

*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	信託設定日（2021年5月21日）から原則として無期限	
運用方針	この投資信託は、先進的な技術やサービスで気候変動問題への対応を行う企業や低炭素社会実現を牽引する企業の株式を中心に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	<UBS気候変動関連グローバル成長株式ファンド（年4回決算・予想分配金提示型）> UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	<UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンド> 先進的な技術やサービスで気候変動問題への対応を行う企業や低炭素社会実現を牽引する企業の株式を中心に投資を行います。
組入制限	ベビーファンド	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。
	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。デリバティブ取引（法人税法第61条の5に定めるものをいいます。）の利用は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。
分配方針	P.6の「分配方針」をご覧ください。	

UBS

**気候変動関連グローバル成長株式ファンド
（年4回決算・予想分配金提示型）**

愛称：クールアース

運用報告書（全体版）（第6作成期）
第10期 決算日 2023年11月20日
第11期 決算日 2024年 2月20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、「UBS気候変動関連グローバル成長株式ファンド（年4回決算・予想分配金提示型）」は、去る2月20日に第11期の決算を行いましたので、第10期～第11期（第6作成期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2024. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期（決算日）	基準価額 （分配落）	騰落率		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
			税込み 分配金	期中 騰落率				
第2 作成期	2期（2021年11月22日）	円 10,762	円 500	% 10.1	% 92.0	% -	% 2.2	百万円 943
	3期（2022年 2月21日）	9,618	0	△10.6	96.1	-	1.4	1,073
第3 作成期	4期（2022年 5月20日）	9,130	0	△ 5.1	96.6	-	0.8	992
	5期（2022年 8月22日）	10,283	0	12.6	93.5	-	0.9	1,120
第4 作成期	6期（2022年11月21日）	9,926	0	△ 3.5	96.8	-	0.8	1,005
	7期（2023年 2月20日）	10,176	0	2.5	96.6	-	0.8	913
第5 作成期	8期（2023年 5月22日）	10,226	250	2.9	97.8	-	1.0	807
	9期（2023年 8月21日）	10,555	250	5.7	95.0	-	1.0	715
第6 作成期	10期（2023年11月20日）	10,675	250	3.5	95.1	-	0.9	568
	11期（2024年 2月20日）	10,907	750	9.2	97.8	-	1.5	539

(注1) 基準価額は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドの投資対象市場の値動きを示す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 比 率
		円	騰 落 率			
第10期	(期 首) 2023年 8月21日	10,555	—	95.0	—	1.0
	8月末	10,975	4.0	97.5	—	1.0
	9月末	10,587	0.3	96.6	—	0.9
	10月末	9,975	△5.5	98.9	—	0.9
	(期 末) 2023年11月20日	10,925	3.5	95.1	—	0.9
第11期	(期 首) 2023年11月20日	10,675	—	95.1	—	0.9
	11月末	10,638	△0.3	98.1	—	0.9
	12月末	10,956	2.6	98.1	—	1.0
	2024年 1月末	11,246	5.3	97.3	—	0.9
	(期 末) 2024年 2月20日	11,657	9.2	97.8	—	1.5

