

販売用資料

2026年1月

グローバルインパクト投資ファンド (気候変動)

追加型投信/内外/株式

グローバルインパクト
投資ファンド(気候変動)

2025年10月～12月の運用状況について

当レポートでお伝えしたいポイント

■ 運用状況について

- 当該期間における「グローバルインパクト投資ファンド(気候変動)」(以下、当ファンド)の基準価額は、約7.6%上昇。
- AI関連銘柄の調整はあったものの、米国の利下げ期待が高まるなか、3会合連続の利下げが決定されたことなどからグローバル株式市場は上昇。
- 組入銘柄の中では、中長期的な収益基盤の強化が期待され「SSAB」が基準価額上昇に寄与。

■ 組入銘柄のご紹介

- 将来の環境変化を見据えたアプローチで高い成長を実現する「WSPグローバル」
- オフプライスストアの最大手「TJX」

■ ファンド・マネージャーからのメッセージ

<当ファンドの設定来の基準価額と純資産総額の推移>



※ 基準価額(1万口当たり)は、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。

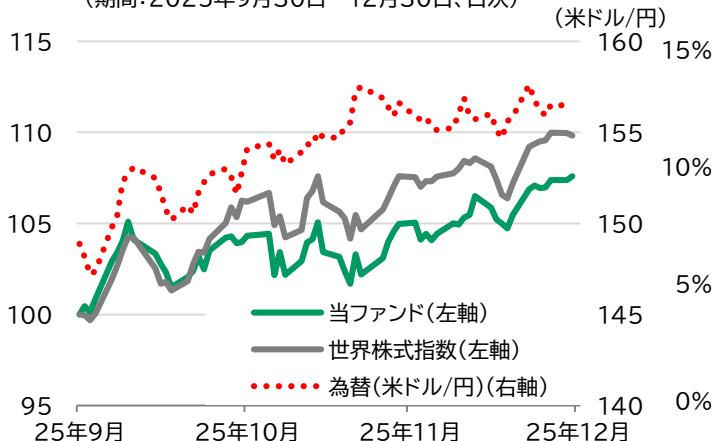
※ 上記はあくまで過去の実績であり、将来の投資成果を示唆・保証するものではありません。

足元3ヵ月の市場環境と運用状況

- 2025年10月～12月のグローバル株式市場は堅調に推移しました。
- 当該期間は、継続的な需要の強さを背景に上昇を続けていたAI関連銘柄が、割高感への懸念から一時調整しました。その後、米国の利下げ期待が高まるなか、FOMC(米連邦公開市場委員会)において3会合連続の利下げが決定されたことなどを受け、投資家心理が改善し、株価は上昇しました。
- こうした環境の下、当ファンドの基準価額は上昇したものの、世界株式指数*を下回るパフォーマンスとなりました。組入銘柄では、鉄鋼メーカーの「SSAB」がプレミアム製品の拡大戦略を発表し、中長期的な収益基盤の強化が期待されたことから市場の評価が高まり、株価が堅調に推移しました。

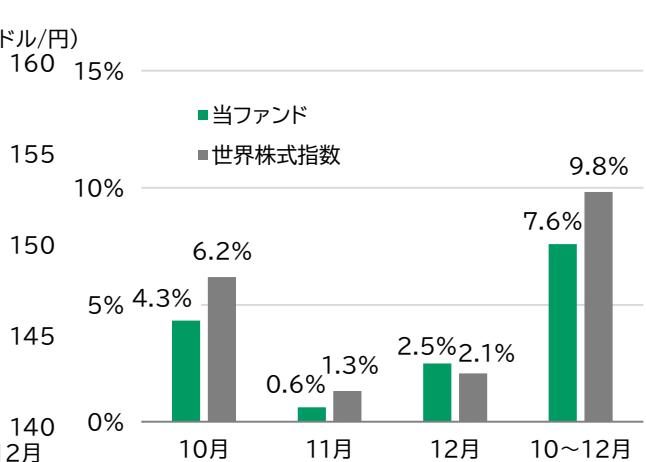
<足元3ヵ月の基準価額と世界株式指数* および為替(米ドル/円)の推移>

(期間:2025年9月30日～12月30日、日次)



<当ファンドと世界株式指数*の月別騰落率>

(期間:2025年10月～12月)



