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ァンド	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ァンド	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。	

運用報告書(全体版)

ミローバ グローバル・サステナブル株式ファンド

第４期

(決算日　2024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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
(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

(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。)

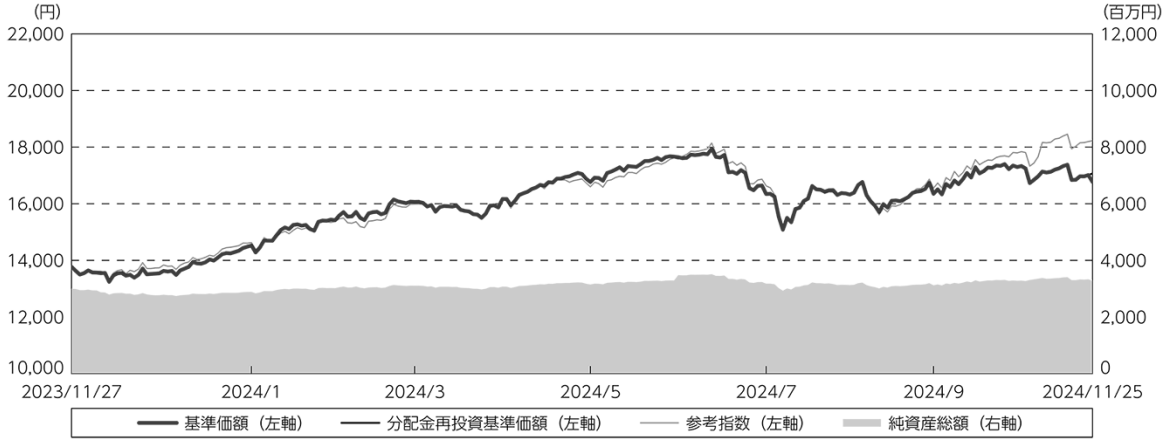
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2023年11月27日	13,773	－	2,502,466.90	－	95.2	－
11月末	13,550	△ 1.6	2,460,561.99	△ 1.7	95.1	－
12月末	13,626	△ 1.1	2,507,429.59	0.2	94.5	－
2024年１月末	14,527	5.5	2,657,967.18	6.2	94.8	－
２月末	15,440	12.1	2,787,384.45	11.4	95.0	－
３月末	16,065	16.6	2,905,433.74	16.1	93.9	－
４月末	16,168	17.4	2,944,493.66	17.7	95.0	－
５月末	16,769	21.8	3,015,925.25	20.5	96.9	－
６月末	17,666	28.3	3,201,193.77	27.9	97.3	－
７月末	16,346	18.7	3,021,760.19	20.8	95.9	－
８月末	16,391	19.0	2,970,217.24	18.7	94.0	－
９月末	16,352	18.7	3,006,814.41	20.2	94.2	－
10月末	17,247	25.2	3,235,867.35	29.3	94.5	－
(期末)						
2024年11月25日	17,070	23.9	3,312,132.66	32.4	93.3	－

(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(2023年11月28日～2024年11月25日)

○当期中の基準価額等の推移



期　首：13,773円
期　末：16,770円 (既払分配金(税込み)：300円)
騰落率：　23.9% (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)による利下げ期待が高まったことや、大手テクノロジー企業をはじめ市場予想を上回る企業業績が発表されたことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、地政学的リスクが高まったこと、2024年8月以降に景気後退懸念が強まったことや、円がドルに対しても、ユーロに対しても円高となったことなどが挙げられます。

