
投資信託財産総額	3,409,497	100.0

(注) ミローバ・グローバル・サステナブル株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,699,388千円)の投資信託財産総額(6,869,074千円)に対する比率は97.5%です。

(注) 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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝156.87円、1ユーロ＝180.73円、1英ポンド＝205.61円、1デンマーククローネ＝24.20円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,409,497,561
コール・ローン等	134,426,839
ミローバ・グローバル・サステナブル株式マザーファンド(評価額)	3,274,069,433
未収入金	1,000,000
未収利息	1,289
(B) 負債	94,020,081
未払収益分配金	63,139,902
未払解約金	1,610,586
未払信託報酬	29,092,260
その他未払費用	177,333
(C) 純資産総額(A－B)	3,315,477,480
元本	1,803,997,227
次期繰越損益金	1,511,480,253
(D) 受益権総口数	1,803,997,227口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,379円

(注) 期首元本額は1,957,254,036円、期中追加設定元本額は36,787,681円、期中一部解約元本額は190,044,490円です。また、1口当たり純資産額は1.8379円です。

○損益の状況 (2024年11月26日～2025年11月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	142,286
受取利息	141,871
その他収益金	415
(B) 有価証券売買損益	410,645,154
売買益	420,716,985
売買損	△ 10,071,831
(C) 信託報酬等	△ 57,498,879
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	353,288,561
(E) 前期繰越損益金	704,811,594
(F) 追加信託差損益金	516,520,000
(配当等相当額)	(84,952,735)
(売買損益相当額)	(431,567,265)
(G) 計(D＋E＋F)	1,574,620,155
(H) 収益分配金	△ 63,139,902
次期繰越損益金(G＋H)	1,511,480,253
追加信託差損益金	516,520,000
(配当等相当額)	(84,982,401)
(売買損益相当額)	(431,537,599)
分配準備積立金	994,960,253

(注) (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) (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) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対して200億円以下の部分：年1万分の54.5、200億円超の部分：年1万分の45の率を乗じて得た金額を信託報酬等の中から支弁しています。

(注) (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) 分配金の計算過程
計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,925,114円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(324,363,447円)、信託約款に規定する収益調整金(516,520,000円)および分配準備積立金(704,811,594円)より分配可能額は1,574,620,155円(10,000口当たり8,728円)であり、うち63,139,902円(10,000口当たり350円)を分配金額としています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	350円
-----------------	------

◇収益分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日までに開始します。

◇収益分配金を再投資する方のお手取り収益分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資しました。

◇課税上の取扱い

- ・追加型株式投資信託の収益分配金には、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）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）とがあります。
- ・収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本と同額または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。
- ・個人の受益者の普通分配金については、20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、原則として確定申告の必要はありません。なお、確定申告を行い、総合課税（配当控除の適用はありません。）または申告分離課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合は、税率が異なります。

※上記は、決算日現在のものですので、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

○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、投資信託約款の記載変更を行いました。（2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年11月25日現在）