(注1) 基準価額は1万口当たりです。

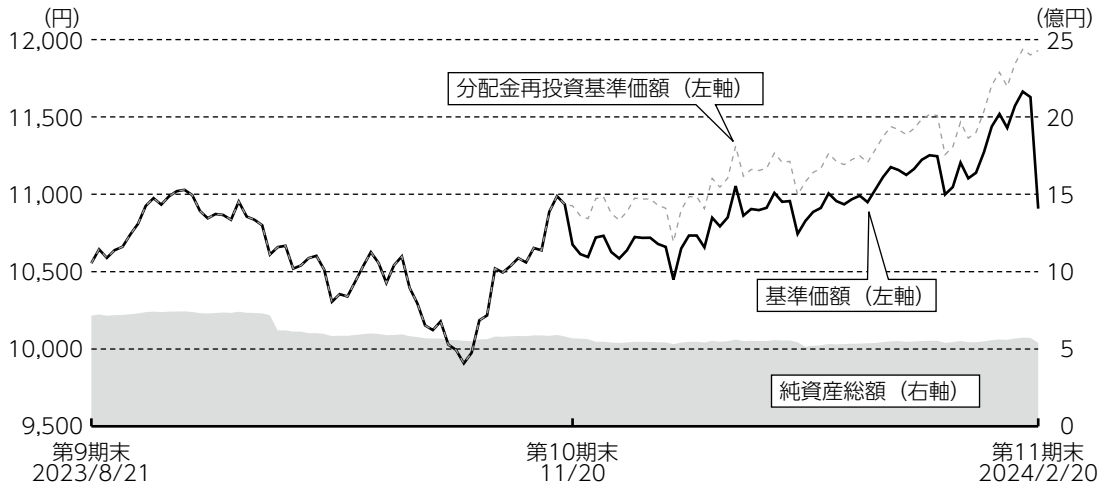
(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

基準価額等の推移について

(2023年8月21日～2024年2月20日)



第10期首：10,555円

第11期末：10,907円（既払分配金 1,000円）

騰落率：13.0%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当作成期の基準価額は、既払分配金1,000円（税引前）込みで1,352円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+13.0%となりました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入れているマザーファンドの基準価額が上昇したことです。マザーファンドにおいては、株価の上昇と為替市場における円安の進行が、基準価額の上昇に寄与しました。

投資環境について

当作成期のグローバル株式市場は大幅高となりました。作成期の序盤、金融引き締め の長期化観測を背景とした欧米金利の上昇や、中国経済の先行き不透明感、中東情勢の緊迫化などの不安材料が重なる中で、株価は下落基調をたどりました。しかし2023年11月に入ると、米国のインフレ鈍化と欧米金利の低下を受けて株価は反発し、さらに12月には、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長のハト派的な発言を追い風に一段と値を上げました。2024年の年明け以降も、米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待などを背景に、株価は上昇の勢いを維持しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、気候変動問題への対応に優れ、低炭素社会への長期的な移行から恩恵を受けると判断される世界各国の企業の株式を中心に実質的な投資を行ってまいりました。マザーファンドの組入れは、作成期を通じて高位に維持しました。

マザーファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、気候変動問題への対応に優れ、低炭素社会への長期的な移行から恩恵を受けると判断される世界各国の企業の株式を中心に投資を行いました。

なお、ESGを主要要素として選定した有価証券の組入比率は、純資産総額に対して99.8%です。

●期中の主な動き

当ファンドの投資対象である「炭素削減技術を有する企業（ソリューション・プロバイダー企業）」および「事業活動を通じて脱炭素社会を実現する企業（リーディング企業）」に幅広く、かつバランスよく投資を行いました。

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

資本財・サービスでは、新CEOの就任や取締役会の刷新を契機に業績改善が期待される鉄道車両および商用車向け各種車載システムの独クノール・プレミアムゼや、水質分析と製品の品質管理などを手掛ける米ベラルトに新規に投資したほか、収益性向上期待の高さと積極的な株主還元姿勢を評価する計測・制御関連の複合企業、米エマーソン・エレクトリックへの追加投資などにより、セクターウェイトを引き上げました。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

情報技術では、企業向けにデータ解析プラットフォームを提供する米スプラックについて、通信機器メーカー大手の米シスコ・システムズからの買収提案により株価が急騰したことから、また、チャットやEメール、SNS、音声など、多様な手段で顧客対応を行う“コンタクト・センター”向けにクラウドベースでサービス提供を行うFive9（ファイブナイン）についても株価反発局面をとらえてそれぞれ全売却したことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。なお、当該期間を通じて、全体の約6割を「ソリューション・プロバイダー企業」に、約4割を「リーディング企業」にそれぞれ投資しています。