〇投資環境

当期の海外株式市場は、金融政策、経済指標、企業決算、中東の地政学的リスクなどの影響で期中に下落する局面はあったものの、前期末比では上昇となりました。

期初は金融引き締め長期化観測が後退し上昇しました。2023年12月も労働市場の堅調さとインフレの落ち着き、FOMC(米連邦公開市場委員会)の利上げ終了見通しなどにより株価は上昇しました。2024年1月は堅調な雇用統計とFOMC議事要旨で利下げ期待が後退し下落して始まりましたが、半導体企業の強い業績見通しを受けて反発しました。2月は好調な企業決算と堅調な雇用統計で上昇して始まりましたが、インフレ指標が予想を上回ったことや、利下げに対する見方で一進一退の動きとなりました。その後、米大手半導体企業の好調な決算で上昇しました。3月はパウエルFRB議長の議会証言で利下げ観測が強まり上昇して始まりましたが、インフレ指標が予想を超え反落し、その後FOMCの年内利下げ見通しで再び上昇しました。4月は好調な経済指標とFRB高官発言、地政学的リスク、インフレ指標などから中旬まで軟調に推移しましたが、下旬は大手テクノロジー企業の好決算で持ち直しました。5月は雇用統計やCPI(消費者物価指数)、小売売上高の市場予想下回りから年内利下げ期待が高まり上昇して始まりましたが、FRB高官の発言で調整しました。6月はISM製造業景況指数が市場予想を下回り、ECB(欧州中央銀行)などの利下げを受けて早期利下げ期待で上昇し、その後もインフレ指標が市場予想を下回り、上昇しました。7月は景気鈍化を示す経済指標により利下げ観測が強まり上昇し、CPI低下で更に上昇しました。その後、半導体規制強化報道で反落しつつも月末に回復しました。8月はISM製造業景況指数と失業率の悪化で大幅に下落後、ISM非製造業景況指数と小売売上高の好調で回復しました。9月はISM製造業景況指数と雇用統計で下落後、大幅な利下げ期待で反発しました。18日の利下げ決定で上昇し、月末は中国の景気刺激策で更に上昇しました。10月は中東情勢懸念で下落後、テクノロジー関連銘柄と銀行の好決算で反発し、米景気の強さと長期金利の上昇で月末に反落しました。

為替は期末にかけてドルに対しては若干円安水準となり、ユーロに対しては期初とほぼ同水準となりました。

○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
ベライゾン・コミュニケーションズ	アメリカ	電気通信サービス
メルセデス・ベンツグループ	ドイツ	自動車・自動車部品
エスティーローダー	アメリカ	家庭用品・パーソナル用品

(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
パロアルト・ネットワークス アメリカ ソフトウェア・サービス	政府機関や企業向けにファイアウォールやサイバー攻撃対策など、ネットワーク用セキュリティサービスを提供しています。
ショッピファイ アメリカ ソフトウェア・サービス	電子商取引のためのプラットフォームと包括的なサービスを提供しています。
アクセンチュア 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(カナダ・米国・メキシコ)を縦断する鉄道を所有・運営しています。北米大陸に広がる鉄道ネットワークを通じて、多岐にわたる貨物輸送を手掛けています。
セールスフォース アメリカ ソフトウェア・サービス	CRM (顧客関係管理)を中核としたクラウドコンピューティング企業で、企業のあらゆる顧客接点を一元管理し、AI (人工知能)を活用した高度な分析や自動化を実現しています。
スマーフィット・ウエストロック イギリス 素材	段ボールをはじめとする紙ベースの包装製品を製造・販売しており、食品・飲料、eコマースなど幅広い業界に製品を提供しています。
レレックス イギリス 商業・専門サービス	出版・情報サービス企業です。サイエンス・医療、法令などに関連した定期刊行物の出版やオンライン・データベースの提供を行っています。
アドバンスト・ドレナージ・システムズ アメリカ 資本財	北米を中心にプラスチック製の排水管や関連製品を製造・販売する企業です。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。

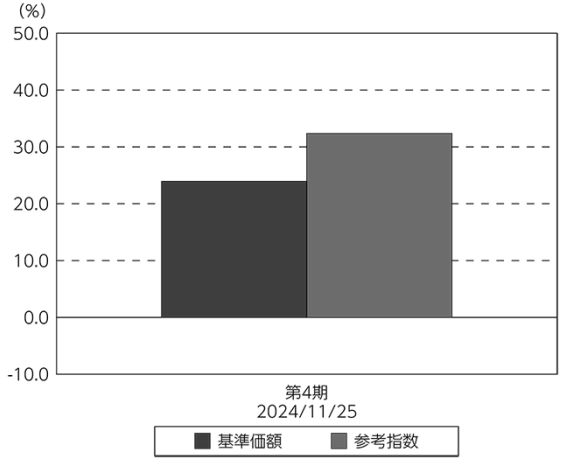
○当ファンドのベンチマークとの差異

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32.4%上昇したのに対し、基準価額は23.9%の上昇となり、参考指数を8.4%下回る結果となりました。個別銘柄選択効果がマイナスに働いたことがマイナスの乖離要因となりました。
個別銘柄では、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、アドビ(アメリカ、ソフトウェア・サービス)、アプティブ(アメリカ、自動車・自動車部品)、ヴェスタス・ウィンド・システムズ(デンマーク、資本財)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300円とさせていただきました。

