

# 脱炭素テクノロジー 株式ファンド (愛称：カーボンZERO)

## 運用報告書(全体版) 第10期

(決算日 2026年7月13日)  
(作成対象期間 2026年1月14日～2026年7月13日)

### ★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        | 2021年7月12日～2050年7月11日                                                                                                 |                                                                                                        |     |
| 運用方針        | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                                                                                 |                                                                                                        |     |
| 主 要<br>投資対象 | ベ ビ ー フ ァ ン ド                                                                                                         | 脱炭素テクノロジー株式マ<br>ザーファンドの受益証券                                                                            |     |
|             | 脱炭素テクノロジー<br>株式マザーファンド                                                                                                | 日本を含む世界の金融商品<br>取引所上場および店頭登録<br>（上場予定および店頭登録<br>予定を含みます。）の株式<br>等（D R（預託証券）およ<br>び不動産投資信託証券を含<br>みます。） |     |
| 組入制限        | ベビーファンドのマザーファンド<br>組 入 上 限 比 率                                                                                        |                                                                                                        | 無制限 |
|             | ベ ビ ー フ ァ ン ド の<br>株 式 実 質 組 入 上 限 比 率                                                                                |                                                                                                        |     |
|             | マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                                      |                                                                                                        |     |
| 分配方針        | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益<br>（評価益を含みます。）等とし、原則として、基<br>準価額の水準等を勘案して分配金額を決定しま<br>す。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配<br>を行なわないことがあります。 |                                                                                                        |     |

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、日本を含む世界の株式等の中から、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近 5 期の運用実績

| 決 算 期               | 基 準 価 額 |              |              | MSCI AC World指数<br>(税引後配当込み、円換算) |              | 株式組入<br>比 率 | 株式先物<br>比 率 | 投資証券<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|---------------------|---------|--------------|--------------|----------------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                     | (分配落)   | 税 込<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 | (参考指数)                           | 期 中<br>騰 落 率 |             |             |              |              |
|                     | 円       | 円            | %            |                                  | %            | %           | %           | %            | 百万円          |
| 6 期末 (2024年 7 月11日) | 11, 094 | 550          | 20. 9        | 17, 606                          | 27. 9        | 96. 4       | —           | 1. 9         | 35, 351      |
| 7 期末 (2025年 1 月14日) | 9, 898  | 250          | △ 8. 5       | 17, 403                          | △ 1. 1       | 96. 4       | —           | 1. 6         | 26, 114      |
| 8 期末 (2025年 7 月11日) | 10, 516 | 40           | 6. 6         | 18, 195                          | 4. 6         | 97. 2       | —           | 1. 0         | 23, 451      |
| 9 期末 (2026年 1 月13日) | 12, 072 | 350          | 18. 1        | 22, 133                          | 21. 6        | 98. 5       | —           | 0. 9         | 21, 336      |
| 10期末 (2026年 7 月13日) | 13, 133 | 350          | 11. 7        | 24, 785                          | 12. 0        | 97. 8       | —           | 1. 1         | 20, 885      |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC World指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10, 000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。  
〔 <https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html> 〕

(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

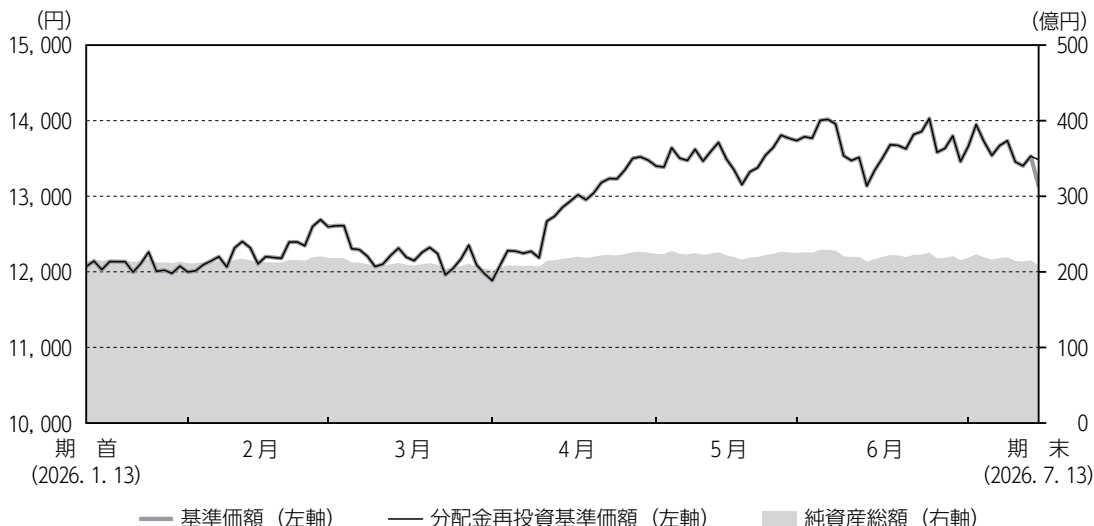
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 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。

\* 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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

### 基準価額・騰落率

期首：12,072円

期末：13,133円（分配金350円）

騰落率：11.7%（分配金込み）

### 基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は、中東情勢をめぐる不透明感が後退し、AI（人工知能）関連需要を背景に株式市況が上昇したことに加えて、米ドルに対する円安の進行がプラス要因となり、上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

脱炭素テクノロジー株式ファンド

| 年 月 日              | 基 準 価 額 |        | M S C I A C World指数<br>(税引後配当込み、円換算) |        | 株 式 組 入 率<br>比 | 株 式 先 物 率<br>比 | 投 資 証 券<br>組 入 比 率 |
|--------------------|---------|--------|--------------------------------------|--------|----------------|----------------|--------------------|
|                    | 騰 落 率   |        | (参考指数)                               | 騰 落 率  |                |                |                    |
| (期 首) 2026年 1 月13日 | 円       | %      |                                      | %      | %              | %              | %                  |
|                    | 12, 072 | —      | 22, 133                              | —      | 98. 5          | —              | 0. 9               |
| 1 月末               | 11, 999 | △ 0. 6 | 21, 738                              | △ 1. 8 | 97. 7          | —              | 0. 9               |
| 2 月末               | 12, 596 | 4. 3   | 22, 252                              | 0. 5   | 97. 5          | —              | 1. 0               |
| 3 月末               | 11, 884 | △ 1. 6 | 20, 752                              | △ 6. 2 | 96. 7          | —              | 1. 2               |
| 4 月末               | 13, 400 | 11. 0  | 23, 160                              | 4. 6   | 97. 7          | —              | 1. 0               |
| 5 月末               | 13, 736 | 13. 8  | 24, 290                              | 9. 7   | 98. 0          | —              | 1. 0               |
| 6 月末               | 13, 666 | 13. 2  | 24, 494                              | 10. 7  | 96. 5          | —              | 1. 1               |
| (期 末) 2026年 7 月13日 | 13, 483 | 11. 7  | 24, 785                              | 12. 0  | 97. 8          | —              | 1. 1               |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2026. 1. 14 ~ 2026. 7. 13)

