

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。	

ミローバ グローバル・サステナブル株式ファンド

第3期

(決算日 2023年11月27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、ご投資いただいております「ミローバグローバル・サステナブル株式ファンド」は、2023年11月27日に第3期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	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	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

(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、米ドルベース)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	%	%	%	%
2022年11月25日	11,717	－	2,043,614.93	98.0	－
11月末	11,445	△ 2.3	2,007,747.74	97.4	－
12月末	11,110	△ 5.2	1,884,346.64	95.9	－
2023年1月末	11,438	△ 2.4	1,957,033.04	96.2	－
2月末	11,789	0.6	2,024,294.64	94.0	－
3月末	11,660	△ 0.5	2,015,006.42	94.9	－
4月末	11,908	1.6	2,069,847.21	95.6	－
5月末	12,582	7.4	2,168,855.82	96.4	－
6月末	13,494	15.2	2,341,072.34	95.4	－
7月末	13,457	14.9	2,377,167.24	94.3	－
8月末	13,656	16.5	2,418,481.34	91.8	－
9月末	13,040	11.3	2,360,275.17	92.5	－
10月末	12,669	8.1	2,281,682.58	93.1	－
(期末)					
2023年11月27日	14,023	19.7	2,502,466.90	95.2	－

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

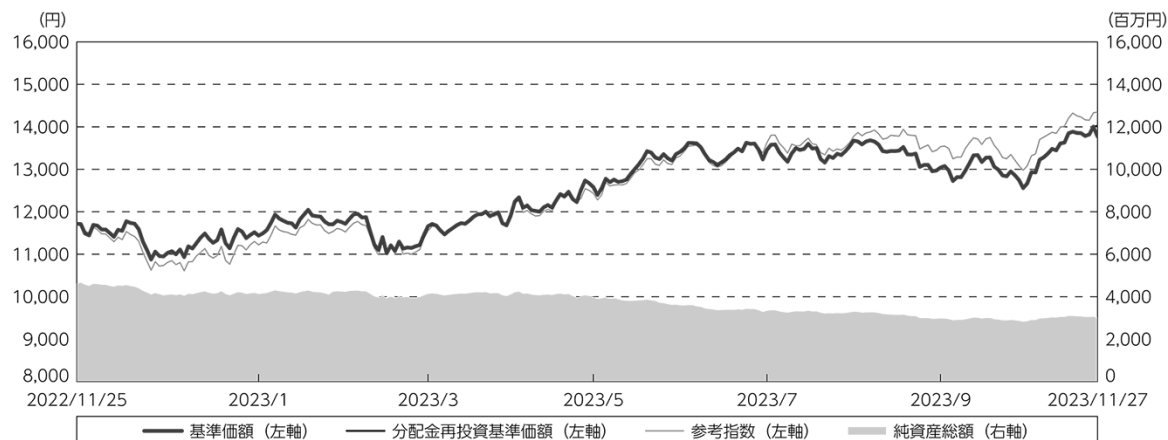
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

(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(2022年11月26日～2023年11月27日)

○当期中の基準価額等の推移



期首：11,717円

期末：13,773円 (既払分配金(税込み)：250円)

騰落率：19.7% (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)の利上げペースの鈍化期待および利上げ打ち止め期待が高まったこと、米大手半導体企業をはじめ堅調な企業決算が発表されたこと、ドルやユーロに対して円安となったことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、米国の銀行が相次いで破綻したこと、米国債の需給悪化懸念や市場予想を上回る米国インフレ指標の発表を背景に長期金利が上昇したことなどが挙げられます。

○投資環境

当期の海外株式市場は、一時的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。

期初の海外株式市場は、2022年12月のFOMC(米連邦公開市場委員会)においてパウエルFRB議長が金融引き締め長期化を示唆したことなどから軟調なスタートとなりましたが、2023年1月に発表された米雇用統計が市場予想を下回ったこと、2月のFOMCで利上げ幅が0.25%に縮小されたことなどから、上昇しました。

3月に入ると、米国の銀行の相次ぐ破綻を受けて海外株式市場は一旦調整しましたが、その後、資金繰りが懸念された米中堅銀行に対する米大手11行からの支援策が発表されたことや、UBSが経営不安の高まったクレディ・スイス・グループを買収したことなどを受けて反発しました。