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４期 2023年11月28日～ 2024年11月25日
当期分配金	300
（対基準価額比率）	1.757%
当期の収益	300
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	6,769

（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

（2023年11月28日～2024年11月25日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	284	1.794	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(156)	(0.985)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(121)	(0.766)	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	0.005	(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 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。
（株式）	(1)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	3	0.016	(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 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。
（株式）	(3)	(0.016)	
(d) その他費用	5	0.029	(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)	(0.018)	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	293	1.844	
期中の平均基準価額は、15,845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。

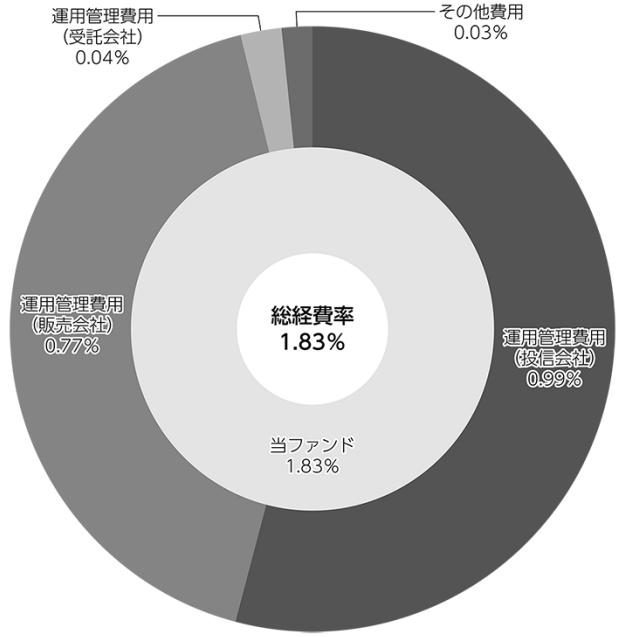
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2023年11月28日～2024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	155,583	351,000	372,159	747,000

○株式売買比率

(2023年11月28日～2024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	3,324,059千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,704,233千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.43

(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

(2023年11月28日～2024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

(2024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	1,655,834	1,439,258	3,235,166

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、3,799,209千口です。

○投資信託財産の構成

(2024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	3,235,166	95.9
コール・ローン等、その他	139,101	4.1
投資信託財産総額	3,374,267	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(8,435,656千円)の投資信託財産総額(8,543,893千円)に対する比率は98.7%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＝154.25円、1ユーロ＝161.73円、1英ポンド＝194.36円、1デンマーククローネ＝21.68円、1香港ドル＝19.82円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月25日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	3,374,267,734
コール・ローン等	135,100,956
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)	3,235,166,186
未収入金	4,000,000
未収利息	592
(B) 負債	91,985,869
未払収益分配金	58,717,621
未払解約金	4,045,842
未払信託報酬	29,045,358
その他未払費用	177,048
(C) 純資産総額(A－B)	3,282,281,865
元本	1,957,254,036
次期繰越損益金	1,325,027,829
(D) 受益権総口数	1,957,254,036口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,770円

(注) 期首元本額は2,175,609,232円、期中追加設定元本額は277,469,749円、期中一部解約元本額は495,824,945円です。また、1口当たり純資産額は1.6770円です。

○損益の状況 (2023年11月28日～2024年11月25日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	7,255
受取利息	19,156
支払利息	△ 11,901
(B) 有価証券売買損益	617,171,740
売買益	691,040,967
売買損	△ 73,869,227
(C) 信託報酬等	△ 56,025,222
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	561,153,773
(E) 前期繰越損益金	276,670,916
(F) 追加信託差損益金	545,920,761
(配当等相当額)	(77,098,667)
(売買損益相当額)	(468,822,094)
(G) 計(D＋E＋F)	1,383,745,450
(H) 収益分配金	△ 58,717,621
次期繰越損益金(G＋H)	1,325,027,829
追加信託差損益金	545,920,761
(配当等相当額)	(77,458,702)
(売買損益相当額)	(468,462,059)
分配準備積立金	779,107,068

(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(31,230,172円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(529,923,601円)、信託約款に規定する収益調整金(545,920,761円)および分配準備積立金(276,670,916円)より分配可能額は1,383,745,450円(10,000口当たり7,069円)であり、うち58,717,621円(10,000口当たり300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）	300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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024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(3,799,209千口)の内容です。