※ソリューション・プロバイダー企業、およびリーディング企業の分類は、当ファンドの運用方針に基づき当社が独自に分類したものです。

[当社のスチュワードシップ方針および方針に沿って実施した行動]

- ・UBSアセット・マネジメント・グループとして、各国のスチュワードシップ・コードならびに関連規制への準拠を表明しており、当社においても日本版スチュワードシップ・コードの受け入れを表明しています。
- ・企業のESGに関するパフォーマンスを分析し、特定されたリスクと機会についてエンゲージメントを行い、また一貫して議決権行使を行うことに、資産運用会社として責任を有すると考えています。投資家による積極的なオーナーシップが企業や市場全体の長期的な持続可能性と成功に貢献するものであり、効果的なスチュワードシップは、投資家と企業が直面する環境、社会、ガバナンスの問題を特定し、影響を与える機会を資産運用会社に提供すると考えています。
- ・UBSアセット・マネジメント・グループのスチュワードシップ方針ならびに実施内容等につきましては、以下のホームページをご参照ください。

<http://japan1.ubs.com/am/pages/importance/ssc>

ベンチマークとの差異について

当ファンドの投資対象市場の値動きを示す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

分配金について

当作成期の分配金は、基準価額の水準や市況動向などを勘案し、第10期は250円、第11期は750円（いずれも1万口当たり、税引前）としました。分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

分配方針

毎決算時（毎年2月、5月、8月、11月の20日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。）等の全額とします。
- ②収益分配金額は、原則として、上記の分配対象額の範囲内で、以下の方針に基づき分配します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。また、計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額*が急激に変動した場合等には、下記の分配を行わないことがあります。

※基準価額は1万口当たりとし、既払分配金を加算しません。

<計算期末の前営業日の基準価額>	<分配金額（1万口当たり、税引き前）>
10,500円未満	配当等収益相当分（経費控除後）の範囲内
10,500円以上11,000円未満	250円
11,000円以上11,500円未満	500円
11,500円以上12,000円未満	750円
12,000円以上	1,000円

※基準価額に応じて、毎月の分配金額は変動します。基準価額が上記の一定水準に一度でも到達すれば、その水準に応じた分配を継続するというものではありません。

※分配金を支払うことにより基準価額は下落します。このため、基準価額に影響を与え、次期以降の分配金額は変動する場合があります。また、あらかじめ一定の分配金額を保証するものではありません。

- ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第10期	第11期
	2023年 8月22日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2024年 2月20日
当期分配金	250円	750円
（対基準価額比率）	(2.288%)	(6.434%)
当期の収益	250円	750円
当期の収益以外	-円	-円
翌期繰越分配対象額	675円	906円

（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）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3）「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「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

投資環境の見通し

欧米株式市場はもみ合いの展開を予想します。米国では、経済のソフトランディングへの確度が高まる中、企業の業績予想は増勢が保たれています。特に、人工知能（AI）への投資と導入の急増、および収益成長の改善は予想以上であり、全体のバリュエーションも半導体への期待感で正当化されやすい状況となっています。ただし、3月は政治面の重要イベントが多く、内外からの雑音が増えそうです。株価は2024年初から目立った調整もなく大幅に上昇しているため、外部要因への耐久性が試される展開にも注意が必要と見ています。欧州では、欧州中央銀行（ECB）による利下げへの期待と欧州株式の相対的に割安なバリュエーションが、引き続き株価のサポート材料になっています。ただし、域内経済は依然として停滞気味であり、当面は米中の政治・経済イベントなどの外部要因による影響を受けやすいと見ています。