<ミローバ・グローバル・サステナブル株式マザーファンド>

下記は、ミローバ・グローバル・サステナブル株式マザーファンド全体(2,684,420千口)の内容です。

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	千米ドル	千円	
AGCO CORP		52	36	393	61,763	資本財
ADOBE INC		10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		18	21	310	48,716	資本財
AMERICAN WATER WORKS CO INC		68	47	626	98,219	公益事業
BALL CORP		126	88	431	67,652	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP		—	21	210	33,065	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC		—	12	466	73,105	半導体・半導体製造装置
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY		91	63	447	70,135	運輸
DANAHER CORP		65	45	1,032	161,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EBAY INC		324	87	707	111,017	一般消費財・サービス流通・小売り
ECOLAB INC		86	44	1,207	189,370	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		81	86	729	114,466	ヘルスケア機器・サービス
ENPHASE ENERGY INC		24	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FIRST SOLAR INC		—	26	681	106,879	半導体・半導体製造装置
HUBBELL INC		—	14	634	99,522	資本財
INTUITIVE SURGICAL INC		18	17	1,006	157,844	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY AND COMPANY		31	17	1,871	293,615	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC		—	18	412	64,701	一般消費財・サービス流通・小売り
MASTERCARD INC-CLASS A		52	31	1,694	265,773	金融サービス
MICROSOFT CORP		69	61	2,895	454,243	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC		186	130	1,096	172,061	公益事業
NVIDIA CORP		231	193	3,530	553,774	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC		36	50	930	145,907	ソフトウェア・サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC		32	13	582	91,449	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC		20	19	442	69,490	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC		87	92	1,439	225,849	ソフトウェア・サービス
TJX COS INC/THE		—	82	1,222	191,810	一般消費財・サービス流通・小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD		126	78	2,222	348,683	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		34	20	1,182	185,528	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERALTO CORP		46	32	321	50,357	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		36	25	832	130,589	金融サービス
WASTE MANAGEMENT INC		62	43	918	144,024	商業・専門サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC		32	14	390	61,331	資本財
XYLEM INC		78	54	777	122,035	資本財
ACCENTURE PLC		24	22	538	84,420	ソフトウェア・サービス
APTIV PLC		120	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,277	1,615	32,188	5,049,345	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		47	33	689	124,654	ソフトウェア・サービス
SYMRISE AG		95	66	468	84,697	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	143	99	1,158	209,352	
(ユーロ…フランス)						
ESSILORLUXOTTICA SA		40	28	865	156,429	ヘルスケア機器・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
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円
CREDIT AGRICOLE SA		289	202	325	58,857
AIR LIQUIDE SA		39	27	457	82,609
銀行					素材
小 計	株 数 ・ 金 額	370	258	1,648	297,897
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.3%>
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV		12	8	742	134,257
ADYEN NV		7	5	726	131,387
半導体・半導体製造装置					金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	20	14	1,469	265,645
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.9%>
(ユーロ…スペイン)					
IBERDROLA SA		1,103	770	1,386	250,566
公益事業					
小 計	株 数 ・ 金 額	1,103	770	1,386	250,566
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.6%>
(ユーロ…ベルギー)					
KBC GROUP NV		59	41	439	79,377
銀行					
小 計	株 数 ・ 金 額	59	41	439	79,377
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>
(ユーロ…その他)					
UNILEVER PLC		87	61	315	56,996
家庭用品・パーソナル用品					
小 計	株 数 ・ 金 額	87	61	315	56,996
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,785	1,245	6,417	1,159,835
	銘柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<16.9%>
(イギリス)				千英ポンド	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		1,921	1,340	320	65,854
ASTRAZENECA		34	47	667	137,317
RELX PLC		110	77	237	48,733
SMURFIT WESTROCK PLC		119	83	214	44,182
保険					医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,185	1,549	1,440	296,087
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.3%>
(デンマーク)				千デンマーククローネ	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		243	169	2,517	60,921
NOVO NORDISK A/S		145	—	—	—
資本財					医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	388	169	2,517	60,921
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.9%>
(香港)				千香港ドル	
AIA GROUP LTD		726	—	—	—
保険					
小 計	株 数 ・ 金 額	726	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
合 計	株 数 ・ 金 額	7,364	4,579	—	6,566,190
	銘柄 数 < 比 率 >	47	48	—	<95.6%>

(注) 銘柄コードの変更等があった場合は、別銘柄として掲載しています。

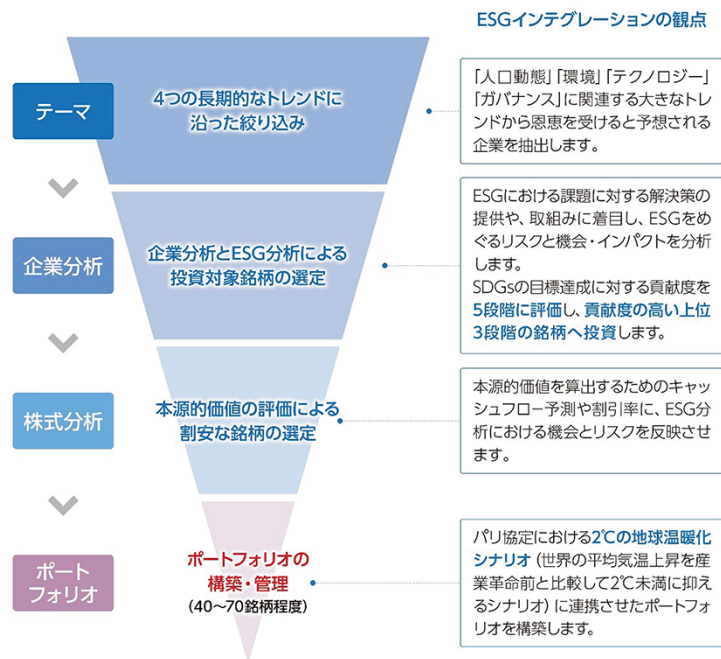
(注) 評価額(邦貨換算金額)は、期末の評価額(外貨建金額)をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率です。