外国株式

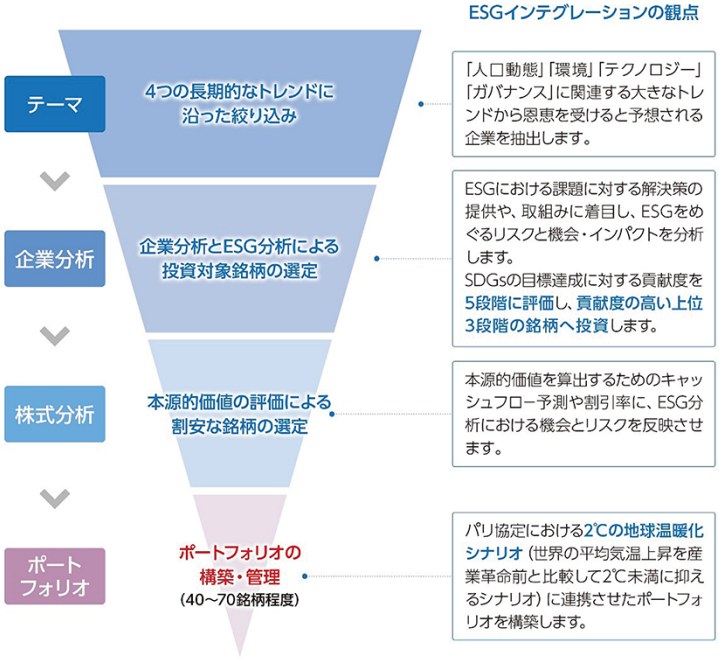
銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AGCO CORP		61	52	517	79,861	資本財
ADOBE INC		44	10	551	85,082	ソフトウェア・サービス
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		—	18	242	37,482	資本財
AMERICAN WATER WORKS CO INC		44	68	937	144,617	公益事業
BALL CORP		147	126	783	120,810	素材
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY		—	91	702	108,369	運輸
DANAHER CORP		64	65	1,538	237,259	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EBAY INC		477	324	2,052	316,620	一般消費財・サービス流通・小売り
ECOLAB INC		100	86	2,115	326,310	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		43	81	572	88,298	ヘルスケア機器・サービス
ENPHASE ENERGY INC		28	24	164	25,419	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC		20	18	987	152,369	ヘルスケア機器・サービス
ESTEE LAUDER COS INC/THE		34	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY AND COMPANY		36	31	2,353	363,102	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASTERCARD INC-CLASS A		61	52	2,744	423,325	金融サービス
MICROSOFT CORP		65	69	2,890	445,817	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC		216	186	1,418	218,821	公益事業
NVIDIA CORP		47	231	3,280	506,077	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC		—	36	1,390	214,417	ソフトウェア・サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC		37	32	1,799	277,608	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC		—	20	714	110,155	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC		—	87	932	143,785	ソフトウェア・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD		164	126	2,395	369,547	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		39	34	1,768	272,821	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERALTO CORP		21	46	499	77,029	商業・専門サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		167	—	—	—	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		65	36	1,123	173,341	金融サービス
WASTE MANAGEMENT INC		46	62	1,394	215,168	商業・専門サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC		37	32	691	106,738	資本財
XYLEM INC		91	78	997	153,935	資本財
ACCENTURE PLC		—	24	880	135,874	ソフトウェア・サービス
APTIV PLC		139	120	654	100,934	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	2,304	2,277	39,098	6,031,003	
	銘柄数＜比率＞	26	30	—	＜70.6%＞	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		55	47	1,077	174,234	ソフトウェア・サービス
MERCEDES-BENZ GROUP AG		110	—	—	—	自動車・自動車部品
SYMRISE AG		111	95	1,014	164,010	素材
小計	株数・金額	276	143	2,091	338,245	
	銘柄数＜比率＞	3	2	—	＜4.0%＞	
(ユーロ…フランス)						
ESSILORLUXOTTICA SA		47	40	961	155,531	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA		336	289	378	61,200	銀行