当ファンドの今後の運用方針

今後も引き続きマザーファンドを高位に組入れ、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

マザーファンドの今後の運用方針

引き続き、気候変動問題への対応に優れ、低炭素社会への長期的な移行から恩恵を受けると判断される世界各国の企業の株式を中心に、投資を行ってまいります。

1万口当たりの費用明細

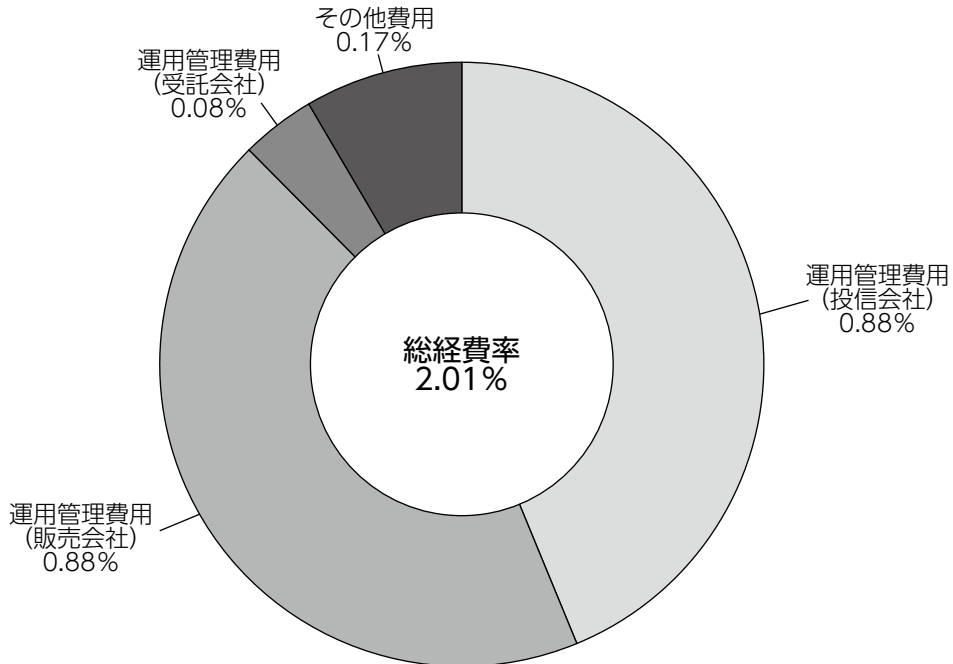
項目	第10期～第11期 2023/8/22～2024/2/20		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	99円	0.918%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は10,729円です。
（投信会社）	（ 47）	（0.440）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 47）	（0.440）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 4）	（0.038）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	1	0.011	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 1）	（0.011）	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	0	0.005	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 0）	（0.005）	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	
その他費用	9	0.083	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）	（ 5）	（0.043）	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	（ 1）	（0.010）	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	（ 4）	（0.030）	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	（ 0）	（0.001）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	109	1.017	

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。なお、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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）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あります。

（参考情報） 総経費率



(注1) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注2) 各比率は、年率換算した値です。

(注3) 上記の費用は、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4) 上記の費用には、マザーファンドが支払った費用を含みます。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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2.01%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2023年8月22日 至 2024年2月20日）

	第 10 期 ~ 第 11 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンド	千口 42,357	千円 71,000	千口 182,605	千円 302,200

(注) 単位未満は切り捨て。

親投資信託の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	第 10 期 ~ 第 11 期
	UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,008,185千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,743,341千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.53

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

利害関係人等との取引状況等（自 2023年8月22日 至 2024年2月20日）

当作成期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表

親投資信託残高

(2024年2月20日現在)

項 目	第 5 作 成 期 末	第 6 作 成 期 末 (第 11 期 末)	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンド	千口 434,708	千口 294,461	千円 536,920

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

<参考情報>

下記は、UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンド全体（2,133,377千口）の内容です。

(1) 国内株式

(2024年2月20日現在)

銘柄	第5作成期末 株数	第6作成期末(第11期末) 株数	評価額 千円	
				千株
電気機器 (66.1%)				
日本電気	9.4	4.3	41,942	
キーエンス	—	0.6	41,424	
情報・通信業 (33.9%)				
ソフトバンクグループ	6.1	5	42,695	
合計	株数・金額	15	9	126,061
	銘柄数<比率>	2	3	<3.2%>

(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) 評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の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り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(2) 外国株式