### ■グローバル株式市況

グローバル株式市況は上昇しました。

グローバル株式市況は、当作成期首より、「A I（人工知能）脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場が懸念される中、米国の経済指標の改善やインフレの沈静化が好感され、横ばいで推移しました。2026年3月には、中東情勢の緊迫化と、それに伴うホルムズ海峡をめぐる供給不安による原油価格の急騰や世界経済の減速懸念を背景に、株価は下落しました。その後、米国とイランが暫定的な停戦で合意したと報じられたことで投資家のリスク選好姿勢が回復し、株価は反発しました。6月にはA I関連銘柄のバリュエーション再評価から軟調に推移する場面もありましたが、当作成期首を上回る水準で当作成期末を迎えました。

### ■為替相場

為替相場は、米ドルは対円で上昇（円安）した一方、ユーロはおおむね横ばいで推移しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、為替介入の前段階とされるレートチェックの実施観測などを受けて円高が進行しました。その後は、中東情勢の緊迫化によるリスク回避の動きや米ドル買いを背景に、円安基調で推移しました。2026年4月末から5月上旬には、日本当局による円買い／米ドル売り介入を受けて円高が進行したものの、その後は、市場心理の改善などを背景に再び円安となりました。

ユーロ対円為替相場は、おおむね米ドルと同様の動きとなりましたが、ユーロ圏景気が相対的に弱含んでいたことなどから、円安の進行は限定的となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行います。

### ■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューション（※）を提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長

期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

※当ファンドにおいて「ソリューション」とは、温室効果ガスの排出を削減するテクノロジーやサービス等を指します。

### ポートフォリオについて

(2026. 1. 14 ~ 2026. 7. 13)

#### ■当ファンド

当作成期を通じて「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

#### ■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

当ファンドは、運用にあたって、カンドリアム・エス・シー・エー（以下、「カンドリアム」という場合があります。）から助言を受けています。

運用につきましては、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、優れた脱炭素テクノロジー・サービスを有する企業に投資を行い、信託財産の成長をめざしました。

セクター別では、資本財・サービスセクターや情報技術セクター、地域別では、米国や欧州を中心に投資しました。

個別銘柄では、マイクロソフト（米国）、A S M L（オランダ）、ジョンソンコントロールズ（米国）などを継続的に高位に保有しました。

当ファンドは、「E S Gファンド（インパクトファンド）＊」です。

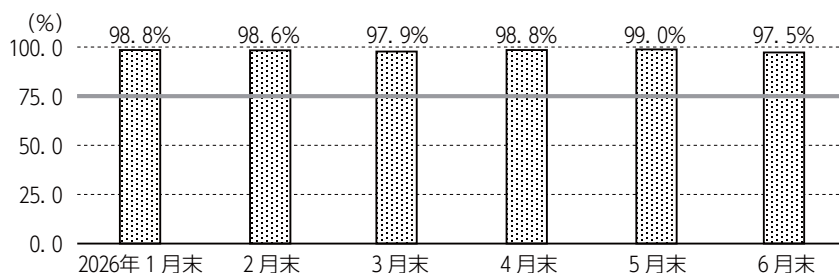
＊E S Gファンドとは、E S Gを投資対象選定の主要な要素としており、その内容に関する開示が可能なファンドです。

＊E S Gファンドのうち、経済的リターンと並行して社会や環境にポジティブなインパクトをもたらす、いわゆる「社会的リターン」の獲得をめざすファンドを特に「インパクトファンド」と定義しています。

○E S Gの観点により選定した銘柄への投資比率について

マザーファンドにおいて、E S Gの観点により選定した銘柄に常に純資産総額の75%以上投資を行います。

# ◆マザーファンドにおけるE S Gの観点により選定した銘柄への投資割合の推移



(注) カンドリアムのデータをもとに大和アセットマネジメントが計算したものです。

※比率は「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の純資産総額に対する比率です。

## ○インパクトの達成状況について

カンドリアムでは、投資する個別銘柄ごとの二酸化炭素排出量を算出し、当ファンド全体の二酸化炭素総排出量を算定します。ファンドに助言をしたことにより得る報酬の一部を二酸化炭素削減を目的としたラオスやコロンビアなど主に新興国のグリーンプロジェクト（地球温暖化をはじめとする環境問題の解決に貢献する事業）へ資金拠出することでファンドの二酸化炭素排出量と相殺します。

カーボンZ E R Oのグリーンプロジェクトでは、炭素排出削減プロジェクト開発の世界最大手であるサウスポールが認証した気候保護プロジェクトへの資金拠出を通してカーボンクレジットの購入を行い、ファンドの二酸化炭素排出量と同等分をオフセット（相殺）することで、カーボンオフセットを実現しています。

## ◆ファンド設定以来の累積二酸化炭素オフセット量

| 2025年12月末現在 |
|-------------|
| 85,854トン    |

(出所) カンドリアム、トゥルーコスト

当ファンドのインパクトの達成状況の詳細については、別途「インパクトレポート」等を作成し、大和アセットマネジメント（以下「当社」といいます。）ウェブサイトにて公開しております。表紙に記載の方法で当社ウェブサイトより当ファンドを選択いただき、「ファンドに関する

お知らせ一覧」からご覧ください。

## ○大和アセットマネジメントがスチュワードシップ方針に沿って実施した行動について

当社では、当社が定める「スチュワードシップ活動に関する基本方針」のもと、投資先である企業等や社会の持続可能性の維持、向上に資するべくスチュワードシップ活動を行います。当社のESGに関する考えや、ESGに関しての重要事項を「ESG投資方針」に定め、すべてのスチュワードシップ活動に適用しています。

建設的な対話については、企業等の状況の的確な把握と認識の共有に努めるとともに中長期的価値や持続可能性の向上に資することをめざして定めた「企業等との建設的な対話の方針」のもと、積極的に対話を行いました。

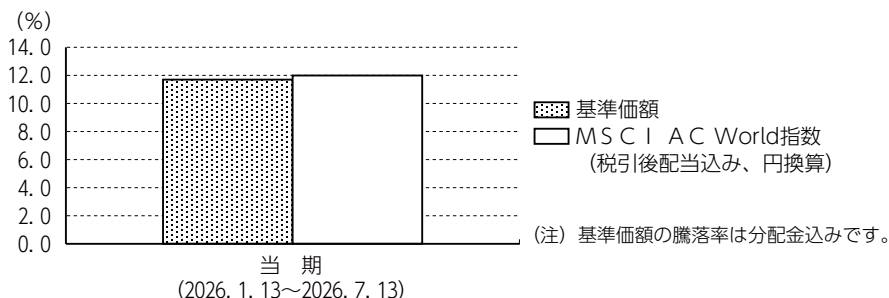
また、議決権行使については、賛否判断に対する基本的な考え方や具体的な基準を定めた「議決権の行使に関する方針」のもと、企業等の中長期的価値や持続可能性の向上を目的として適切に議決権を行使しました。