(参考情報) 親投資信託の投資プロセスにおけるESG評価について

○投資プロセス



資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

■4つのトレンド

世界が①人口動態、②環境、③テクノロジー、④ガバナンスの分野で長期的なトレンド(構造的な変化)に伴う大きな課題に直面しており、そうした課題の解決策を提供できる企業に「投資の機会がある」と同時に、変化に対応できない企業を避けることで「リスクの抑制」に繋がると考えています。



■ESG分析

ポジティブ・インパクト(SDGsの目的達成に対する貢献度)とリスク(ガバナンス面の評価も含む)の両面から各企業を評価します。総合的な評価を5段階で付与し、上位3段階(高ポジティブ、中ポジティブ、低ポジティブ)の銘柄に投資を行います。

【サステナブル・インパクト評価】



○ポートフォリオのESG情報

■組入上位銘柄のESG評価・テーマ／取り組み

(2025年11月25日)

	銘柄名	構成比(%)	ESG評価	テーマ／取り組み	
1	エヌビディア	8.1	低ポジティブ	テクノロジー AI	電子廃棄物、エネルギー、水などの環境への配慮をサプライヤーのトレーニングに統合するなど、サプライチェーン管理を徹底し、サステナビリティのリスクを適切に管理するための重要な措置を講じている。
2	マイクロソフト	6.6	低ポジティブ	テクノロジー AI	クラウドコンピューティングと人工知能分野で強力なイノベーションを起こしている。データのセキュリティとプライバシーに関し広範な戦略を持ち、データ・センターの高いエネルギー効率などから堅実なリスク管理を行っている。
3	台湾 Semiconductor ADR	5.1	低ポジティブ	テクノロジー デジタル化&ハイパーコネクティビティ	事業の性質上、同社は自社およびサプライチェーンにおける責任ある鉱物調達、電子廃棄物、資源消費(水/エネルギー)、労働環境などに関するリスクにさらされているが、業界最高水準の高い労働基準および環境基準に取り組む制度を確立している。
4	イーライリリー	4.3	高ポジティブ	人口動態 世代交代	業界をリードする医薬品と強力な新薬開発パイプラインを持ち、同社は明らかに世界の人々の健康と福祉にプラスに貢献している。また、同社はサステナビリティ問題を担当する独立委員会を社内設置している。
5	マスターカード	3.9	低ポジティブ	テクノロジー デジタル化	他の企業、政府機関、非政府組織などと協力して金融包摂を促進し、金融包摂を企業戦略の一つに位置付けている。事業活動における気候変動問題やエネルギー消費に対する取り組みも行っている。

(注) 構成比は、純資産総額に対する株式評価額(邦貨換算金額)の割合です。
(注) 作成基準日時点の構成比と、ミローバからの2025年10月末時点のESG情報を元に、組入銘柄の紹介を目的として委託会社が作成したものであり、記載銘柄の推奨を行うものではありません。

■ESG評価の構成比

(2025年10月末時点)

評価	構成比
高ポジティブ	17.1%
中ポジティブ	29.1%
低ポジティブ	53.8%
ネグリジブル	0.0%
ネガティブ	0.0%

(注) ミローバからの2025年10月末時点のESG情報を元に、委託会社が作成したものです。

■地球温暖化へのインパクト

(2025年10月末時点)

	ポートフォリオ	参考指数
	2.0℃未満	3.0 - 3.5℃
投資先のCO2排出量	47.5t	107.0t
投資先のCO2削減量	17.5t	6.3t
ミローバ・カバー率	99%	98%

(注) ミローバからの2025年10月末時点のESG情報を元に、委託会社が作成したものであり、ミローバとカーボンフォー社が共同開発したカーボン・インパクト分析に基づく推計データによります。また、「参考指数」はMSCI KOKUSAI インデックス(ドルベース)です。