(2024年2月20日現在)

銘柄	第5作成期末 株数	第6作成期末(第11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		
EMERSON ELECTRIC CO	25	42	455	68,496	資本財	
ECOLAB INC	39	32	705	106,041	素材	
INTEL CORP	—	50	221	33,356	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	44	36	1,487	223,666	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	61	50	403	60,720	半導体・半導体製造装置	
UNITEDHEALTH GROUP INC	16	13	709	106,665	ヘルスケア機器・サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	43	35	438	65,992	公益事業	
AMETEK INC	18	15	267	40,191	資本財	
AUTODESK INC	11	12	330	49,641	ソフトウェア・サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	55	45	573	86,189	半導体・半導体製造装置	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	19	10	192	28,891	半導体・半導体製造装置	
DANAHER CORP	30	25	626	94,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PATHWARD FINANCIAL INC	123	102	526	79,179	銀行	
BLACKROCK INC	3	4	327	49,312	金融サービス	
REGAL REXNORD CORP	47	39	636	95,647	資本財	
VAIL RESORTS INC	16	13	315	47,436	消費者サービス	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	8	7	198	29,866	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INFOSYS LTD-SP ADR	151	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	29	46	379	57,127	素材	
NIKE INC -CL B	34	39	413	62,247	耐久消費財・アパレル	
ROPER TECHNOLOGIES INC	13	7	423	63,665	ソフトウェア・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	37	30	860	129,439	金融サービス	
SPLUNK INC	52	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GENERAC HOLDINGS INC	5	30	359	54,038	資本財	
APTIV PLC	35	42	338	50,880	自動車・自動車部品	
SERVICENOW INC	—	6	510	76,732	ソフトウェア・サービス	
BLOOM ENERGY CORP- A	50	91	90	13,652	資本財	
CNHI INDUSTRIAL NV	230	—	—	—	資本財	
BROADCOM INC	—	2	340	51,131	半導体・半導体製造装置	

UBS気候変動関連グローバル成長株式ファンド（年4回決算・予想分配金提示型）

銘柄	第5作成期末		第6作成期末（第11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		
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	33	34	213	32,116	ソフトウェア・サービス	
LYFT INC-A	194	241	432	64,976	運輸	
AZEK CO INC/THE	216	100	453	68,258	資本財	
VOYA FINANCIAL INC	90	74	516	77,671	金融サービス	
FIVE9 INC	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	—	120	196	29,505	自動車・自動車部品	
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	85	71	239	35,995	商業・専門サービス	
WOLFSPEED INC	40	54	147	22,163	半導体・半導体製造装置	
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	60	—	—	—	資本財	
LI AUTO INC - ADR	55	—	—	—	自動車・自動車部品	
LINDE PLC	16	11	475	71,464	素材	
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	20	21	357	53,757	資本財	
VERALTO CORP	—	24	209	31,446	商業・専門サービス	
SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC	7	13	112	16,974	半導体・半導体製造装置	
ALPHABET INC-CL A	106	87	1,235	185,787	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,185 39	1,695 38	16,720 —	2,514,503 <64.6%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
ROYAL BANK OF CANADA	62	52	686	76,416	銀行	
PRIMO WATER CORP	398	361	744	82,943	食品・飲料・タバコ	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	48	39	459	51,216	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	509 3	453 3	1,890 —	210,577 <5.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	23	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HUGO BOSS AG -ORD	—	39	250	40,514	耐久消費財・アパレル	
KNORR-BREMSE AG	—	57	336	54,542	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23 1	97 2	586 —	95,057 <2.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
HERA SPA	1,409	1,165	369	59,812	公益事業	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	216	178	191	31,014	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,625 2	1,343 2	560 —	90,826 <2.3%>	
(ユーロ…フランス)						
DANONE	85	51	319	51,745	食品・飲料・タバコ	
MICHELIN (CGDE)	150	—	—	—	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	236 2	51 1	319 —	51,745 <1.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	278	208	393	63,704	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	278 1	208 1	393 —	63,704 <1.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	376	316	341	55,309	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	376 1	316 1	341 —	55,309 <1.4%>	