その後、5月に、米大手半導体企業がAI(人工知能)関連製品の需要拡大を理由に市場予想を大幅に上回る業績見通しを発表すると、AI関連銘柄を中心に海外株式市場は上昇し、その後も、パウエルFRB議長が9月のFOMCで政策金利据え置きの可能性に言及したことなどを受けて上昇しました。

しかし8月に入ると、米国債の増発見通しを受けた需給悪化懸念や、米インフレ指標が市場予想を上回ったことにより米長期金利が上昇し、9月も堅調な米経済指標の発表、原油価格の高騰、FRBのタカ派的な政策金利見通しを背景に、長期金利が上昇するとともに海外株式市場は下落基調となりました。

10月に入っても、予想以上に堅調な経済指標の発表やパウエルFRB議長によるタカ派的な発言などから長期金利が上昇し、中東情勢が緊迫したことも悪材料となって海外株式市場は下落傾向となりましたが、期末にかけては、米国債の需給悪化懸念が和らいだこと、米インフレ指標が市場予想を下回ったことなどにより長期金利が低下し、海外株式市場は上昇傾向となって当期の取引を終えました。

地域別では、北米市場、欧州市場とも上昇しました。為替市場では、円はドルおよびユーロに対して円安となりました。

○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。

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
プルデンシャル	イギリス	保険
ディア	アメリカ	資本財
メルカドリブレ	アメリカ	小売
シグネチャー・バンク	アメリカ	銀行
SVBファイナンシャル・グループ	アメリカ	銀行
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	消費者サービス
サンラン	アメリカ	資本財
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
アグコ アメリカ 資本財	米国を拠点とする農業機械メーカーです。環境面で多くのメリットがある精密農業技術を通じて、効率的農業の必要性に対するソリューションを提供しています。
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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

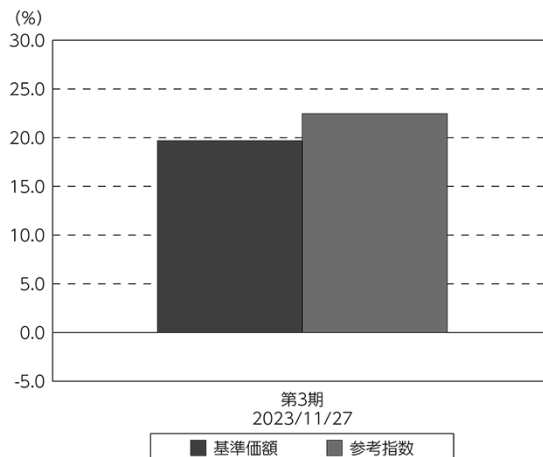
当ファンドは運用の目標となるベンチマークはありません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数が22.5%上昇したのに対し、基準価額は19.7%の上昇となり、参考指数を2.8%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、SVBファイナンシャル・グループ(アメリカ、銀行)、オーステッド(デンマーク、公益事業)、ネクステラエナジー(アメリカ、公益事業)などがマイナスに寄与しましたが、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)、アドビ(アメリカ、ソフトウェア・サービス)などがプラスに寄与しました。

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250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3期
	2022年11月26日～ 2023年11月27日
当期分配金	250
(対基準価額比率)	1.783%
当期の収益	250
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,773

(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

(2022年11月26日～2023年11月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 224	% 1.814	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(123)	(0.995)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(96)	(0.774)	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 ）	(5)	(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	0.008	(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)	(0.008)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.010	(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 ）	(1)	(0.010)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.037	(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)	(0.025)	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 ）	(1)	(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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	231	1.869	
期中の平均基準価額は、12,354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。

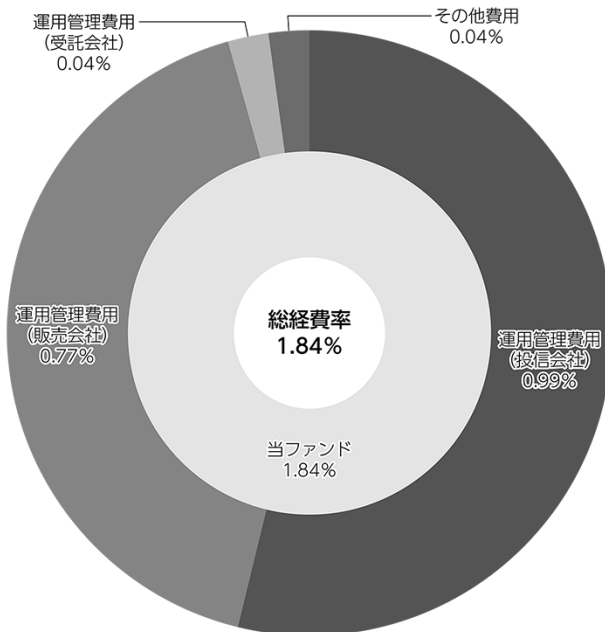
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.84%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