当社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いて、当社ウェブサイトにて公開しております。当社ウェブサイト「会社情報」から「スチュワードシップ活動」をご覧ください。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目               | 当期                        |            |
|-------------------|---------------------------|------------|
|                   | 2026年1月14日<br>～2026年7月13日 |            |
| <b>当期分配金（税込み）</b> | <b>（円）</b>                | <b>350</b> |
| 対基準価額比率           | （％）                       | 2.60       |
| 当期の収益             | （円）                       | 350        |
| 当期の収益以外           | （円）                       | —          |
| 翌期繰越分配対象額         | （円）                       | 3,133      |

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

### 収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                        | 当期 |          |
|----------------------------|----|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | ✓  | 75.67円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | ✓  | 1,328.32 |
| (c) 収益調整金                  |    | 299.25   |
| (d) 分配準備積立金                |    | 1,779.82 |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） |    | 3,483.07 |
| (f) 分配金                    |    | 350.00   |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f）       |    | 3,133.07 |

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行います。

### ■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 当 期<br>(2026. 1. 14～2026. 7. 13) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|----------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                              | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 117円                             | 0.911%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>当作成期中の平均基準価額は12,883円です。</b>               |
| (投 信 会 社) | (63)                             | (0.491) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価                       |
| (販 売 会 社) | (53)                             | (0.409) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| (受 託 会 社) | (1)                              | (0.011) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                          |
| 売買委託手数料   | 7                                | 0.053   | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数<br>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 |
| (株 式)     | (7)                              | (0.053) |                                                                         |
| (投 資 証 券) | (0)                              | (0.000) |                                                                         |
| 有価証券取引税   | 2                                | 0.016   | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)     | (2)                              | (0.016) |                                                                         |
| (投 資 証 券) | (0)                              | (0.000) |                                                                         |
| そ の 他 費 用 | 1                                | 0.010   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                                         |
| (保 管 費 用) | (1)                              | (0.007) | 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) | (0)                              | (0.003) | 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)   | (0)                              | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計       | 128                              | 0.990   |                                                                         |

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

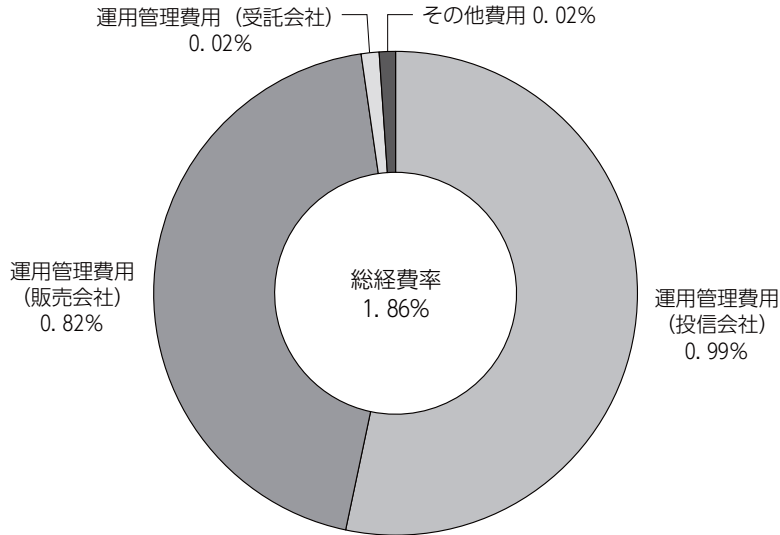
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## 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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.86%です。



(注1) 1万口当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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2026年 1月14日から2026年 7月13日まで)

|                    | 設 定      |          | 解 約         |             |
|--------------------|----------|----------|-------------|-------------|
|                    | 口 数      | 金 額      | 口 数         | 金 額         |
|                    | 千口       | 千円       | 千口          | 千円          |
| 脱炭素テクノロジー株式マザーファンド | 112, 399 | 176, 200 | 1, 969, 281 | 3, 326, 900 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2026年 1月14日から2026年 7月13日まで)

| 項 目                 | 当 期                |
|---------------------|--------------------|
|                     | 脱炭素テクノロジー株式マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 11, 156, 860千円     |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 21, 261, 628千円     |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0. 52              |

(注 1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2026年 1月14日から2026年 7月13日まで)

| 決 算 期   | 当 期       |                          |       |           |                          |       |
|---------|-----------|--------------------------|-------|-----------|--------------------------|-------|
|         | 買付額等<br>A | うち 利害<br>関係人との<br>取引状況 B | B / A | 売付額等<br>C | うち 利害<br>関係人との<br>取引状況 D | D / C |
| 区 分     |           |                          |       |           |                          |       |
|         | 百万円       | 百万円                      | %     | 百万円       | 百万円                      | %     |
| 株式      | 3, 966    | —                        | —     | 7, 190    | 96                       | 1. 3  |
| 投資証券    | —         | —                        | —     | 32        | —                        | —     |
| 為替予約    | 3, 984    | —                        | —     | 7, 175    | —                        | —     |
| コール・ローン | 11, 586   | —                        | —     | —         | —                        | —     |

(注) 平均保有割合99. 2%

※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。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2026年 1月14日から2026年 7月13日まで)

| 項 目              | 当 期       |
|------------------|-----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 11, 610千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 116千円     |
| (B) / (A)        | 1. 0%     |

(注) 売買委託手数料総額は、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、このファンドに対応するものを含みます。

※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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種 類                | 期 首          | 当 期 末        |              |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 口 数          | 口 数          | 評 価 額        |
|                    | 千口           | 千口           | 千円           |
| 脱炭素テクノロジー株式マザーファンド | 13, 673, 795 | 11, 816, 913 | 20, 772, 953 |

(注) 単位未満は切捨て。

\* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年 7月13日現在

| 項 目                | 当 期 末        |        |
|--------------------|--------------|--------|
|                    | 評 価 額        | 比 率    |
|                    | 千円           | %      |
| 脱炭素テクノロジー株式マザーファンド | 20, 772, 953 | 95. 8  |
| コール・ローン等、その他       | 917, 076     | 4. 2   |
| 投資信託財産総額           | 21, 690, 029 | 100. 0 |

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝162. 13円、1カナダ・ドル＝114. 42円、1香港・ドル＝20. 68円、1台湾・ドル＝5. 034円、1イギリス・ポンド＝216. 91円、1スイス・フラン＝200. 11円、1デンマーク・クローネ＝24. 72円、1ノルウェー・クローネ＝16. 56円、100韓国・ウォン＝10. 774円、1オフショア・人民元＝23. 881円、1ユーロ＝184. 76円です。

(注 3) 脱炭素テクノロジー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 (21, 299, 196千円) の投資信託財産総額 (21, 482, 055千円) に対する比率は、99. 1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年 7 月13日現在

| 項 目                         | 当 期 末           |
|-----------------------------|-----------------|
| (A)資産                       | 21,690,029,116円 |
| コール・ローン等                    | 210,376,019     |
| 脱炭素テクノロジー株式<br>マザーファンド（評価額） | 20,772,953,097  |
| 未収入金                        | 706,700,000     |
| (B)負債                       | 804,735,397     |
| 未払収益分配金                     | 556,598,643     |
| 未払解約金                       | 49,805,134      |
| 未払信託報酬                      | 197,739,676     |
| その他未払費用                     | 591,944         |
| (C)純資産総額（A－B）               | 20,885,293,719  |
| 元本                          | 15,902,818,389  |
| 次期繰越損益金                     | 4,982,475,330   |
| (D)受益権総口数                   | 15,902,818,389口 |
| 1万口当り基準価額（C／D）              | 13,133円         |