UBS気候変動関連グローバル成長株式ファンド（年4回決算・予想分配金提示型）

銘柄	第5作成期末		第6作成期末（第11期末）		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルク) EUROFINS SCIENTIFIC	百株 32	百株 65	千ユーロ 378	千円 61,311	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 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	378 -	61,311 <1.6%>	
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	140	115	547	88,699	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	547 -	88,699 <2.3%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	3,128 -	506,653 <13.0%>	
(イギリス) SPECTRIS PLC ASTRAZENECA PLC DRAX GROUP PLC	171 47 444	124 39 529	千イギリス・ポンド 462 412 224	87,569 78,096 42,532	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 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 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	1,099 -	208,198 <5.4%>	
(スイス) MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	2,721	-	千スイス・フラン -	-	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	- <-%>	
(ノルウェー) NORSK HYDRO ASA MOWI ASA	- 191	390 158	千ノルウェー・クローネ 2,224 3,187	31,878 45,679	素材 食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	5,412 -	77,558 <2.0%>	
(香港) CHINA METAL RECYCLING	10,488	10,488	千香港ドル -	-	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	- <-%>	
(韓国) LG CHEM LTD	8	-	千韓国ウォン -	-	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	- <-%>	
(台湾) MERIDA INDUSTRY CO LTD	250	720	千新台幣ドル 14,256	68,250	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	14,256 -	68,250 <1.8%>	
(中国オフショア) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	1,422 561	1,176 468	千中国・オフショア人民元 4,348 945	90,636 19,709	耐久消費財・アパレル 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	5,294 -	110,346 <2.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	3,696,087 <95.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

(3) 外国投資信託証券

(2024年2月20日現在)

銘柄	柄	第5作成期末	第6作成期末（第11期末）			
		□数	□数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千□	千□	千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC		2	1	256	38,533	1.0
SPDR ACWI		—	0.628	130	19,562	0.5
合計	□数・金額	2	2	386	58,095	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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。

(注2) < >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項目	第6作成期末（第11期末）	
	評価額	比率
UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンド	千円 536,920	% 92.7
コール・ローン等、その他	42,403	7.3
投資信託財産総額	579,323	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産（3,830,229千円）の投資信託財産総額（3,963,197千円）に対する比率は96.6%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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。1米ドル=150.38円、1カナダ・ドル=111.38円、1ユーロ=161.94円、1イギリス・ポンド=189.30円、1スイス・フラン=170.31円、1スウェーデン・クローネ=14.46円、1ノルウェー・クローネ=14.33円、1デンマーク・クローネ=21.72円、1香港ドル=19.23円、100韓国ウォン=11.24円、1新台幣ドル=4.7875円、1オフショア元=20.8415円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月20日) (2024年2月20日)

項 目	第 10 期 末	第 11 期 末
(A) 資 産	591,154,941円	579,323,676円
コール・ローン等	2,635,686	3,403,363
UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンド(評価額)	551,519,255	536,920,313
未 収 入 金	37,000,000	39,000,000
(B) 負 債	23,064,985	39,745,758
未払収益分配金	13,303,786	37,104,136
未払解約金	6,708,960	3,530
未払信託報酬	2,923,734	2,525,293
未払利息	7	9
その他未払費用	128,498	112,790
(C) 純資産総額(A-B)	568,089,956	539,577,918
元 本	532,151,452	494,721,815
次期繰越損益金	35,938,504	44,856,103
(D) 受益権総口数	532,151,452口	494,721,815口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,675円	10,907円

(注1) 当ファンドの第10期首元本額は677,759,599円、第10～11期中追加設定元本額は52,615,489円、第10～11期中一部解約元本額は235,653,273円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第10期1.0675円、第11期1.0907円です。

損益の状況

第10期(自2023年8月22日 至2023年11月20日)
第11期(自2023年11月21日 至2024年2月20日)