(2022年11月26日～2023年11月27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
ミローバ・グローバル・サステナブル株式マザーファンド	千口 102,674	千円 151,000	千口 1,598,803	千円 2,524,000

○株式売買比率

(2022年11月26日～2023年11月27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	4,986,301千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,743,451千円	
(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

(2022年11月26日～2023年11月27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

(2023年11月27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
ミローバ・グローバル・サステナブル株式マザーファンド	千口 3,151,963	千口 1,655,834	千円 2,946,723

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、4,260,708千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年11月27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	2,946,723	94.4
コール・ローン等、その他	175,697	5.6
投資信託財産総額	3,122,420	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(7,527,691千円)の投資信託財産総額(7,653,379千円)に対する比率は98.4%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=149.52円、1ユーロ=163.41円、1英ポンド=188.35円、1デンマーククローネ=21.92円、1香港ドル=19.19円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,122,420,749
コール・ローン等	134,697,216
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)	2,946,723,533
未収入金	41,000,000
(B) 負債	125,949,633
未払収益分配金	54,390,230
未払解約金	41,119,104
未払信託報酬	30,254,419
その他未払費用	185,880
(C) 純資産総額(A-B)	2,996,471,116
元本	2,175,609,232
次期繰越損益金	820,861,884
(D) 受益権総口数	2,175,609,232口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,773円

(注) 期首元本額は3,936,612,340円、期中追加設定元本額は260,809,000円、期中一部解約元本額は2,021,812,108円です。

○損益の状況 (2022年11月26日～2023年11月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 27,345
支払利息	△ 27,345
(B) 有価証券売買損益	563,154,956
売買益	730,159,581
売買損	△167,004,625
(C) 信託報酬等	△ 68,171,854
(D) 当期損益金(A+B+C)	494,955,757
(E) 前期繰越損益金	△ 86,298,074
(F) 追加信託差損益金	466,594,431
(配当等相当額)	(38,273,866)
(売買損益相当額)	(428,320,565)
(G) 計(D+E+F)	875,252,114
(H) 収益分配金	△ 54,390,230
次期繰越損益金(G+H)	820,861,884
追加信託差損益金	466,594,431
(配当等相当額)	(38,503,951)
(売買損益相当額)	(428,090,480)
分配準備積立金	354,267,453

(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) (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) 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委託者報酬の中から支弁しています。

(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(31,504,490円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(322,313,637円)、信託約款に規定する収益調整金(466,594,431円)および分配準備積立金(54,839,556円)より分配可能額は875,252,114円(10,000口当たり4,023円)であり、うち54,390,230円(10,000口当たり250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）	250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