出所:ブルームバーグのデータをもとにリゾナアセットマネジメントが作成。

* 世界株式指数は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)を指します。

※ 当ファンドの基準価額と世界株式指数については2025年9月30日を100として指数化しています。

※ 基準価額(1万口当たり)は、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。

※ 騰落率は当ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いて算出しています。

※ 当ファンドの月別騰落率は、各月1ヵ月間の基準価額の騰落率を示しています。

※ 上記はあくまで過去の実績であり、将来の投資成果を示唆・保証するものではありません。

<足元3ヵ月の当ファンドの基準価額寄与度上位銘柄>

(期間:2025年9月末～12月末)

	寄与度上位銘柄	業種	国・地域	銘柄概要とパフォーマンス寄与要因
1	SSAB	素材	スウェーデン	水素還元製鉄法*の早期商用化を目指す鉄鋼メーカー。中長期的な収益基盤の強化に向けた成長戦略が好感。
2	ブルーム・エナジー	資本財・サービス	アメリカ	燃料電池大手。既存の火力発電の低炭素化に寄与。AIデータセンター向け電力需要の増加で業績好調。
3	イベルドローラ	公益事業	スペイン	発電・送電を担う公益企業。再エネ発電特化を目指す。業績好調で通期業績見通しを上方修正し好感。
4	オン・ホールディング	一般消費財・サービス	スイス	プレミアムスポーツブランド。業績好調で堅調な消費見通しを示したことが好感。
5	IHHヘルスケア	ヘルスケア	マレーシア	新興国を中心に高度医療を提供できる病院を展開。マレーシアの医療観光増加や海外事業伸長で業績好調。

* 製鉄過程で石炭の代わりに水素を使用する方法。

※ 国・地域は発行国もしくは投資国を表示しています。

※ 業種は世界産業分類基準(GICS)の分類を基準としています。

WSPグローバル(カナダ)

テーマ：適応

災害レジリエンスの向上

- 同社は、コンサルティングおよびエンジニアリングサービス^{*1}を提供する企業です。企業を買収しグローバルに事業規模を拡大するとともに、産業分野や地域の分散を進めることで、部門間の連携による付加価値を創出し、業界のメガトレンドを取り込んで高い成長を実現しています。

注目ポイント

未来の変化を見据えたアプローチ

- 気候変動の影響を予測した建築設計など、将来の環境変化を見据えた「Future Ready」戦略を推進しています。プロジェクトの初期段階から顧客の意思決定に関与することで、インフラや建物の持続可能性を高めるとともにレジリエンス(耐久性・回復力)の向上にも貢献しています。



※ 画像はイメージです。

TJX(アメリカ)

テーマ：緩和

電化以外の削減策・省エネ化

- 同社は、オフプライストアの最大手です。個々のバイヤーの能力が高く、グローバルにベンダー^{*2}との関係を構築し、幅広い商品の仕入れを行っています。これにより、全ての所得層の顧客に対して「トレジャーハンティング^{*3}」の顧客体験を提供しており、海外展開も進んでいます。

注目ポイント

商品の廃棄削減や使用期間の延長に寄与するビジネスモデル

- 同社のビジネスモデルは、余剰在庫や返品商品を仕入れて低価格で販売するものです。本来であれば、廃棄・処分される可能性の高い商品を同社が仕入れ、再流通させることによって、社会全体における商品の廃棄削減や使用期間の延長に寄与しています。



※ 画像はイメージです。

出所:ブルームバーグのデータをもとにりそなアセットマネジメントが作成。

*1 専門的な技術や知見を使って研究開発を支援するサービス *2 商品やサービスを提供するメーカー・卸売業者

*3 宝探しのように、思いがけない商品や掘り出し物を見つける買い物体験のこと

※ 上記は当ファンドの理解を深めていただくため、当レポート作成時点の組入銘柄の一部を紹介したものです。したがって、個別銘柄の売買推奨を目的とするものではなく、将来の投資成果を示唆・保証するものではありません。また、今後も上記銘柄の保有を継続するとは限りません。