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	
AIR LIQUIDE SA		42	39	639	103,377	素材
小計	株数・金額	426	370	1,979	320,108	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<3.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV		14	12	792	128,250	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV		6	7	1,015	164,244	金融サービス
小計	株数・金額	21	20	1,808	292,494	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<3.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		1,282	1,103	1,499	242,524	公益事業
小計	株数・金額	1,282	1,103	1,499	242,524	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<2.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV		69	59	410	66,431	銀行
小計	株数・金額	69	59	410	66,431	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.8%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC		101	87	493	79,833	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	101	87	493	79,833	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.9%>	
ユーロ計	株数・金額	2,177	1,785	8,283	1,339,639	
	銘柄数<比率>	11	10	－	<15.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		2,231	1,921	425	82,745	保険
ASTRAZENECA		39	34	358	69,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RELX PLC		－	110	411	80,066	商業・専門サービス
SMURFIT WESTROCK PLC		－	119	542	105,360	素材
小計	株数・金額	2,270	2,185	1,737	337,754	
	銘柄数<比率>	2	4	－	<4.0%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		508	243	2,417	52,421	資本財
NOVO NORDISK A/S		213	145	10,948	237,371	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	722	388	13,366	289,792	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<3.4%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		1,170	726	4,103	81,329	保険
小計	株数・金額	1,170	726	4,103	81,329	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<1.0%>	
合計	株数・金額	8,647	7,364	－	8,079,519	
	銘柄数<比率>	42	47	－	<94.6%>	

(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

(2024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	5.9	低ポジティブ	テクノロジー デジタル化&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	5.2	低ポジティブ	テクノロジー デジタル化	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	マスターカード	5.0	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。
4	台湾セミコンダクター ADR	4.3	低ポジティブ	テクノロジー デジタル化&AI	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。
5	イーライリリー	4.3	中ポジティブ	人口動態 医療ニーズ	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に設置している。

(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2024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

(2024年10月末時点)

評価	構成比
高ポジティブ	9.0%
中ポジティブ	45.9%
低ポジティブ	45.1%
ネグリジブル	0.0%
ネガティブ	0.0%

(注) ミローバからの2024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

(2024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	48.7t	110.1t
投資先のCO2削減量	12.8t	5.7t
ミローバ・カバー率	99%	99%

(注) ミローバからの2024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。

〇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。

具体例として、エンゲージメントにおいては、企業と定期的に対話し、科学に基づくサステナブル目標の設定や、従業員のキャリア開発をめぐる情報開示、ダイバーシティ＆インクルージョン戦略の実施などを促しています。また年次株主総会においては、議決権行使を通じて、定量的なサステナビリティ目標を経営幹部の報酬体系に統合すること、税務に関する公正な実践などを促進させています。

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

親投資信託

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４期（決算日：2024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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
(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	17.6	1,476,411.66	19.5	97.0	－	4,121
２期(2022年１月24日)	13,759	17.0	1,829,290.70	23.9	96.3	－	10,795
３期(2023年１月24日)	14,466	5.1	1,955,504.44	6.9	96.5	－	8,325
４期(2024年１月24日)	18,466	27.7	2,627,891.26	34.4	95.5	－	7,242

(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。)

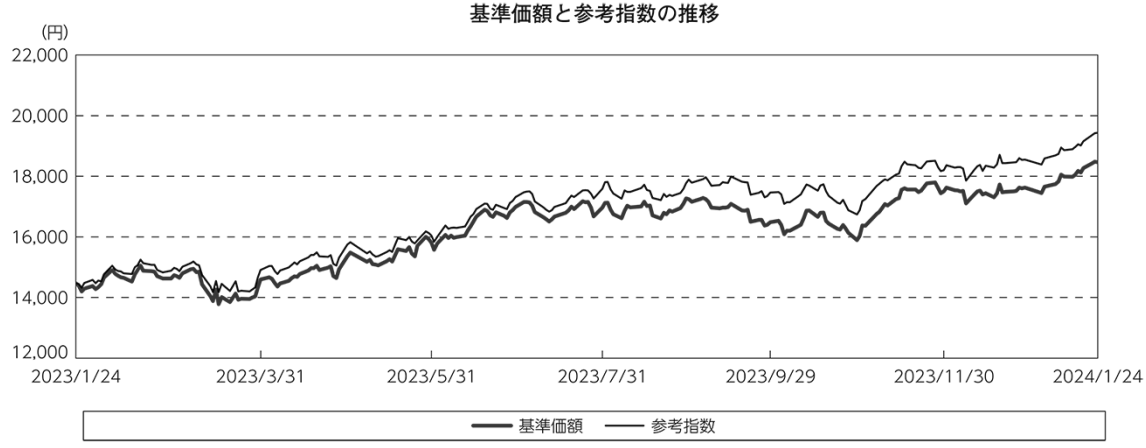
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2023年１月24日	14,466	－	1,955,504.44	－	96.5	－
１月末	14,278	△ 1.3	1,957,033.04	0.1	96.9	－
２月末	14,739	1.9	2,024,294.64	3.5	94.8	－
３月末	14,599	0.9	2,015,006.42	3.0	95.7	－
４月末	14,934	3.2	2,069,847.21	5.8	96.5	－
５月末	15,812	9.3	2,168,855.82	10.9	97.2	－
６月末	16,989	17.4	2,341,072.34	19.7	95.8	－
７月末	16,968	17.3	2,377,167.24	21.6	94.9	－
８月末	17,247	19.2	2,418,481.34	23.7	92.4	－
９月末	16,485	14.0	2,360,275.17	20.7	93.3	－
10月末	16,038	10.9	2,281,682.58	16.7	93.8	－
11月末	17,503	21.0	2,460,561.99	25.8	96.8	－
12月末	17,627	21.9	2,507,429.59	28.2	95.8	－
(期末)						
2024年１月24日	18,466	27.7	2,627,891.26	34.4	95.5	－