- ・当ファンド及びマザーファンドの約款において、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。加えて、当ファンドにおいて、信託期間終了日を無期限に変更しました。(2023年8月25日)
- ・これまで以上にSDGs達成へ向けた企業活動のインパクトへ焦点を当てるため、ミローバにおいて、ESG評価手法の見直しが行われました。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年11月27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(4,260,708千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	当期末	期末		業種等	
			株数	評価額		
						外貨建金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AGCO CORP	—	61	708	106,008	資本財	
ADOBE INC	56	44	2,749	411,127	ソフトウェア・サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	61	44	585	87,473	公益事業	
BALL CORP	134	147	798	119,353	素材	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC	53	—	—	—	商業・専門サービス	
DANAHER CORP	72	64	1,428	213,661	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEERE & CO	16	—	—	—	資本財	
EBAY INC	508	477	1,979	295,920	一般消費財・サービス流通・小売り	
ECOLAB INC	139	100	1,875	280,465	素材	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	60	43	296	44,345	ヘルスケア機器・サービス	
ENPHASE ENERGY INC	—	28	289	43,306	半導体・半導体製造装置	
INTUITIVE SURGICAL INC	29	20	665	99,567	ヘルスケア機器・サービス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	30	34	428	64,084	家庭用品・パーソナル用品	
ELI LILLY AND COMPANY	66	36	2,195	328,318	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MASTERCARD INC-CLASS A	85	61	2,524	377,463	金融サービス	
MERCADOLIBRE INC	14	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
MICROSOFT CORP	115	65	2,477	370,484	ソフトウェア・サービス	
NEXTERA ENERGY INC	219	216	1,247	186,570	公益事業	
NVIDIA CORP	121	47	2,260	338,028	半導体・半導体製造装置	
ROPER TECHNOLOGIES INC	51	37	1,960	293,126	ソフトウェア・サービス	
SVB FINANCIAL GROUP	21	—	—	—	銀行	
SIGNATURE BANK	52	—	—	—	銀行	
SUNRUN INC	195	—	—	—	資本財	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	229	164	1,610	240,827	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	55	39	1,962	293,452	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERALTO CORP	—	21	159	23,802	商業・専門サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	233	167	625	93,552	電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	90	65	1,654	247,377	金融サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	—	46	797	119,258	商業・専門サービス	
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC	52	37	732	109,537	資本財	
XYLEM INC	97	91	943	141,085	資本財	
APTIV PLC	160	139	1,161	173,699	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	3,028	2,304	34,121	5,101,899	
	銘柄数<比率>	28	26	—	<67.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE	77	55	781	127,718	ソフトウェア・サービス	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	153	110	646	105,664	自動車・自動車部品	
SYMRISE AG	154	111	1,135	185,592	素材	
小計	株数・金額	385	276	2,563	418,975	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.5%>	
(ユーロ…フランス)						
ESSILORLUXOTTICA SA	66	47	845	138,165	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT AGRICOLE SA	469	336	395	64,664	銀行	

銘柄	株数	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) AIR LIQUIDE SA	百株	百株		千ユーロ	千円	素材
小 計	—	42	731	119,583		
	株数・金額	535	426	1,973	322,413	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<4.3%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV ADYEN NV	19 9	14 6	905 734	147,960 119,998		半導体・半導体製造装置 金融サービス
小 計	株数・金額	29	21	1,639	267,959	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.5%>	
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA	1,785	1,282	1,434	234,422		公益事業
小 計	株数・金額	1,785	1,282	1,434	234,422	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.1%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV	96	69	371	60,656		銀行
小 計	株数・金額	96	69	371	60,656	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	141	101	445	72,719		家庭用品・パーソナル用品
小 計	株数・金額	141	101	445	72,719	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
ユーロ計	株数・金額	2,974	2,177	8,427	1,377,147	
	銘柄数<比率>	10	11	—	<18.2%>	
(イギリス) LEGAL & GENERAL GROUP PLC PRUDENTIAL PLC ASTRAZENECA	3,107 429 —	2,231 — 39	510 — 404	96,238 — 76,178		保険 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	3,537	2,270	915	172,417	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.3%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B VESTAS WIND SYSTEMS A/S NOVO NORDISK A/S ORSTED A/S	281 476 — 175	— 508 213 —	— 8,773 15,331 —	— 192,316 336,069 —		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 公益事業
小 計	株数・金額	933	722	24,105	528,386	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<7.0%>	
(香港) AIA GROUP LTD	1,630	1,170	8,360	160,434		保険
小 計	株数・金額	1,630	1,170	8,360	160,434	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>	
合 計	株数・金額	12,105	8,647	—	7,340,284	
	銘柄数<比率>	44	42	—	<96.8%>	