りそなアセットマネジメント

ファンドマネージャーからのメッセージ

2021年に当ファンドの運用を開始して以降、世界は激変期に入りました。コロナ禍の収束後、世界的なインフレーションの高まりを受け、主要国の中銀は政策金利を引き上げてインフレ抑制に注力しました。さらにロシアのウクライナ侵攻、中東情勢の不安定化、米中対立の激化など地政学リスクも高まりました。株式市場ではAI関連や防衛関連業種が急伸し、変動が一段と激しくなっています。加えて気候変動の影響で米国の大規模山火事や雹(ひょう)災害の頻発など自然災害も深刻化しています。こうした環境変化に対応するため、当ファンドは2025年10月より運用体制を強化し、ファンド・マネージャーを3名から6名に増員しました。経験豊富なシニアから発想力豊かな新進気鋭の若手まで多様な専門性を持つメンバーが結集し、柔軟かつ高度な運用を目指しています。今後とも、当ファンドへのご期待とご支援を賜りますようお願い申し上げます。



チーフ・
ファンド・マネージャー
長江 直樹

※ 上記は2025年12月末時点における運用担当者の見解です。上記今後の見通しなどについては、投資環境の変化などにより変更される場合があります。

ファンドの特色

- 1 RMグローバルインパクト投資マザーファンド(気候変動)を通じて、日本を含む先進国および新興国の金融商品取引所に上場または店頭登録(上場予定、店頭登録予定を含みます。)されている株式^{*1}への投資を行います。
 - 不動産投資信託(リート)^{*2}に投資する場合があります。
 - 運用にあたっては、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)を参考指数^{*3}とします。

*1 DR(預託証券)または株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。

*2 一般社団法人投資信託協会規則に規定する不動産投資信託証券をいいます。

*3 当ファンドの投資対象市場全般の動向を示す指標として参照するものです。参考指数を構成する銘柄に投資対象を制限することを目的とするものではありません。

※ MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス(配当込み、米ドルベース)をもとに、委託会社が円換算して計算したものです。MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス(配当込み、米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を含む世界の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。
- 2 世界における社会的課題である気候変動の緩和^{*4}、気候変動の影響への適応^{*5}等にビジネスとして取り組み、持続的に企業価値を拡大させるとともに、社会的インパクトを創出することが期待できる銘柄を厳選して投資を行います。
 - 当ファンドでは、「『気候変動およびその影響により、誰一人として生命や健康を損なうことのない持続可能な世界』」をインテンション(意図)として設定しています。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。
 - 当ファンドでは、社会的インパクト創出の観点を主要な要素として選定した投資銘柄の組入比率を合計100%とすることを目標としています。

*4 温室効果ガスの排出量削減等を通じ、気候変動を抑制することをいいます。

*5 気候変動によって生じるさまざまな影響を防ぎ、または最小化することをいいます。
- 3 投資先企業等に対しては、企業価値の拡大と社会的インパクトの創出の促進を目指し、継続的にエンゲージメント(対話)に努めるとともに、社会的インパクトの創出状況について定量的・定性的に評価を行います。
- 4 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

インパクト投資とは

- インパクト投資とは、従来の投資手法が追求する金銭的なリターン(投資収益)に加え、社会的インパクトも生み出し、双方を両立することを目指す投資手法です。
- ここで「社会的インパクト」とは、社会課題や環境問題の解決に貢献するなど、社会に良い影響を生み出すことをいいます。

資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた場合、純資産総額が運用に支障をきたす水準となった場合および信託が終了する場合等のやむを得ない事情が発生したときは、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

当ファンドの基準価額は、実質的に組み入れている有価証券等の値動きにより影響を受けますが、運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。このため、お申込みの際は、当ファンドのリスクを認識・検討し、慎重にご判断くださいますようお願いします。

- ◆市場リスク(株価変動リスク、リートの価格変動リスク、為替変動リスク)
- ◆信用リスク◆流動性リスク◆カントリーリスク

なお、当ファンドは20～50銘柄程度でポートフォリオを構築することを想定しており、保有する1銘柄あたりの株価変動がファンドの基準価額に大きく影響する場合があります。

また、社会的インパクト創出の観点を主要な要素として投資銘柄を選定するため、日本を含む先進国および新興国の企業に投資を行う一般的な株式ファンドと比較し、投資可能な銘柄群は少なくなる可能性があります。