(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(2023年1月25日～2024年1月24日)

〇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。

〇基準価額の主な変動要因

主な上昇要因としては、インフレ率が鈍化しFRB(米連邦準備理事会)の利上げペースが鈍化したことや、AI(人工知能)技術への期待の高まり、企業決算が概ね好調であったことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、一部銀行の破綻によって金融システムに対する不安が一時的に高まったこと、また地政学的リスクの高まりによって原油価格が上昇したことなどが挙げられます。

〇投資環境

2023年の米国市場は、インフレ、FRBの金融政策、経済指標、企業業績、国際情勢に大きく影響されました。2023年1月はCPI(消費者物価指数)の低下からインフレ鈍化期待で市場は上昇となり、一時、経済指標が予想を下回ったことで弱含みましたが、FRB高官の利上げ幅縮小見通しで再び上昇しました。2月は物価指標とFRBのタカ派的発言で反落しました。3月はパウエルFRB議長のタカ派証言、銀行破綻やクレディ・スイス・グループの経営不安で下落しましたが、米中堅銀行への支援策とUBSのクレディ・スイス・グループ買収報道で反発しました。4月はインフレ減速を示す経済指標やインターネット大手企業の業績発表で上昇、5月は米地銀の経営不安で軟調に始まり、大手テクノロジー企業の良好な決算とCPIの低下で反発、一時債務上限問題の遅れで下落する局面もありました。6月は債務上限を停止する法案の可決と賃金インフレ鈍化で上昇し、パウエルFRB議長の追加利上げに関する発言で一時下落も、経済指標で再び上昇しました。7月はインフレ減速、主要銀行の堅調な決算、FOMC(米連邦公開市場委員会)

利上げ決定後の議長発言で上昇しましたが、8月は米国債増発見通しや格付け引き下げ、PPI(生産者物価指数)上昇で下落しました。9月はISM非製造業景況感指数の上昇で金融引き締め長期化懸念、原油価格の高騰、FRBのタカ派的金利見通しでさらに下落しました。10月はFRB高官の追加利上げ慎重発言で上昇しましたが、経済指標の堅調さや中東情勢の緊迫化で下落し、企業決算で持ち直しました。11月はFOMC後の議長発言がタカ派的でなく、雇用統計やCPIが市場予想を下回ったことで上昇、12月は雇用統計とCPIから金融引き締め終了と2024年末までの利下げが示唆され上昇しました。2024年1月は雇用統計の堅調さと12月FOMC議事要旨で下落しましたが、半導体企業の業績見通しと企業決算で反発しました。

欧州株式市場とエマージング株式市場も2023年初頭に景気回復期待とインフレピークアウトの期待から上昇しましたが、中盤以降は金融システム不安や地政学的リスクの高まりで調整局面となりました。年末にはインフレが落ち着き、中央銀行の利上げペース鈍化の予想から再び上昇基調となりました。為替は日米間の金利差拡大や円安が進行し、ユーロに対しても同様に円安が進みました。

○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)、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)、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、ネクステラ・エナジー(アメリカ、公益事業)、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)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
サンラン	アメリカ	資本財
ブライト・ホライゾン・ファミリー・ソリューションズ	アメリカ	商業・専門サービス
メルセデス・ベンツグループ	ドイツ	自動車・自動車部品
エスティーローダー	アメリカ	家庭用品・パーソナル用品
SVBファイナンシャル・グループ	アメリカ	銀行
ベライゾン・コミュニケーションズ	アメリカ	電気通信サービス
オーステッド	デンマーク	公益事業