(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。

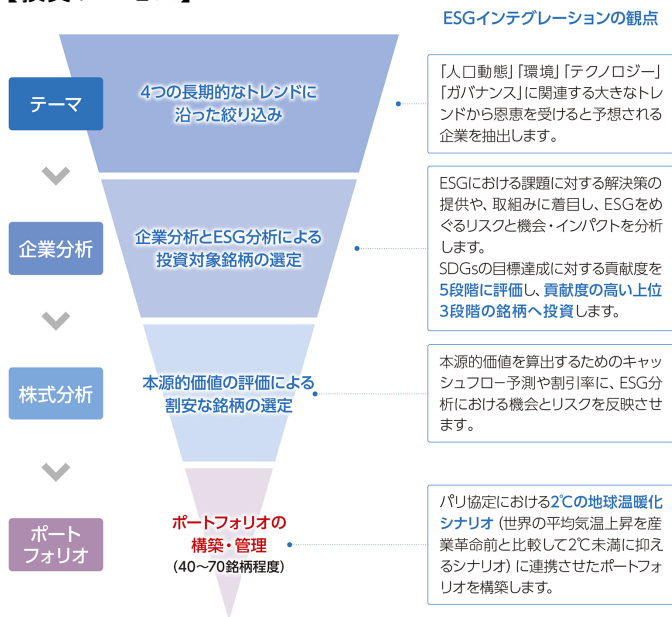
(注) 評価額(邦貨換算金額)は、期末の評価額(外貨建金額)をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(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。

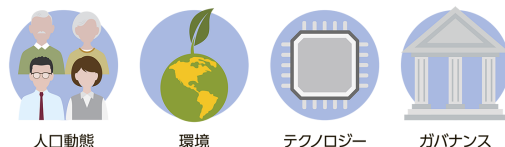
○（参考情報）親投資信託の投資プロセスにおけるESG評価について

【投資プロセス】



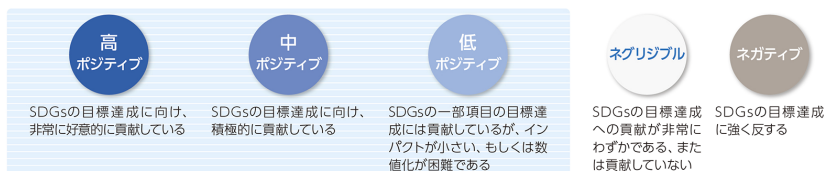
●4つのトレンド

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) の銘柄にのみ、投資を行います。



【組入上位銘柄のESG評価・テーマ／取り組み】

(2023年11月27日)

銘柄名	構成比(%)	ESG評価	テーマ／取り組み		
1	アドビ	5.4	低ポジティブ	テクノロジー デジタル化	サイバー・セキュリティ対策では全社的なセキュリティ管理システムが構築され、専任のチームが商品のライフサイクルを通じてセキュリティ対策をチェックしている。また、2035年までに同社データ・センターの電力の全てを再生可能エネルギーに切り替える目標を設定している。
2	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。
3	マイクロソフト	4.9	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。
4	エヌビディア	4.5	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。
5	ノボ・ノルディスク	4.4	中ポジティブ	人口動態 医療ニーズ	糖尿病は、重大な疾患につながる慢性疾患であり、同業界の主要企業として糖尿病治療に関するソリューションを提供。低・中所得国における糖尿病ケアへのアクセスを促進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) 作成基準日時時点の構成比と、ミローバからの2023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評価の内訳】

(2023年10月末時点)

評価	割合
高ポジティブ	7.1%
中ポジティブ	43.7%
低ポジティブ	49.2%
ネグリジブル	0.0%
ネガティブ	0.0%

(注) ミローバからの2023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】

(2023年10月末時点)

	ポートフォリオ	参考指数
	2.0 - 2.5°C	3.5 - 4.0°C
投資先のCO2排出量	65.0t	128.2t
投資先のCO2削減量	19.0t	7.0t
ミローバ・カバー率	100%	98%

(注) ミローバからの2023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・分析を専門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。

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3期（決算日：2023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
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(設定日) 2020年10月29日	10,000	—	1,235,981.16	—	—	—	百万円 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

(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 KOKUSA1インデックス(配当込み、米ドルベース)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
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年1月24日	13,759	—	1,829,290.70	—	96.3	—
1月末	13,556	△1.5	1,847,457.89	1.0	95.1	—
2月末	13,490	△2.0	1,836,611.79	0.4	98.0	—
3月末	14,612	6.2	2,031,374.14	11.0	95.7	—
4月末	13,851	0.7	1,943,470.39	6.2	95.7	—
5月末	13,942	1.3	1,941,169.92	6.1	95.5	—
6月末	13,725	△0.2	1,895,744.77	3.6	95.7	—
7月末	14,452	5.0	1,967,772.06	7.6	96.1	—
8月末	14,036	2.0	1,982,292.55	8.4	97.2	—
9月末	13,074	△5.0	1,883,546.57	3.0	96.1	—
10月末	14,199	3.2	2,066,941.59	13.0	97.1	—
11月末	14,244	3.5	2,007,747.74	9.8	98.2	—
12月末	13,844	0.6	1,884,346.64	3.0	96.6	—
(期末) 2023年1月24日	14,466	5.1	1,955,504.44	6.9	96.5	—