※ 基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

<その他の留意点>

- 当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、当ファンドと同じマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドの追加設定・解約により資金の流出入が生じた場合、その結果として、当該マザーファンドにおいても組入有価証券の売買等が生じ、当ファンドの基準価額に影響をおよぼすことがあります。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てる必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響をおよぼす可能性や、換金のお申込みの受付けが中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。
- 分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後は純資産が減少し、基準価額が下落する要因となります。収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

お申込みメモ(お申込みの際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

購入単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額(1万口当たり)
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額(1万口当たり)
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、購入・換金のお申込みについては、各営業日の午後3時30分までに受け付けた分(販売会社所定の事務手続きが完了したもの)を当日のお申込み分として取扱います。 販売会社によっては異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にご確認ください。
購入・換金申込受付不可日	以下の日は、購入・換金のお申込みを受付けません。 ニューヨークの銀行、ニューヨーク証券取引所、ロンドンの銀行、ロンドン証券取引所、香港の銀行および香港証券取引所の休業日
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金には制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消	金融商品取引所等における取引停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情が発生した場合には、購入・換金のお申込みの受付けを中止することおよびすでに受けた購入・換金のお申込みを取消すことがあります。
信託期間	無期限(2021年12月17日設定)
繰上償還	次のいずれかの場合には、委託会社は事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意の上、繰上償還することができます。 <ul style="list-style-type: none"> ・ 信託財産の純資産総額が20億円を下回ることとなったとき。 ・ 繰上償還することが受益者のため有利であると認めるとき。 ・ やむを得ない事情が発生したとき。
決算日	年1回決算 11月15日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	原則として年1回の決算時に収益分配方針に基づいて分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 ※ ファンドには、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」があります。販売会社によりどちらか一方のコースのみの取扱いの場合があるため、詳しくは販売会社にご確認ください。
課税関係	当ファンドは課税上、株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。 当ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 配当控除・益金不算入の適用はありません。税法が改正された場合などには、変更となることがあります。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に 3.3%(税抜3.0%)を上限 として、販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にご確認ください。
信託財産留保額	ありません。
投資者が信託財産で間接的に負担する費用	
運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの純資産総額に対して、 年率1.65%(税抜1.5%) を乗じて得た額とし、ファンドの計算期間を通じて毎日、費用として計上されます。
その他の費用・手数料	監査費用、有価証券等の売買にかかる売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税および信託事務の処理に必要な費用等(これらの消費税等相当額を含みます。)は、その都度(監査費用は日々)ファンドが負担します。これらその他の費用・手数料は、信託財産の運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額またはその計算方法の概要等を記載することができません。

※ 上場不動産投資信託証券は市場の需給により価格形成されるため、これら費用を表示することができません。

※ 上記の手数料等の合計額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。

※ 税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

委託会社、その他の関係法人

委託会社	りそなアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2858号 加入協会:一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会 ファンドの運用の指図を行います。 お問い合わせ:0120-223351(営業日の午前9時~午後5時) ホームページ: https://www.resona-am.co.jp/
受託会社	株式会社りそな銀行 ファンドの財産の保管および管理を行います。
販売会社	募集・販売の取扱い、投資信託説明書(交付目論見書)などの書面の交付、換金申込の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金・換金代金・償還金の支払いなどを行います。

販売会社(お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください。)

商号(50音順)	登録番号等	日本証券業協会	一般 社団法人 日本投資 顧問業協会	一般 社団法人 金融先物 取引業協会	一般 社団法人 第二種 金融商品 取引業協会
moomoo証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第3335号	○	○		
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第633号	○			
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関 近畿財務局長(登金)第7号	○		○	
株式会社埼玉りそな銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第593号	○		○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○
株式会社みなど銀行	登録金融機関 近畿財務局長(登金)第22号	○		○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
株式会社りそな銀行	登録金融機関 近畿財務局長(登金)第3号	○	○	○	

<当資料についての留意事項>

当資料は、りそなアセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料です。お申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)および「目論見書補完書面」等を一体として販売会社よりお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。

- 投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。
- 運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。
- 投資信託は預金や保険契約ではなく、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また証券会社以外でご購入された場合は、投資者保護基金の対象にはなりません。
- 投資信託のお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。
- 当資料は、当社が信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 運用実績および市場環境の分析等の記載内容は過去の実績および将来の予測であり、将来の運用成果および市場環境等を示唆・保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により、運用方針が変更される場合があります。
- 当資料に指標・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権、その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 当資料の記載内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。