カーボンフォー社は環境課題の評価・分析を専業とするコンサルティング会社であり、気候変動へ積極的に取り組むフランスの金融機関などと共同で分析手法を開発しています。

(注) 投資先のCO2排出量および投資先のCO2削減量は、投資金額100万ユーロあたりのCO2を表します。

(注) 投資先のCO2排出量とは、対象企業の製品、サービス等の全ライフサイクルを考慮した排出量を分析・計測したものです。また、投資先のCO2削減量とは、対象企業の製品、サービス等(エネルギー使用)の効率化による削減効果や各種グリーン・インパクトによる削減効果を分析・計測したものです。

○スチュワードシップ方針に沿って実施した行動

■ミローバが同社のスチュワードシップ方針に沿って実施した行動

ミローバは、全ての資産クラスにわたってエンゲージメント戦略を定義しており、インパクト&ESGスペシャリストで構成されるチームは、エンゲージメントが投資方針と一致していることを確認しながら、全ての企業および個別プロジェクトと継続的な対話を続けています。また、全てのステークホルダーにとって持続的な価値創造を促進するための議決権行使ポリシーを策定しています。

ミローバは、エンゲージメントは、投資家としての受託責任を果たすための重要な手段と考えており、企業との対話を通じて以下のことを行っています。

- 企業が直面するサステナビリティリスクをより正確に把握する。
- リスクを軽減するための取り組みを評価する。
- 企業の価値創造をさらに高める。

ミローバは、このアプローチを体系的に進めるため、気候変動、生物多様性、格差、デジタル・トランスフォーメーション、AIといった特定のテーマを優先事項として定めています。これらの優先事項に対して、個別の企業や、他の投資家と協力して働きかけるほか、規制当局や業界団体への提言活動も行っています。

ミローバのスチュワードシップ方針やスチュワードシップ活動の詳細につきましては、ミローバのウェブサイト(英語)をご覧ください。



<https://www.mirova.com/en/research/voting-and-engagement>

ミローバ・グローバル・サステナブル株式
マザーファンド

第5期（決算日：2025年1月24日）

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目指して、運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	参 考 指 数	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
(設定日)	円		%	%	百万円
2020年10月29日	10,000	1,235,981.16	—	—	1,980
1期(2021年1月25日)	11,759	1,476,411.66	97.0	—	4,121
2期(2022年1月24日)	13,759	1,829,290.70	96.3	—	10,795
3期(2023年1月24日)	14,466	1,955,504.44	96.5	—	8,325
4期(2024年1月24日)	18,466	2,627,891.26	95.5	—	7,242
5期(2025年1月24日)	23,072	3,445,144.26	96.5	—	7,519

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 設定日の基準価額は当初設定価額、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注) 参考指数は、MSCI KOKUSAIインデックス(配当込み、ドルベース)をもとに、当社で対顧客電信売買相場仲値(円／ドルレート)を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。(以下同じです。)

○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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2024年 1 月24日	円 18,466	% —	2,627,891.26	% 95.5	% —
1 月末	18,839	2.0	2,657,967.18	95.9	—
2 月末	20,064	8.7	2,787,384.45	96.0	—
3 月末	20,915	13.3	2,905,433.74	94.8	—
4 月末	21,083	14.2	2,944,493.66	95.9	—
5 月末	21,907	18.6	3,015,925.25	97.7	—
6 月末	23,120	25.2	3,201,193.77	98.0	—
7 月末	21,416	16.0	3,021,760.19	96.5	—
8 月末	21,508	16.5	2,970,217.24	94.5	—
9 月末	21,490	16.4	3,006,814.41	94.5	—
10月末	22,705	23.0	3,235,867.35	94.7	—
11月末	22,095	19.7	3,254,877.57	94.3	—
12月末	22,721	23.0	3,385,816.01	96.9	—
(期 末) 2025年 1 月24日	23,072	24.9	3,445,144.26	96.5	—

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

(注) 騰落率は期首比で計算しています。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◎運用経過(2024年1月25日～2025年1月24日)

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

○基準価額の主な変動要因

主な上昇要因としては、AI(人工知能)関連需要の大きな拡大、FRB(米連邦準備理事会)による利下げの実行と期待、そしてトランプ新政権による政策期待などが挙げられます。