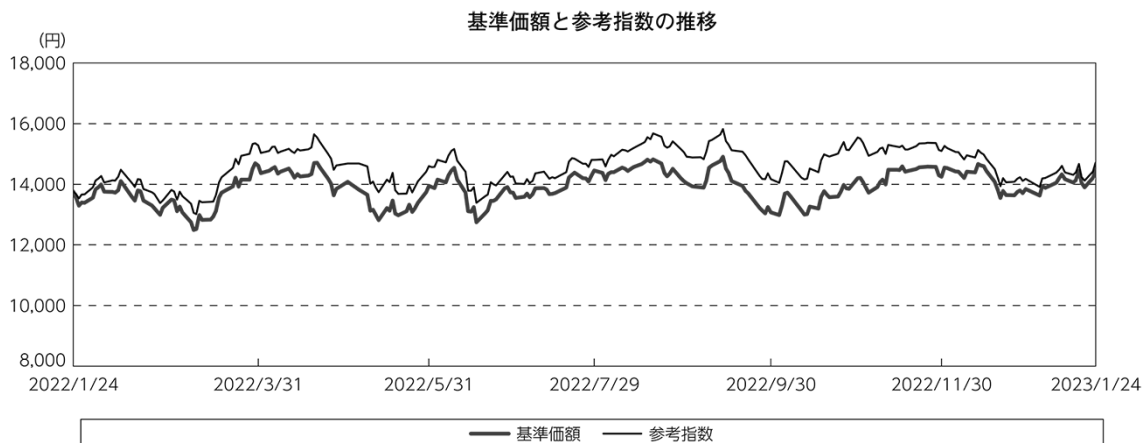
(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

(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(2022年1月25日～2023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、ドルやユーロ等の主要通貨に対して円安になったこと、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、FRB(米連邦準備理事会)による積極的な利上げに対する警戒感が高まったこと、ロシアがウクライナに侵攻し地政学的リスクが高まったことなどが挙げられます。

○投資環境

当期の海外株式市場は、不確実性の高まりを受けて大きく上下動する展開となり、地域毎にまちまちのパフォーマンスとなりました。

期初は、FRB高官によるタカ派的な発言、原油価格の上昇、ウクライナを巡る地政学的リスクの高まりなどから下落傾向となり、2022年2月末にロシアがウクライナに侵攻すると先行き不透明感から下げ基調を強めました。

3月半ばに停戦期待から海外株式市場は一旦反発したものの、その後は、利上げペースに対する思惑から大きく上下に動く相場展開となりました。5月半ばにかけては、堅調な経済指標を背景とした金融引き締め加速への警戒感から海外株式市場は下落し、5月末にかけては米小売大手の業績見通し上方修正などを受けて値を戻し、6月は消費者物価指数が市場予想以上の伸びとなってFOMC(米連邦公開市場委員会)での利上げ幅が0.75%になるとの見方が広がり再び下落しました。

実際に0.75%の利上げが決定された後の海外株式市場はやや落ち着き、予想を上回る決算発表や利上げペース鈍化期待から8月初旬にかけて上昇しましたが、その後はジャクソンホール

会議におけるパウエルFRB議長の講演がタカ派的な内容であったことなどから9月末にかけて下落しました。

10月は、12月のFOMCにおいて利上げペースが鈍化すると観測記事を受けて海外株式市場は上昇し、11月半ばに発表された消費者物価指数が市場予想を下回ると長期金利の低下とともに海外株式市場はさらに上昇しました。しかし、12月のFOMCにおいて、パウエルFRB議長が金融引き締め長期化を示唆したことなどを受けて再び海外株式市場は下落し、その後期末にかけては、2023年1月に発表された市場予想を下回る米雇用統計が好感されて戻り基調となり、当期末を終えました。

地域別では、北米市場やエマージング市場が下落する一方、欧州市場は上昇しました。為替市場では、円はドルおよびユーロに対して円安となりました。

○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。

当期は、シグネチャー・バンク(アメリカ、銀行)、アドビ(アメリカ、ソフトウェア・サービス)、台湾セミコンダクターADR(アメリカ、半導体・半導体製造装置)などがマイナスに寄与しましたが、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)、AIAグループ(香港、保険)などがプラスに寄与しました。