(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
エアリキード フランス 素材	売上高世界第2位の産業ガス・サプライヤーです。医療、化学、電子メーカーなど様々な業界向けに産業ガスを供給しています。
エンフェーズ・エナジー アメリカ 半導体・半導体製造装置	米国に本拠を置く太陽光発電設備会社です。ソーラー・パネルによって生成された直流電流を、住宅用および商業用に広く使用できる交流に変換するソーラー・マイクロインバータを主要な収益源としています。
ウエイスト・マネジメント アメリカ 商業・専門サービス	米国に本拠を置く廃棄物処理会社です。廃棄物の埋め立て、ごみの回収、リサイクル・サービスなどを手掛けています。
ヴェラルト アメリカ 商業・専門サービス	ダナハー社の環境・応用ソリューション部門が分社化され、割り当てられた銘柄です。水質管理や製品識別に関する製品を提供しています。
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	イギリスの製薬会社です。オンコロジー(腫瘍・がん)、循環器・腎・代謝疾患、呼吸器・免疫疾患の治療薬を中心に医薬品およびバイオ医薬品を製造・販売しています。
パロアルト・ネットワークス アメリカ ソフトウェア・サービス	政府機関や企業向けにファイアウォールやサイバー攻撃対策など、ネットワーク用セキュリティサービスを提供しています。
ショッピファイ アメリカ ソフトウェア・サービス	電子商取引のためのプラットフォームと包括的なサービスを提供しています。
レレックス イギリス 商業・専門サービス	出版・情報サービス企業です。サイエンス・医療、法令などに関連した定期刊行物の出版やオンライン・データベースの提供を行っています。

○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

(2023年１月25日～2024年１月24日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	0.009	(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。
（株式）	(1)	(0.009)	
(b) 有価証券取引税	3	0.016	(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。
（株式）	(3)	(0.016)	
(c) その他費用	4	0.027	(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）	(4)	(0.027)	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。
（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	8	0.052	
期中の平均基準価額は、16,101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

(2023年１月25日～2024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 387 (21)	千米ドル 5,246 (－)	百株 1,465	千米ドル 19,142
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	－	－	215	1,647
	フランス	52	842	173	738
	オランダ	－	－	8	722
	スペイン	－ (2,588)	－ (55)	531 (3,119)	609 (68)
	ベルギー	－	－	28	180
	その他	－	－	42	197
	イギリス	156	千英ポンド 789	928	千英ポンド 254
	デンマーク	88 (138)	千デンマーククローネ 1,285 (－)	500	千デンマーククローネ 23,498
	香港	－	千香港ドル －	781	千香港ドル 5,328

(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

(2023年１月25日～2024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	5,092,760千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,576,845千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.67