\* 期首における元本額は17,675,060,475円、当作成期間中における追加設定元本額は352,375,109円、同解約元本額は2,124,617,195円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,133円です。

■損益の状況

当期 自2026年 1 月14日 至2026年 7 月13日

| 項 目             | 当 期            |
|-----------------|----------------|
| (A)配当等収益        | 464,294円       |
| 受取利息            | 464,294        |
| (B)有価証券売買損益     | 2,430,620,847  |
| 売買益             | 2,608,488,012  |
| 売買損             | △ 177,867,165  |
| (C)信託報酬等        | △ 198,331,620  |
| (D)当期損益金（A＋B＋C） | 2,232,753,521  |
| (E)前期繰越損益金      | 2,830,415,721  |
| (F)追加信託差損益金     | 475,904,731    |
| (配当等相当額)        | ( 122,117,441) |
| (売買損益相当額)       | ( 353,787,290) |
| (G)合計（D＋E＋F）    | 5,539,073,973  |
| (H)収益分配金        | △ 556,598,643  |
| 次期繰越損益金（G＋H）    | 4,982,475,330  |
| 追加信託差損益金        | 475,904,731    |
| (配当等相当額)        | ( 122,117,441) |
| (売買損益相当額)       | ( 353,787,290) |
| 分配準備積立金         | 4,506,570,599  |

(注 1) 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おります。

(注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注 3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                 | 当 期             |
|---------------------|-----------------|
| (a)経費控除後の配当等収益      | 120,345,452円    |
| (b)経費控除後の有価証券売買等損益  | 2,112,408,069   |
| (c)収益調整金            | 475,904,731     |
| (d)分配準備積立金          | 2,830,415,721   |
| (e)当期分配対象額（a＋b＋c＋d） | 5,539,073,973   |
| (f)分配金              | 556,598,643     |
| (g)翌期繰越分配対象額（e－f）   | 4,982,475,330   |
| (h)受益権総口数           | 15,902,818,389口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ       |      |
|---------------------------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ） | 350円 |

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・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）、残りの額が普通分配金です。
- ・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個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

# 脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

## 運用報告書 第10期 (決算日 2026年7月13日)

(作成対象期間 2026年1月14日～2026年7月13日)

脱炭素テクノロジー株式マザーファンド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。

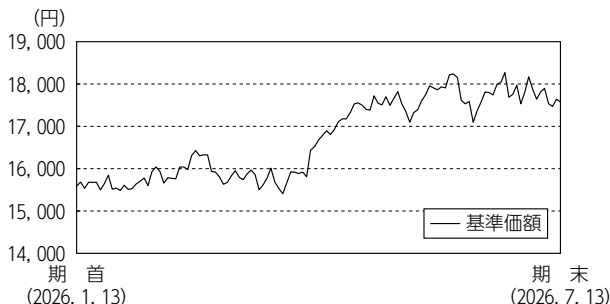
|        |                                                                               |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                                         |
| 主要投資対象 | 日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式等（ＤＲ（預託証券）および不動産投資信託証券を含みます。） |
| 株式組入制限 | 無制限                                                                           |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

# ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日            | 基準価額   |       | MSCI AC World<br>指数(税引後配<br>当込み、円換算) |       | 株<br>式<br>組<br>入<br>比<br>率 | 株<br>式<br>先<br>物<br>比<br>率 | 投<br>資<br>証<br>券<br>組<br>入<br>比<br>率 |
|------------------|--------|-------|--------------------------------------|-------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
|                  | 円      | 騰落率   | (参考指数)                               | 騰落率   |                            |                            |                                      |
| (期首) 2026年 1月13日 | 15,590 | —     | 22,133                               | —     | 98.5                       | —                          | 0.9                                  |
| 1月末              | 15,510 | △ 0.5 | 21,738                               | △ 1.8 | 97.9                       | —                          | 0.9                                  |
| 2月末              | 16,306 | △ 4.6 | 22,252                               | 0.5   | 97.5                       | —                          | 1.0                                  |
| 3月末              | 15,409 | △ 1.2 | 20,752                               | △ 6.2 | 96.7                       | —                          | 1.2                                  |
| 4月末              | 17,402 | 11.6  | 23,160                               | 4.6   | 97.7                       | —                          | 1.0                                  |
| 5月末              | 17,864 | 14.6  | 24,290                               | 9.7   | 98.0                       | —                          | 1.0                                  |
| 6月末              | 17,803 | 14.2  | 24,494                               | 10.7  | 96.4                       | —                          | 1.1                                  |
| (期末) 2026年 7月13日 | 17,579 | 12.8  | 24,785                               | 12.0  | 98.3                       | —                          | 1.1                                  |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI AC World指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCI AC World指数(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World指数(税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。  
[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>]

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率÷売建比率です。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：15,590円 期末：17,579円 騰落率：12.8%

#### 【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は、中東情勢をめぐる不透明感が後退し、AI(人工知能)関連需要を背景に株式市況が上昇したことに加えて、米ドルに対する円安の進行がプラス要因となり、上昇しました。くわし

くは「投資環境について」をご参照ください。

### ◆投資環境について

#### ○グローバル株式市況

グローバル株式市況は上昇しました。

グローバル株式市況は、当作成期首より、「AI(人工知能)脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場が懸念される中、米国の経済指標の改善やインフレの沈静化が好感され、横ばいで推移しました。2026年3月には、中東情勢の緊迫化と、それに伴うホルムズ海峡をめぐる供給不安による原油価格の急騰や世界経済の減速懸念を背景に、株価は下落しました。その後、米国とイランが暫定的な停戦で合意したと報じられたことで投資家のリスク選好姿勢が回復し、株価は反発しました。6月にはAI関連銘柄のバリュエーション再評価から軟調に推移する場面もありましたが、当作成期首を上回る水準で当作成期末を迎えました。

#### ○為替相場

為替相場は、米ドルは対円で上昇(円安)した一方、ユーロはおおむね横ばいで推移しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、為替介入の前段階とされるレートチェックの実施観測などを受けて円高が進行しました。その後は、中東情勢の緊迫化によるリスク回避の動きや米ドル買いを背景に、円安基調で推移しました。2026年4月末から5月上旬には、日本当局による円買い/米ドル売り介入を受けて円高が進行したものの、その後は、市場心理の改善などを背景に再び円安となりました。

ユーロ対円為替相場は、おおむね米ドルと同様の動きとなりましたが、ユーロ圏景気が相対的に弱含んでいたことなどから、円安の進行は限定的となりました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューション(※)を提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