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
オラクル	アメリカ	ソフトウェア・サービス
ゲベリット	スイス	資本財
ヴァレオ	フランス	自動車・自動車部品
アリアンツ	ドイツ	保険
オービア	フランス	ヘルスケア機器・サービス
ブルデンシャル	イギリス	保険
ディア	アメリカ	資本財
メルカドリブレ	アメリカ	小売
シグネチャー・バンク	アメリカ	銀行

(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
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	契約者数において米国最大のワイヤレス通信会社です。光ファイバーのネットワークを通じ、米国中部大西洋岸および北東部においてブロードバンド・サービスも提供しています。
クレディ・アグリコル フランス 銀行	欧州の金融機関です。リテール銀行、コーポレート銀行、投資銀行、保険、資産運用(アムンディ株の32%を保有)などの業務を行っています。
メルセデス・ベンツ・グループ ドイツ 自動車・自動車部品	ドイツの高級車メーカーです。乗用車のほか、バンを生産・販売しています。
SVBファイナンシャル・グループ アメリカ 銀行	米国カリフォルニア州に本社を置く、主にテクノロジーとライフサイエンス分野の成長企業へのコマース・バンキング・サービスを専門とする銀行です。
エドワーズ・ライフサイエンス アメリカ ヘルスケア機器・サービス	心臓弁治療のパイオニアで、構造的心疾患治療におけるグローバル・リーダーです。
ディア アメリカ 資本財	農業機械の世界マーケットシェア1位を誇る米国企業です。
アグコ アメリカ 資本財	米国を拠点とする農業機械メーカーです。環境面で多くのメリットがある精密農業技術を通じて、効率的農業の必要性に対するソリューションを提供しています。

○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、今後の世界を形成す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

(2022年1月25日～2023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 2 (2)	% 0.013 (0.013)	(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)	0.011 (0.011)	(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)	0.026 (0.025) (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	8	0.050	
期中の平均基準価額は、13,918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

(2022年1月25日～2023年1月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 1,138	千米ドル 13,649	百株 1,569	千米ドル 25,722
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	265	2,038	234	2,797
	フランス	1,008	1,472	916	1,638
	オランダ	5	557	12	1,121
	スペイン	194	190	795	809
		(3,552)	(65)	(4,078)	(78)
	ベルギー	17	115	132	808
	その他	15	62	63	280
	国	イギリス	431	千英ポンド 191	2,594
スイス		—	千スイスフラン —	17	千スイスフラン 1,090
デンマーク		205	千デンマーククローネ 6,894	757	千デンマーククローネ 30,314
香港		176	千香港ドル 1,393	730	千香港ドル 6,032

(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

(2022年1月25日～2023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	7,742,772千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,549,669千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.90

(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

(2022年1月25日～2023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

(2023年1月24日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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	724	94,454	資本財	
ADOBE INC	55	53	1,959	255,520	ソフトウェア・サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	79	58	886	115,597	公益事業	
BALL CORP	174	128	756	98,726	素材	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC	68	50	400	52,229	商業・専門サービス	
DANAHER CORP	141	69	1,914	249,741	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EBAY INC	655	631	3,011	392,783	小売	
ECOLAB INC	180	132	2,048	267,106	素材	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	57	463	60,476	ヘルスケア機器・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	37	27	711	92,743	ヘルスケア機器・サービス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	39	29	804	104,962	家庭用品・パーソナル用品	
ELI LILLY & CO	107	63	2,168	282,826	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MASTERCARD INC-CLASS A	119	81	3,067	400,119	ソフトウェア・サービス	
MERCADOLIBRE INC	8	—	—	—	小売	
MICROSOFT CORP	149	110	2,670	348,326	ソフトウェア・サービス	
NEXTERA ENERGY INC	195	208	1,724	224,887	公益事業	
NVIDIA CORP	97	115	2,219	289,414	半導体・半導体製造装置	
ORACLE CORP	146	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ROPER TECHNOLOGIES INC	67	49	2,187	285,259	ソフトウェア・サービス	
SVB FINANCIAL GROUP	—	55	1,655	215,850	銀行	
SIGNATURE BANK	68	—	—	—	銀行	
SUNRUN INC	251	185	497	64,899	資本財	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	296	218	2,086	272,088	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	71	52	3,199	417,278	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	221	878	114,519	電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	128	86	1,933	252,115	ソフトウェア・サービス	
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC	67	49	762	99,415	資本財	
XYLEM INC	126	92	943	122,999	資本財	
APTIV PLC	166	185	1,987	259,262	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,499 25	3,068 26	41,662 —	5,433,605 <65.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	49	73	787	111,644	ソフトウェア・サービス	
ALLIANZ SE	47	—	—	—	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	—	146	983	139,486	自動車・自動車部品	
SYMRISE AG	239	147	1,458	206,724	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	336 3	366 3	3,229 —	457,854 <5.5%>	
(ユーロ…フランス)						
ESSILORLUXOTTICA SA	85	62	1,095	155,349	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT AGRICOLE SA	—	446	471	66,888	銀行	
ORPEA SA	64	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
VALEO SA	267	—	—	—	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	416 3	508 2	1,567 —	222,238 <2.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	25	18	1,162	164,873	半導体・半導体製造装置	