(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

(2023年１月25日～2024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

（2024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		53	55	665	98,643	資本財
ADOBE INC		53	32	1,951	289,166	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC		58	40	508	75,393	公益事業
BALL CORP		128	133	758	112,459	素材
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC		50	－	－	－	商業・専門サービス
DANAHER CORP		69	58	1,362	201,905	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EBAY INC		631	434	1,797	266,351	一般消費財・サービス流通・小売り
ECOLAB INC		132	91	1,815	268,947	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		57	39	297	44,050	ヘルスケア機器・サービス
ENPHASE ENERGY INC		－	26	292	43,339	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC		27	19	707	104,835	ヘルスケア機器・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		29	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY AND COMPANY		63	33	2,093	310,221	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASTERCARD INC-CLASS A		81	55	2,442	361,916	金融サービス
MICROSOFT CORP		110	59	2,382	352,975	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC		208	197	1,131	167,701	公益事業
NVIDIA CORP		115	38	2,315	343,145	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC		－	29	1,008	149,472	ソフトウェア・サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC		49	33	1,876	278,002	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP		55	－	－	－	銀行
SHOPIFY INC		－	58	475	70,403	ソフトウェア・サービス
SUNRUN INC		185	－	－	－	資本財
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD		218	149	1,709	253,287	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		52	36	2,004	297,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERALTO CORP		－	19	154	22,863	商業・専門サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		221	－	－	－	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		86	59	1,605	237,899	金融サービス
WASTE MANAGEMENT INC		－	65	1,218	180,591	商業・専門サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC		49	33	682	101,179	資本財
XYLEM INC		92	83	945	140,122	資本財
APTIV PLC		185	127	1,038	153,820	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	3,068	2,012	33,243	4,925,731	
	銘柄数＜比率＞	26	26	－	＜68.0%＞	
（ユーロ…ドイツ）				千ユーロ		
SAP SE		73	50	752	121,097	ソフトウェア・サービス
MERCEDES-BENZ GROUP AG		146	－	－	－	自動車・自動車部品
SYMRISE AG		147	101	934	150,372	素材
小計	株数・金額	366	151	1,687	271,469	
	銘柄数＜比率＞	3	2	－	＜3.7%＞	
（ユーロ…フランス）						
ESSILORLUXOTTICA SA		62	43	765	123,155	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA		446	306	406	65,452	銀行
AIR LIQUIDE SA		－	38	650	104,696	素材
小計	株数・金額	508	387	1,822	293,304	
	銘柄数＜比率＞	2	3	－	＜4.0%＞	
（ユーロ…オランダ）						
ASML HOLDING NV		18	13	922	148,359	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		8	6	723	116,459	金融サービス
小計	株数・金額	27	19	1,645	264,818	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		1,697	1,166	1,288	207,375	公益事業
IBERDROLA SA-RTS		—	1,166	22	3,569	公益事業
IBERDROLA SA-RTS		1,697	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額	3,395	2,332	1,311	210,945	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV		92	63	378	60,861	銀行
小計	株数・金額	92	63	378	60,861	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC		134	92	403	64,909	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	134	92	403	64,909	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
ユーロ計	株数・金額	4,525	3,047	7,248	1,166,308	
	銘柄数<比率>	11	11	—	<16.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		2,954	2,030	507	95,578	保険
ASTRAZENECA		—	36	377	71,062	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RELX PLC		—	116	379	71,336	商業・専門サービス
小計	株数・金額	2,954	2,183	1,264	237,977	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<3.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		207	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		556	462	8,957	193,294	資本財
NOVO NORDISK A/S		—	194	14,034	302,854	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S		166	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額	931	657	22,991	496,149	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<6.9%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		1,550	768	4,709	89,199	保険
小計	株数・金額	1,550	768	4,709	89,199	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>	
合計	株数・金額	13,031	8,669	—	6,915,366	
	銘柄数<比率>	42	43	—	<95.5%>	

(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

(2024年１月24日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	6,915,366	95.4
コール・ローン等、その他	335,910	4.6
投資信託財産総額	7,251,276	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(7,125,914千円)の投資信託財産総額(7,251,276千円)に対する比率は98.3%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＝148.17円、1ユーロ＝160.90円、1英ポンド＝188.18円、1デンマーククローネ＝21.58円、1香港ドル＝18.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年１月24日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	7,251,276,013
コール・ローン等	334,854,805
株式(評価額)	6,915,366,300
未収配当金	1,054,908
(B) 負債	9,000,374
未払解約金	9,000,000
未払利息	374
(C) 純資産総額(A－B)	7,242,275,639
元本	3,922,004,584
次期繰越損益金	3,320,271,055
(D) 受益権総口数	3,922,004,584口
１万口当たり基準価額(C／D)	18,466円

(注) 期首元本額は5,755,180,655円、期中追加設定元本額は101,424,684円、期中一部解約元本額は1,934,600,755円です。
また、1口当たり純資産額は1.8466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 1,526,783,962円
ミローバ年金グローバル・サステナブル株式ファンド(適格機関投資家専用) 1,485,110,878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) 910,109,744円

○損益の状況 (2023年１月25日～2024年１月24日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	113,919,206
受取配当金	109,727,241
受取利息	4,301,424
その他収益金	5,712
支払利息	△ 115,171
(B) 有価証券売買損益	1,841,257,795
売買益	2,738,386,094
売買損	△ 897,128,299
(C) 保管費用等	△ 2,167,287
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,953,009,714
(E) 前期繰越損益金	2,570,085,270
(F) 追加信託差損益金	48,575,316
(G) 解約差損益金	△1,251,399,245
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3,320,271,055
次期繰越損益金(H)	3,320,271,055

(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。

○お知らせ

約款において、新NISA(成長投資枠)の要件対応等のため、デリバティブ取引の利用をヘッジ目的に限定する等の変更を行いました。(2023年8月25日)