主な下落要因としては、FRBによる利下げ時期の後ずれ観測、中東情勢の緊迫化と地政学的リスク、FRBの慎重な金融緩和姿勢などが挙げられます。

○投資環境

当期の海外株式市場は、AI関連の強い需要によるハイテク株の躍進と、FRBの金融政策の転換という二大テーマに終始支配されました。市場は年間を通じて高値圏を維持し、年央に利下げが実行された後も、政治や企業業績に反応しつつ力強い展開を見せました。

期間の前半(2024年1月～4月)は、市場は早期利下げ期待の後退から調整しつつも、半導体受託生産の世界大手による堅調な業績見通しをきっかけに、AI関連銘柄が市場を強力にけん引して高値を更新しました。しかし、インフレ指標の上振れが続くにつれて利下げ時期の後ずれ観測が強まり、特に4月にはインフレの加速と中東の地政学的リスクの高まりが重なり、軟調に推移する局面が見られました。

中盤(2024年5月～9月)は、景気指標の軟化とインフレの落ち着きを背景に、金融緩和への期待が急速に高まりました。5月には雇用統計やCPI(消費者物価指数)が予想を下回り、年内利下げ期待から市場は過去最高値を更新。6月にはECB(欧州中央銀行)の利下げや米経済指標の弱含みを受け、利下げ観測がさらに強まりました。7月はCPIの予想外の低下から9月利下げ開始との見方が強まり、8月にはパウエルFRB議長が利下げ方針を示唆したことで反発しました。そして、

9月18日には0.50%の利下げが実行され、市場は追加利下げへの期待を背景に高値圏で月末を迎えました。

後半(2024年10月～2025年1月)は、政治リスクと利下げの慎重化が焦点となりました。10月は中東情勢の緊迫化や、一部テクノロジー企業の決算におけるAI投資収益性への懸念から反落しました。11月はトランプ前大統領の勝利による減税・規制緩和期待から上昇したものの、パウエルFRB議長の慎重な発言で調整。12月は追加利下げへの期待が一時高まるも、FOMC(米連邦公開市場委員会)で2025年末までの利下げ幅見通しが修正され、金融緩和の慎重姿勢が示されたことで反落しました。最終月の2025年1月は、トランプ次期大統領による関税引き上げ懸念で下落したものの、インフレ圧力の後退や、大統領令署名見送りの安心感から反発し、前月末比では上昇して期間を終えました。

○当ファンドのポートフォリオ

主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目指して運用を行います。

サステナブル投資に特化した運用会社であるミローバ社の米国子会社であるミローバUS社に運用を委託しています。(ミローバ社並びにミローバUS社等の子会社を合わせて、以下、ミローバといいます。)

当期は、エヌビディア(アメリカ、半導体・半導体製造装置)、台湾セミコンダクターADR(台湾、半導体・半導体製造装置)、イーベイ(アメリカ、一般消費財・サービス流通・小売り)などがプラスに寄与しましたが、ヴェスタス・ウィンド・システムズ(デンマーク、資本財)、ノボ・ノルディスク(デンマーク、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、ASMLホールディング(オランダ、半導体・半導体製造装置)などがマイナスに寄与しました。

期首に保有していた銘柄のうち当期中に全売却したものは以下の銘柄です。これらの銘柄はポートフォリオの価値を高めたり、ESGの観点からより優れた銘柄の比率を高めるために売却したものです。

銘柄	投資国	業種
アドビ	アメリカ	ソフトウェア・サービス

(注) 業種はGICS(世界産業分類基準)に基づくものです。(以下同じです。)