※当ファンドにおいて「ソリューション」とは、温室効果ガスの排出を削減するテクノロジーやサービス等を指します。

### ◆ポートフォリオについて

当ファンドは、運用にあたって、カンドリアム・エス・シー・イーから助言を受けています。

運用につきましても、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、優れた脱炭素テクノロジー・サービスを有する企業に投資を行い、信託財産の成長をめざしました。

セクター別では、資本財・サービスセクターや情報技術セクター、地域別では、米国や欧州を中心に投資しました。

個別銘柄では、マイクロソフト(米国)、ASML(オランダ)、ジョンソンコントロールズ(米国)などを継続的に高位に保有しました。

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                       | 当 期              |
|---------------------------|------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)<br>(投資証券) | 9円<br>(9)<br>(0) |
| 有価証券取引税<br>(株式)<br>(投資証券) | 3<br>(3)<br>(0)  |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他)  | 1<br>(1)<br>(0)  |
| 合 計                       | 13               |

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1)株 式

(2026年 1月14日から2026年 7月13日まで)

|     |      | 買 付                     |                              | 売 付              |                     |
|-----|------|-------------------------|------------------------------|------------------|---------------------|
|     |      | 株 数                     | 金 額                          | 株 数              | 金 額                 |
| 国内  |      | 千株<br>—<br>( — )        | 千円<br>—<br>( — )             | 千株<br>29. 4      | 千円<br>141, 512      |
| 外 国 | アメリカ | 百株<br>946<br>( 49. 33 ) | 千アメリカ・ドル<br>12, 861<br>( — ) | 百株<br>1, 955. 83 | 千アメリカ・ドル<br>29, 634 |
|     | カナダ  | 百株<br>1, 186<br>( — )   | 千カナダ・ドル<br>2, 791<br>( — )   | 百株<br>248        | 千カナダ・ドル<br>1, 108   |
|     | 香港   | 百株<br>106<br>( — )      | 千香港・ドル<br>1, 042<br>( — )    | 百株<br>—          | 千香港・ドル<br>—         |
|     | 台湾   | 百株<br>—<br>( — )        | 千台湾・ドル<br>—<br>( — )         | 百株<br>450        | 千台湾・ドル<br>60, 383   |

|     |                 | 買 付                               |                                | 売 付             |                       |
|-----|-----------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------------|
|     |                 | 株 数                               | 金 額                            | 株 数             | 金 額                   |
| 外 国 | イギリス            | 百株<br>97<br>( — )                 | 千イギリス・ポンド<br>227<br>( — )      | 百株<br>234       | 千イギリス・ポンド<br>618      |
|     | スイス             | 百株<br>621<br>( — )                | 千スイス・フラン<br>826<br>( — )       | 百株<br>—         | 千スイス・フラン<br>—         |
|     | デンマーク           | 百株<br>66<br>( — )                 | 千デンマーク・クローネ<br>2, 710<br>( — ) | 百株<br>290       | 千デンマーク・クローネ<br>5, 087 |
|     | 韓国              | 百株<br>93<br>( — )                 | 千韓国・ウォン<br>851, 658<br>( — )   | 百株<br>—         | 千韓国・ウォン<br>—          |
|     | 中国              | 百株<br>478<br>( — )                | 千オフショア・人民元<br>13, 877<br>( — ) | 百株<br>3, 523    | 千オフショア・人民元<br>9, 229  |
|     | ユーロ<br>(オランダ)   | 百株<br>3. 7<br>( — )               | 千ユーロ<br>454<br>( — )           | 百株<br>6. 5      | 千ユーロ<br>894           |
|     | ユーロ<br>(ベルギー)   | 百株<br>—<br>( — )                  | 千ユーロ<br>—<br>( — )             | 百株<br>13        | 千ユーロ<br>177           |
|     | ユーロ<br>(フランス)   | 百株<br>181<br>( 6. 93 )            | 千ユーロ<br>1, 656<br>( — )        | 百株<br>192       | 千ユーロ<br>2, 675        |
|     | ユーロ<br>(ドイツ)    | 百株<br>—<br>( — )                  | 千ユーロ<br>—<br>( — )             | 百株<br>299       | 千ユーロ<br>2, 313        |
|     | ユーロ<br>(スペイン)   | 百株<br>770<br>( 1, 167 )           | 千ユーロ<br>1, 096<br>( 49 )       | 百株<br>3, 184    | 千ユーロ<br>961           |
|     | ユーロ<br>(イタリア)   | 百株<br>796<br>( — )                | 千ユーロ<br>1, 477<br>( — )        | 百株<br>571       | 千ユーロ<br>558           |
|     | ユーロ<br>(ユーロ通貨計) | 百株<br>1, 750. 7<br>( 1, 173. 93 ) | 千ユーロ<br>4, 684<br>( 49 )       | 百株<br>4, 265. 5 | 千ユーロ<br>7, 582        |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) ( ) 内は株式分割、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。  
(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2026年 1月14日から2026年 7月13日まで)

| 銘 柄 |                         | 買 付 |          | 売 付  |          |
|-----|-------------------------|-----|----------|------|----------|
|     |                         | 口 数 | 金 額      | 口 数  | 金 額      |
| 外国  | アメリカ                    | 千口  | 千アメリカ・ドル | 千口   | 千アメリカ・ドル |
|     | EQUINIX REIT INC (REIT) | —   | —        | 0. 2 | 202      |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
株 式

(2026年 1月14日から2026年 7月13日まで)

| 当 期                                     |        |          |          | 期 付                               |       |          |          |
|-----------------------------------------|--------|----------|----------|-----------------------------------|-------|----------|----------|
| 買                                       |        | 付        |          | 売                                 |       | 付        |          |
| 銘 柄                                     | 株 数    | 金 額      | 平均単価     | 銘 柄                               | 株 数   | 金 額      | 平均単価     |
|                                         | 千株     | 千円       | 円        |                                   | 千株    | 千円       | 円        |
| BROADCOM INC (アメリカ)                     | 8. 6   | 600, 731 | 69, 852  | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC (アメリカ) | 5. 4  | 326, 869 | 60, 531  |
| NORTHLAND POWER INC (カナダ)               | 118. 6 | 324, 460 | 2, 735   | CROWN HOLDINGS INC (アメリカ)         | 19. 6 | 325, 512 | 16, 607  |
| LEGRAND SA (フランス)                       | 9. 2   | 251, 974 | 27, 388  | DELTA ELECTRONICS INC (台湾)        | 45    | 302, 197 | 6, 715   |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT (中国) | 24. 7  | 231, 084 | 9, 355   | TRIMBLE INC (アメリカ)                | 30. 8 | 278, 280 | 9, 035   |
| DANAHER CORP (アメリカ)                     | 6. 5   | 204, 409 | 31, 447  | ROCKWELL AUTOMATION INC (アメリカ)    | 3. 7  | 276, 113 | 74, 625  |
| EDP RENEWABLES SA (スペイン)                | 77     | 202, 671 | 2, 632   | TOPBUILD CORP (アメリカ)              | 3. 95 | 265, 501 | 67, 215  |
| SIG GROUP N AG (スイス)                    | 62. 1  | 168, 072 | 2, 706   | ON SEMICONDUCTOR CORP (アメリカ)      | 14. 6 | 247, 285 | 16, 937  |
| BLOOM ENERGY CLASS A CORP (アメリカ)        | 3. 6   | 151, 714 | 42, 142  | MICROSOFT CORP (アメリカ)             | 3. 65 | 233, 087 | 63, 859  |
| COMFORT SYSTEMS USA INC (アメリカ)          | 0. 7   | 148, 223 | 211, 747 | APTIV PLC (ジョージー)                 | 22. 9 | 226, 911 | 9, 908   |
| PRYSMIAN (イタリア)                         | 5. 3   | 141, 120 | 26, 626  | QUANTA SERVICES INC (アメリカ)        | 2. 07 | 226, 468 | 109, 405 |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