項 目	第 10 期	第 11 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 816円	△ 852円
支 払 利 息	△ 816	△ 852
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	22,572,078	49,572,964
売 買 益	24,283,406	50,782,095
売 買 損	△ 1,711,328	△ 1,209,131
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,052,240	△ 2,638,083
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	19,519,022	46,934,029
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,506,620	14,342,722
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	19,216,648	20,683,488
(配当等相当額)	(6,070,230)	(6,856,961)
(売買損益相当額)	(13,146,418)	(13,826,527)
(G) 計 (D+E+F)	49,242,290	81,960,239
(H) 収 益 分 配 金	△13,303,786	△37,104,136
次期繰越損益金(G+H)	35,938,504	44,856,103
追加信託差損益金	19,216,648	20,683,488
(配当等相当額)	(6,081,712)	(6,877,052)
(売買損益相当額)	(13,134,936)	(13,806,436)
分配準備積立金	16,721,856	24,172,615

(注1) 損益の状況の中で(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2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(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4) 第10期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,314,795円)、費用控除後の有価証券等損益額(18,204,227円)、信託約款に規定する収益調整金(19,216,648円)および分配準備積立金(10,506,620円)より分配対象収益は49,242,290円(10,000口当たり925円)であり、うち13,303,786円(10,000口当たり250円)を分配金額としております。

(注5) 第11期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,034,814円)、費用控除後の有価証券等損益額(45,899,215円)、信託約款に規定する収益調整金(20,683,488円)および分配準備積立金(14,342,722円)より分配対象収益は81,960,239円(10,000口当たり1,656円)であり、うち37,104,136円(10,000口当たり750円)を分配金額としております。

分配金のお知らせ

	1万口当たり分配金
第 10 期	250円
第 11 期	750円

- ◇分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇分配金の区分について
 - ・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。
 - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。
 - ・分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ◇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。
- ◇税金について
分配金は普通分配金に課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。
- ◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

<約款変更のお知らせ>

デリバティブ取引の利用目的をより明確にする変更を行いました。（約款変更実施日：2023年11月22日）

UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンド

第16期（2023年8月21日決算）

（計算期間：2022年8月23日～2023年8月21日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンド」は、＜UBS気候変動関連グローバル成長株式ファンド（年4回決算・予想分配金提示型）＞が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第16期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	この投資信託は、先進的な技術やサービスで気候変動問題への対応を行う企業や低炭素社会実現を牽引する企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	先進的な技術やサービスで気候変動問題への対応を行う企業や低炭素社会実現を牽引する企業の株式を中心に投資を行います。
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。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

＜お問い合わせ先＞

投信営業部

03-5293-3700

＜受付時間＞

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンド

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 中		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率				
12期 (2019年8月20日)	円 7,848	△	5.5%	99.6%	—%	—%	百万円 2,173
13期 (2020年8月20日)	9,714		23.8	95.3	—	1.7	2,309
14期 (2021年8月20日)	13,612		40.1	95.8	—	2.0	4,408
15期 (2022年8月22日)	14,587		7.2	96.3	—	0.9	5,134
16期 (2023年8月21日)	15,979		9.5	97.8	—	1.0	4,024

(注1) 基準価額は1万口当たりです。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドの投資対象市場の値動きを示す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 証 券 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2022年 8月22日	円 14,587		—%	96.3%	—%	0.9%
8月末	13,911	△	4.6	96.3	—	0.9
9月末	13,100	△	10.2	98.2	—	0.8
10月末	14,300	△	2.0	98.8	—	0.9
11月末	13,946	△	4.4	97.6	—	0.8
12月末	13,424	△	8.0	97.2	—	0.8
2023年 1月末	14,006	△	4.0	98.5	—	0.9
2月末	14,457	△	0.9	98.0	—	0.9
3月末	14,203	△	2.6	96.7	—	1.0
4月末	14,492	△	0.7	98.2	—	1.0
5月末	15,091		3.5	95.7	—	1.0
6月末	16,205		11.1	96.3	—	1.0
7月末	16,435		12.7	95.7	—	0.9
(期 末) 2023年 8月21日	15,979		9.5	97.8	—	1.0