一方、当期に新規に組入れを行った銘柄と概要は以下のとおりです。

銘柄、投資国、業種	概要
アクセント アメリカ ソフトウェア・サービス	ITサービスの大手プロバイダーです。ITインフラ構築、セキュリティ、アプリケーション導入などにおいて付加価値の高いコンサルティングを行なっています。
カナディアン・パシフィック・カンザス・シティ アメリカ 運輸	北米大陸に広がる鉄道ネットワークを通じて、農産物や化学薬品、工業原材料、消費者製品など多岐にわたる貨物輸送を手掛けています。
スマーフット・ウエストロック イギリス 素材	段ボールなどの紙包装製品を世界中で製造・販売する企業です。食品・飲料やeコマースなど、様々な業界に製品を提供しています。
セールスフォース アメリカ ソフトウェア・サービス	営業、マーケティング、サービスなど、企業の顧客接点を一元管理し、AIを活用した高度な分析や自動化を実現させるCRM(顧客関係管理)を提供しています。
アドバンスト・ドレナージ・システムズ アメリカ 資本財	排水管および関連製品を製造・販売する企業です。北米を中心として住宅、商業施設、農業など、幅広い分野で利用される排水システムを提供しています。
ファースト・ソーラー アメリカ 半導体・半導体製造装置	太陽電池モジュールを世界的に供給する企業です。従来の結晶シリコンに代わって、半導体技術を用いたモジュールの製造・販売を行っています。
ティー・ジェイ・エックス アメリカ 一般消費財・サービス流通・小売り	衣料品およびホームファッションの小売業者です。米国、カナダ、欧州で各種ブランドのディスカウント小売店とオンラインショッピングサイトを運営しています。

○今後の運用方針

ミローバでは、将来の世界を形成する4つの長期的なトレンド(人口動態、環境、テクノロジー、ガバナンス)に伴う課題に解決策を提供できる企業へ投資し、個別企業の戦略的ポジショニング、財務構造、経営者の資質、ESG分析等による質的評価、企業価値評価に基づき、個別銘柄選択を通じてポートフォリオを構築します。ミローバでは、株式市場は、今後の世界を形作る構造的変化から得られる投資機会および環境、社会、ガバナンスへの取り組み不足がもたらすリスクを過小評価していると考えています。ミローバは、長期的な視点に立って分析した、質が高く株価が割安な銘柄を特定し、独自のESG格付けを用いて環境・社会にプラスのインパクトを与えるポートフォリオを構築することで、中長期的な運用実績とESGへの取り組みの双方における良好な成果を追求します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024 年 1 月 25 日～2025 年 1 月 24 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(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に支払う手数料です。
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	2 (2)	0.012 (0.012)	(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です。
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.018 (0.018) (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です。 信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	7	0.035	
期中の平均基準価額は、21,488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みます。)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います。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます。)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います。

○売買及び取引の状況

(2024年 1 月25日～2025年 1 月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 418 (275)	千米ドル 6,350 (ー)	百株 673	千米ドル 12,296
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	ー	ー	28	418
	フランス	ー (3)	ー (ー)	74	393
	オランダ	2	247	3	405
	スペイン	ー	ー	221	285
		(2,104)	(50)	(2,311)	(54)
	ベルギー	ー	ー	12	86
	その他	ー	ー	17	97
	イギリス	119	千英ポンド 446	432	千英ポンド 318
	デンマーク	25	千デンマーククローネ 1,987	328	千デンマーククローネ 9,794
	香港	ー	千香港ドル ー	148	千香港ドル 828

(注) 金額は受渡代金です。

(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。

○株式売買比率

(2024年 1 月25日～2025年 1 月24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	3,597,373千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,784,053千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46

(注) (b)は各月末現在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 1 月25日～2025年 1 月24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。

○組入資産の明細

(2025年1月24日現在)

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	千米ドル	千円	
AGCO CORP		55	45	472	73,943	資本財
ADOBE INC		32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC		—	15	199	31,166	資本財
AMERICAN WATER WORKS CO INC		40	58	711	111,246	公益事業
BALL CORP		133	108	597	93,448	素材
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY		—	78	627	98,061	運輸
DANAHER CORP		58	55	1,370	214,294	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EBAY INC		434	277	1,798	281,138	一般消費財・サービス流通・小売り
ECOLAB INC		91	73	1,792	280,184	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		39	69	478	74,881	ヘルスケア機器・サービス
ENPHASE ENERGY INC		26	21	136	21,377	半導体・半導体製造装置
FIRST SOLAR INC		—	23	415	64,889	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC		19	15	939	146,914	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY AND COMPANY		33	26	2,065	322,855	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASTERCARD INC-CLASS A		55	45	2,409	376,650	金融サービス
MICROSOFT CORP		59	59	2,649	414,186	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC		197	159	1,105	172,860	公益事業
NVIDIA CORP		38	197	2,911	455,188	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC		29	62	1,162	181,705	ソフトウェア・サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC		33	27	1,466	229,243	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC		—	23	802	125,404	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC		58	74	791	123,669	ソフトウェア・サービス
TJX COS INC/THE		—	37	464	72,601	一般消費財・サービス流通・小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD		149	95	2,151	336,400	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		36	29	1,695	265,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERALTO CORP		19	40	414	64,818	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		59	31	1,018	159,160	金融サービス
WASTE MANAGEMENT INC		65	53	1,117	174,669	商業・専門サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC		33	27	581	90,975	資本財
XYLEM INC		83	67	818	127,914	資本財
ACCENTURE PLC		—	27	984	153,896	ソフトウェア・サービス
APTIV PLC		—	102	658	102,883	自動車・自動車部品
APTIV PLC		127	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,012 26	2,032 31	34,809 —	5,441,740 <72.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		50	40	1,070	174,378	ソフトウェア・サービス
SYMRIS AG		101	81	810	132,026	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	151 2	122 2	1,881 —	306,404 <4.1%>	
(ユーロ…フランス)						
ESSILORLUXOTTICA SA		43	34	889	144,919	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA		306	248	353	57,574	銀行
AIR LIQUIDE SA		38	34	551	89,901	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	387 3	317 3	1,795 —	292,395 <3.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV		13	10	756	123,265	半導体・半導体製造装置