| 銘 柄            |            | 期 首   | 当 期 末 |          |
|----------------|------------|-------|-------|----------|
|                |            | 株 数   | 株 数   | 評価額      |
|                |            | 千株    | 千株    | 千円       |
| 電気機器 (100. 0%) |            |       |       |          |
| 日立             |            | 58. 3 | 28. 9 | 136, 292 |
| 合 計            | 株 数、金 額    | 千株    | 千株    | 千円       |
|                | 銘柄数 < 比率 > | 58. 3 | 28. 9 | 136, 292 |
|                |            | 1銘柄   | 1銘柄   | <0. 7%>  |

(注 1) 銘柄欄の ( ) 内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注 2) 合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

| 銘 柄                            |  | 期 首   | 当 期 末 |              | 業 種 等             |
|--------------------------------|--|-------|-------|--------------|-------------------|
|                                |  | 株 数   | 株 数   | 評 価 額        |                   |
|                                |  | 株     | 株     | 外貨建金額 邦貨換算金額 |                   |
|                                |  | 百株    | 百株    | 千アメリカ・ドル 千円  |                   |
| (アメリカ)                         |  |       |       |              |                   |
| FIRST SOLAR INC                |  | 115   | 56    | 1, 275       | 206, 853 情報技術     |
| AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC |  | 25    | 46    | 1, 377       | 223, 388 素材       |
| AUTODESK INC                   |  | 57    | 57    | 1, 188       | 192, 637 情報技術     |
| DANAHER CORP                   |  | —     | 65    | 1, 293       | 209, 767 ヘルスケア    |
| ORMAT TECH INC                 |  | 92    | 52    | 570          | 92, 544 公益事業      |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC     |  | 86. 5 | 32. 5 | 1, 248       | 202, 427 情報技術     |
| BROADCOM INC                   |  | —     | 80. 5 | 3, 219       | 522, 019 情報技術     |
| ACUITY INC                     |  | 39    | 32    | 1, 065       | 172, 822 資本財・サービス |
| DARLING INGREDIENTS INC        |  | 122   | 99    | 602          | 97, 637 生活必需品     |
| QUANTA SERVICES INC            |  | 72. 1 | 51. 4 | 3, 384       | 548, 809 資本財・サービス |
| TOPBUILD CORP                  |  | 39. 5 | —     | —            | — 一般消費財・サービス      |

# 脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンド

| 銘柄                                 | 柄                 | 期 首             |                 | 当 期 末             |            | 業 種 等      |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|------------|------------|
|                                    |                   | 株 数             | 株 数             | 評 価 額             |            |            |
|                                    |                   |                 |                 | 外貨建金額             | 邦貨換算金額     |            |
|                                    |                   | 百株              | 百株              | 千アメリカ・ドル          | 千円         |            |
| CLEAN HARBORS INC                  |                   | 43              | 37              | 1,125             | 182,441    | 資本財・サービス   |
| COMFORT SYSTEMS USA INC            |                   | 8               | 13.6            | 2,388             | 387,212    | 資本財・サービス   |
| NEXTERA ENERGY INC                 |                   | 439             | 295             | 2,594             | 420,698    | 公益事業       |
| ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC      |                   | 48              | 33              | 496               | 80,505     | 資本財・サービス   |
| OWENS CORNING                      |                   | 76              | 111             | 1,591             | 257,978    | 資本財・サービス   |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC             |                   | 42              | 29              | 1,391             | 225,543    | 資本財・サービス   |
| WASTE CONNECTIONS INC              |                   | 73              | 107             | 1,830             | 296,770    | 資本財・サービス   |
| MASTEC INC                         |                   | 105             | 76              | 2,833             | 459,470    | 資本財・サービス   |
| ROCKWELL AUTOMATION INC            |                   | 49              | 12              | 566               | 91,853     | 資本財・サービス   |
| XYLEM INC                          |                   | 175             | 129             | 1,563             | 253,528    | 資本財・サービス   |
| SUNRUN INC                         |                   | —               | 450             | 561               | 90,979     | 資本財・サービス   |
| NVENT ELECTRIC PLC                 |                   | 224             | 185             | 2,973             | 482,064    | 資本財・サービス   |
| AMERICAN WATER WORKS INC           |                   | 72              | 50              | 653               | 105,943    | 公益事業       |
| BLOOM ENERGY CLASS A CORP          |                   | —               | 36              | 880               | 142,771    | 資本財・サービス   |
| SYNOPSIS INC                       |                   | 54              | 27              | 1,202             | 195,018    | 情報技術       |
| ON SEMICONDUCTOR CORP              |                   | 430             | 284             | 2,725             | 441,847    | 情報技術       |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC |                   | 322             | 287             | 4,098             | 664,513    | 資本財・サービス   |
| WASTE MANAGEMENT INC               |                   | 106             | 102             | 2,379             | 385,863    | 資本財・サービス   |
| WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIE |                   | 86.5            | 108.5           | 2,834             | 459,497    | 資本財・サービス   |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC       |                   | 59              | 51              | 2,687             | 435,798    | ヘルスケア      |
| TETRA TECH INC                     |                   | 378             | 338             | 1,047             | 169,825    | 資本財・サービス   |
| LINDE PLC                          |                   | 51.5            | 43.5            | 2,304             | 373,642    | 素材         |
| ANALOG DEVICES INC                 |                   | 51              | 69              | 2,729             | 442,612    | 情報技術       |
| VERALTO CORP                       |                   | 242             | 288             | 2,669             | 432,848    | 資本財・サービス   |
| NEXTPOWER INC CLASS A              |                   | 270             | 234             | 2,609             | 423,013    | 資本財・サービス   |
| ECOLAB INC                         |                   | 69              | 33              | 905               | 146,763    | 素材         |
| GE VERNOVA INC                     |                   | 32              | 27.1            | 2,958             | 479,605    | 資本財・サービス   |
| UL SOLUTIONS INC CLASS A           |                   | 105             | 102             | 890               | 144,320    | 資本財・サービス   |
| SMURFIT WESTROCK PLC               |                   | 332             | 296             | 1,309             | 212,261    | 素材         |
| CROWN HOLDINGS INC                 |                   | 278             | 82              | 914               | 148,195    | 素材         |
| TE CONNECTIVITY PLC                |                   | 78              | 73              | 1,462             | 237,135    | 情報技術       |
| APTIV PLC                          |                   | 229             | —               | —                 | —          | 一般消費財・サービス |
| MICROSOFT CORP                     |                   | 164.5           | 128             | 4,929             | 799,184    | 情報技術       |
| TRIMBLE INC                        |                   | 308             | —               | —                 | —          | 情報技術       |
| PTC INC                            |                   | 64              | 43              | 536               | 86,963     | 情報技術       |
| アメリカ・ドル<br>通 貨 計                   | 株数、金額<br>銘柄数 <比率> | 5,711.6<br>42銘柄 | 4,751.1<br>43銘柄 | 77,873<br><60.8%> | 12,625,582 |            |
| (カナダ)                              |                   | 百株              | 百株              | 千カナダ・ドル           | 千円         |            |
| STANTEC INC                        |                   | 155             | 138             | 1,353             | 154,867    | 資本財・サービス   |
| NORTHLAND POWER INC                |                   | —               | 976             | 2,168             | 248,139    | 公益事業       |
| WSP GLOBAL INC                     |                   | 63              | 42              | 725               | 83,055     | 資本財・サービス   |
| カナダ・ドル<br>通 貨 計                    | 株数、金額<br>銘柄数 <比率> | 218<br>2銘柄      | 1,156<br>3銘柄    | 4,248<br><2.3%>   | 486,063    |            |