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADYEN NV	9	8	1,230	174,404		ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	34 2	27 2	2,393 -	339,277 <4.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	2,261	1,697	1,836	260,309		公益事業
IBERDROLA SA-RTS	2,261	-	-	-		公益事業
IBERDROLA SA-RTS	-	1,697	31	4,525		公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,523 2	3,395 2	1,868 -	264,834 <3.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV	206	92	618	87,643		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	206 1	92 1	618 -	87,643 <1.1%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC	182	134	629	89,183		家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	182 1	134 1	629 -	89,183 <1.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,700 12	4,525 11	10,305 -	1,461,032 <17.5%>	
(イギリス)						
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	4,010	2,954	千英ポンド 758	122,512		保険
PRUDENTIAL PLC	1,107	-	-	-		保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,117 2	2,954 1	758 -	122,512 <1.5%>	
(スイス)						
GEBERIT AG-REG	17	-	千スイスフラン -	-		資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17 1	- -	- -	- <-%>	
(デンマーク)						
NOVO NORDISK A/S-B	363	207	千デンマーククローネ 20,037	381,905		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	893	556	11,302	215,429		資本財
ORSTED A/S	226	166	10,151	193,483		公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,483 3	931 3	41,490 -	790,817 <9.5%>	
(香港)						
AIA GROUP LTD	2,105	1,550	千香港ドル 13,585	226,204		保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,105 1	1,550 1	13,585 -	226,204 <2.7%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,924 44	13,031 42	- -	8,034,173 <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

(2023年1月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,034,173	% 96.0
コール・ローン等、その他	333,095	4.0
投資信託財産総額	8,367,268	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(8,241,307千円)の投資信託財産総額(8,367,268千円)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=130.42円、1ユーロ=141.77円、1英ポンド=161.46円、1デンマーククローネ=19.06円、1香港ドル=16.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月24日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,367,268,611 円
コール・ローン等	330,142,900
株式(評価額)	8,034,173,648
未収配当金	2,952,063
(B) 負債	42,002,686
未払解約金	42,000,000
未払利息	358
その他未払費用	2,328
(C) 純資産総額(A-B)	8,325,265,925
元本	5,755,180,655
次期繰越損益金	2,570,085,270
(D) 受益権総口数	5,755,180,655口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,466円

(注) 期首元本額は7,846,276,008円、期中追加設定元本額は915,699,141円、期中一部解約元本額は3,006,794,494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	2,890,292,751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)	1,925,063,270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)	939,824,634円

○損益の状況 (2022年1月25日～2023年1月24日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	126,531,486 円
受取配当金	126,052,611
受取利息	595,511
その他収益金	3,690
支払利息	△ 120,326
(B) 有価証券売買損益	455,822,419
売買益	1,802,683,257
売買損	△1,346,860,838
(C) 保管費用等	△ 2,267,404
(D) 当期損益金(A+B+C)	580,086,501
(E) 前期繰越損益金	2,949,155,242
(F) 追加信託差損益金	282,475,859
(G) 解約差損益金	△1,241,632,332
(H) 計(D+E+F+G)	2,570,085,270
次期繰越損益金(H)	2,570,085,270

(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。