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	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ADYEN NV		6	6	1,021	166,428	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	19	17	1,778	289,693	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		1,166	944	1,246	203,011	公益事業
IBERDROLA SA-RTS		1,166	—	—	—	公益事業
IBERDROLA SA - RTS		—	959	21	3,546	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	2,332	1,903	1,268	206,557	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV		63	51	379	61,851	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	63	51	379	61,851	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC		92	74	407	66,377	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	92	74	407	66,377	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,047	2,486	7,510	1,223,281	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<16.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		2,030	1,644	386	74,729	保険
ASTRAZENECA		36	29	323	62,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RELX PLC		116	94	376	72,795	商業・専門サービス
SMURFIT WESTROCK PLC		—	102	456	88,140	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	2,183	1,870	1,543	298,081	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<4.0%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		462	207	1,978	43,186	資本財
NOVO NORDISK A/S		194	146	8,506	185,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	657	354	10,484	228,881	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ATA GROUP LTD		768	620	3,349	67,230	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	768	620	3,349	67,230	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	8,669	7,365	—	7,259,215	
	銘 柄 数 < 比 率 >	43	49	—	<96.5%>	

(注) 銘柄コードの変更等があった場合は、別銘柄として掲載しています。

(注) 評価額(邦貨換算金額)は、期末の評価額(外貨建金額)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) 小計欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額(邦貨換算金額)の比率です。

(注) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率です。

○投資信託財産の構成

(2025年1月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,259,215	96.5
コール・ローン等、その他	263,904	3.5
投資信託財産総額	7,523,119	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(7,407,643千円)の投資信託財産総額(7,523,119千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=156.33円、1ユーロ=162.88円、1英ポンド=193.18円、1デンマーククローネ=21.83円、1香港ドル=20.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,523,119,150
コール・ローン等	262,359,084
株式(評価額)	7,259,215,087
未収配当金	1,544,473
未収利息	506
(B) 負債	4,000,000
未払解約金	4,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	7,519,119,150
元本	3,258,980,169
次期繰越損益金	4,260,138,981
(D) 受益権総口数	3,258,980,169口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,072円

(注) 期首元本額は3,922,004,584円、期中追加設定元本額は170,678,684円、期中一部解約元本額は833,703,099円です。また、1口当たり純資産額は2,3072円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、【元本の内訳】の通りです。

【元本の内訳】

ミローバ グローバル・サステナブル株式ファンド 1,413,020,282円
ミローバ年金グローバル・サステナブル株式ファンド(道徳機関投資家専用) 965,201,995円
ミローバ・グローバル・サステナブル株式ファンド(ヘッジなし) 880,757,892円

○損益の状況

(2024年1月25日～2025年1月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	91,424,341
受取配当金	87,422,026
受取利息	4,017,831
支払利息	△ 15,516
(B) 有価証券売買損益	1,648,850,359
売買益	1,959,482,803
売買損	△ 310,632,444
(C) 保管費用等	△ 1,431,189
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,738,843,511
(E) 前期繰越損益金	3,320,271,055
(F) 追加信託差損益金	213,321,316
(G) 解約差損益金	△1,012,296,901
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,260,138,981
次期繰越損益金(H)	4,260,138,981

(注) (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) (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) (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。