| 銘柄                                 |          | 期 首   |       | 当 期 末       |         | 業 種 等      |
|------------------------------------|----------|-------|-------|-------------|---------|------------|
|                                    |          | 株 数   | 株 数   | 評 価 額       |         |            |
|                                    |          |       |       | 外貨建金額       | 邦貨換算金額  |            |
|                                    |          | 百株    | 百株    | 千香港・ドル      | 千円      |            |
| (香港)                               |          |       |       |             |         |            |
| BYD LTD H                          |          | 915   | 1,021 | 8,668       | 179,260 | 一般消費財・サービス |
| XINJIANG GOLDWIND SCIENCE AND TECH |          | 1,738 | 1,738 | 1,838       | 38,026  | 資本財・サービス   |
| 香港・ドル                              | 株数、金額    | 2,653 | 2,759 | 10,507      | 217,286 |            |
| 通 貨 計                              | 銘柄数 <比率> | 2銘柄   | 2銘柄   |             | <1.0%>  |            |
|                                    |          | 百株    | 百株    | 千台湾・ドル      | 千円      |            |
| (台湾)                               |          |       |       |             |         |            |
| DELTA ELECTRONICS INC              |          | 1,050 | 600   | 112,800     | 567,835 | 情報技術       |
| 台湾・ドル                              | 株数、金額    | 1,050 | 600   | 112,800     | 567,835 |            |
| 通 貨 計                              | 銘柄数 <比率> | 1銘柄   | 1銘柄   |             | <2.7%>  |            |
|                                    |          | 百株    | 百株    | 千イギリス・ポンド   | 千円      |            |
| (イギリス)                             |          |       |       |             |         |            |
| SSE PLC                            |          | 626   | 489   | 1,186       | 257,323 | 公益事業       |
| イギリス・ポンド                           | 株数、金額    | 626   | 489   | 1,186       | 257,323 |            |
| 通 貨 計                              | 銘柄数 <比率> | 1銘柄   | 1銘柄   |             | <1.2%>  |            |
|                                    |          | 百株    | 百株    | 千スイス・フラン    | 千円      |            |
| (スイス)                              |          |       |       |             |         |            |
| SIG GROUP N AG                     |          | —     | 621   | 829         | 166,022 | 素材         |
| スイス・フラン                            | 株数、金額    | —     | 621   | 829         | 166,022 |            |
| 通 貨 計                              | 銘柄数 <比率> | —     | 1銘柄   |             | <0.8%>  |            |
|                                    |          | 百株    | 百株    | 千デンマーク・クローネ | 千円      |            |
| (デンマーク)                            |          |       |       |             |         |            |
| VESTAS WIND SYSTEMS                |          | 888   | 598   | 10,485      | 259,212 | 資本財・サービス   |
| NOVOZYMES CLASS B                  |          | 135   | 201   | 8,542       | 211,170 | 素材         |
| デンマーク・クローネ                         | 株数、金額    | 1,023 | 799   | 19,028      | 470,382 |            |
| 通 貨 計                              | 銘柄数 <比率> | 2銘柄   | 2銘柄   |             | <2.3%>  |            |
|                                    |          | 百株    | 百株    | 千韓国・ウォン     | 千円      |            |
| (韓国)                               |          |       |       |             |         |            |
| COWAY LTD                          |          | —     | 93    | 836,070     | 90,085  | 一般消費財・サービス |
| 韓国・ウォン                             | 株数、金額    | —     | 93    | 836,070     | 90,085  |            |
| 通 貨 計                              | 銘柄数 <比率> | —     | 1銘柄   |             | <0.4%>  |            |
|                                    |          | 百株    | 百株    | 千アジア・人民元    | 千円      |            |
| (中国)                               |          |       |       |             |         |            |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT |          | 479   | 667   | 23,262      | 555,547 | 資本財・サービス   |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY LTD  |          | 3,411 | —     | —           | —       | 情報技術       |
| SUNGROW POWER SUPPLY LTD A         |          | 520   | 698   | 8,012       | 191,349 | 資本財・サービス   |
| アジア・人民元                            | 株数、金額    | 4,410 | 1,365 | 31,274      | 746,897 |            |
| 通 貨 計                              | 銘柄数 <比率> | 3銘柄   | 2銘柄   |             | <3.6%>  |            |
|                                    |          | 百株    | 百株    | 千ユーロ        | 千円      |            |
| (ユーロ(オランダ))                        |          |       |       |             |         |            |
| ASML HOLDING NV                    |          | 29.5  | 26.7  | 4,189       | 774,002 | 情報技術       |
| ユーロ                                | 株数、金額    | 29.5  | 26.7  | 4,189       | 774,002 |            |
| 国 小 計                              | 銘柄数 <比率> | 1銘柄   | 1銘柄   |             | <3.7%>  |            |

| 銘 柄                               |          | 期 首       |           | 当 期 末  |            | 業 種 等    |
|-----------------------------------|----------|-----------|-----------|--------|------------|----------|
|                                   |          | 株 数       | 株 数       | 評 価 額  |            |          |
|                                   |          |           |           | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |          |
|                                   |          | 百株        | 百株        | 千ユーロ   | 千円         |          |
| ユーロ(ベルギー)                         |          |           |           |        |            |          |
| ELIA GROUP SA                     |          | 128       | 115       | 1,572  | 290,451    | 公益事業     |
| 国 小 計                             | 株数、金額    | 128       | 115       | 1,572  | 290,451    |          |
|                                   | 銘柄数 <比率> | 1銘柄       | 1銘柄       |        | <1.4%>     |          |
|                                   |          | 百株        | 百株        | 千ユーロ   | 千円         |          |
| ユーロ(フランス)                         |          |           |           |        |            |          |
| LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR |          | 89.36     | 46.29     | 806    | 149,070    | 素材       |
| SCHNEIDER ELECTRIC                |          | 126.3     | 83.3      | 2,246  | 415,005    | 資本財・サービス |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA      |          | 99        | —         | —      | —          | 資本財・サービス |
| LEGRAND SA                        |          | —         | 92        | 1,294  | 239,160    | 資本財・サービス |
| VEOLIA ENVIRON. SA                |          | 237       | 326       | 1,182  | 218,520    | 公益事業     |
| 国 小 計                             | 株数、金額    | 551.66    | 547.59    | 5,530  | 1,021,757  |          |
|                                   | 銘柄数 <比率> | 4銘柄       | 4銘柄       |        | <4.9%>     |          |
|                                   |          | 百株        | 百株        | 千ユーロ   | 千円         |          |
| ユーロ(ドイツ)                          |          |           |           |        |            |          |
| SIEMENS N AG                      |          | 90        | 71        | 1,937  | 357,923    | 資本財・サービス |
| E. ON N                           |          | 551       | 449       | 851    | 157,286    | 公益事業     |
| SIEMENS ENERGY N AG               |          | 195       | 138       | 2,099  | 387,858    | 資本財・サービス |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG          |          | 520       | 399       | 2,891  | 534,317    | 情報技術     |
| 国 小 計                             | 株数、金額    | 1,356     | 1,057     | 7,779  | 1,437,386  |          |
|                                   | 銘柄数 <比率> | 4銘柄       | 4銘柄       |        | <6.9%>     |          |
|                                   |          | 百株        | 百株        | 千ユーロ   | 千円         |          |
| ユーロ(スペイン)                         |          |           |           |        |            |          |
| DERECHOS IBERDROLA SA             |          | 1,592     | —         | —      | —          | 公益事業     |
| IBERDROLA SA                      |          | 1,592     | 1,167     | 2,439  | 450,635    | 公益事業     |
| EDP RENEWABLES SA                 |          | —         | 770       | 1,058  | 195,614    | 公益事業     |
| 国 小 計                             | 株数、金額    | 3,184     | 1,937     | 3,497  | 646,249    |          |
|                                   | 銘柄数 <比率> | 2銘柄       | 2銘柄       |        | <3.1%>     |          |
|                                   |          | 百株        | 百株        | 千ユーロ   | 千円         |          |
| ユーロ(イタリア)                         |          |           |           |        |            |          |
| PRYSMIAN                          |          | —         | 53        | 715    | 132,244    | 資本財・サービス |
| ENEL                              |          | 1,733     | 1,905     | 1,927  | 356,191    | 公益事業     |
| 国 小 計                             | 株数、金額    | 1,733     | 1,958     | 2,643  | 488,436    |          |
|                                   | 銘柄数 <比率> | 1銘柄       | 2銘柄       |        | <2.4%>     |          |
| ユ ー ロ                             | 株数、金額    | 6,982.16  | 5,641.29  | 25,212 | 4,658,283  |          |
| 通 貨 計                             | 銘柄数 <比率> | 13銘柄      | 14銘柄      |        | <22.4%>    |          |
| ファンド合計                            | 株数、金額    | 22,673.76 | 18,274.39 | —      | 20,285,763 |          |
|                                   | 銘柄数 <比率> | 66銘柄      | 70銘柄      |        | <97.7%>    |          |

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注 2) < > 内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3)外国投資証券

| 銘<br>柄                  | 期 首      |      | 当 期 末    |         |
|-------------------------|----------|------|----------|---------|
|                         | □ 数      | □ 数  | 評 価 額    |         |
|                         |          |      | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |
| (アメリカ)                  | 千口       | 千口   | 千アメリカ・ドル | 千円      |
| EQUINIX REIT INC (REIT) | 1.55     | 1.35 | 1,419    | 230,084 |
| 合 計                     | □ 数、金 額  | 1.55 | 1.35     | 1,419   |
|                         | 銘柄数 <比率> | 1銘柄  | 1銘柄      | <1.1%>  |

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注 2) < > 内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

\* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

| 項 目          | 2026年 7 月13日現在   |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 当 期 末            |           |
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>20,422,056 | %<br>95.1 |
| 投資証券         | 230,084          | 1.1       |
| コール・ローン等、その他 | 829,915          | 3.8       |
| 投資信託財産総額     | 21,482,055       | 100.0     |

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝162.13円、1カナダ・ドル＝114.42円、1香港・ドル＝20.68円、1台湾・ドル＝5.034円、1イギリス・ポンド＝216.91円、1スイス・フラン＝200.11円、1デンマーク・クローネ＝24.72円、1ノルウェー・クローネ＝16.56円、100韓国・ウォン＝10.774円、1オフショア・人民元＝23.881円、1ユーロ＝184.76円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（21,299,196千円）の投資信託財産総額（21,482,055千円）に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目            | 2026年 7 月13日現在  |  |
|----------------|-----------------|--|
|                | 当 期 末           |  |
| (A)資産          | 22,140,154,763円 |  |
| コール・ローン等       | 709,220,121     |  |
| 株式（評価額）        | 20,422,056,061  |  |
| 投資証券（評価額）      | 230,084,114     |  |
| 未収入金           | 768,894,124     |  |
| 未収配当金          | 9,900,343       |  |
| (B)負債          | 1,367,509,669   |  |
| 未払金            | 660,809,669     |  |
| 未払解約金          | 706,700,000     |  |
| (C)純資産総額（A－B）  | 20,772,645,094  |  |
| 元本             | 11,816,913,987  |  |
| 次期繰越損益金        | 8,955,731,107   |  |
| (D)受益権総口数      | 11,816,913,987口 |  |
| 1万口当り基準価額（C／D） | 17,579円         |  |

- \* 期首における元本額は13,797,981,193円、当作成期間中における追加設定元本額は119,579,112円、同解約元本額は2,100,646,318円です。
- \* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：脱炭素テクノロジー株式ファンド 11,816,913,987円
- \* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,579円です。

■損益の状況

| 項 目             | 当期 自2026年 1 月14日 至2026年 7 月13日 |  |
|-----------------|--------------------------------|--|
|                 | 当 期                            |  |
| (A)配当等収益        | 139,277,204円                   |  |
| 受取配当金           | 135,864,302                    |  |
| 受取利息            | 3,364,814                      |  |
| その他収益金          | 48,088                         |  |
| (B)有価証券売買損益     | 2,492,778,041                  |  |
| 売買益             | 3,966,955,301                  |  |
| 売買損             | △ 1,474,177,260                |  |
| (C)その他費用        | △ 1,588,399                    |  |
| (D)当期損益金（A＋B＋C） | 2,630,466,846                  |  |
| (E)前期繰越損益金      | 7,712,710,048                  |  |
| (F)解約差損益金       | △ 1,455,866,675                |  |
| (G)追加信託差損益金     | 68,420,888                     |  |
| (H)合計（D＋E＋F＋G）  | 8,955,731,107                  |  |
| 次期繰越損益金（H）      | 8,955,731,107                  |  |

- (注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。