(注1) 基準価額は1万口当たりです。

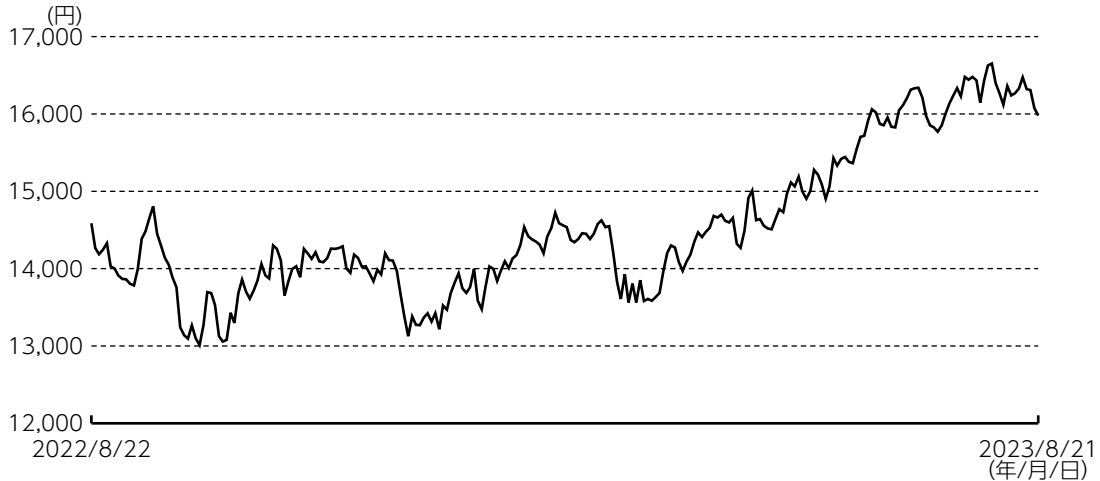
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

運用経過

基準価額の推移について

(2022年8月22日～2023年8月21日)



基準価額は期首比で1,392円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+9.5%となりました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、株価の上昇に加えて、為替市場における円安の進行もプラスに寄与し、前期末比で上昇しました。

投資環境について

当期のグローバル株式市場は上昇しました。期の序盤、米国をはじめとする主要先進国・地域による積極的な金融引き締めとそれに伴う景気悪化への懸念から、株価は大幅に下落しました。しかし2022年11月に入ると、米国のインフレのピークアウト観測などを手掛かりに株価は反発し、2023年の年明け以降も上昇基調を維持しました。3月には、米中堅地銀の経営破綻をきっかけに金融システムへの不安が台頭し、株式への売り圧力が強まる局面もありました。しかし、当局の迅速な対応により間もなく持ち直し、その後も米国の底堅い景気動向と企業業績などに下支えされて概ね上昇基調で推移しました。期末にかけては、欧米における利上げの長期化懸念などが重しとなり、上げ幅をやや縮小しました。

為替市場では、主要通貨に対して円が下落しました。世界的に金融引き締めが進む市場環境下で日銀は金融緩和政策を維持したため、日本と他国・地域の金利差拡大が意識されて円安が進みました。

ポートフォリオについて

当ファンドは、気候変動問題への対応に優れ、低炭素社会への長期的な移行から恩恵を受けると判断される世界各国の企業の株式を中心に投資を行いました。

なお、ESGを主要要素として選定した有価証券の組入比率は、純資産総額に対して98.8%です。

●期中の主な動き

当ファンドの投資対象である「炭素削減技術を有する企業（ソリューション・プロバイダー企業）」および「事業活動を通じて脱炭素社会を実現する企業（リーディング企業）」に幅広く、かつバランスよく投資を行いました。

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

コミュニケーション・サービスでは、企業向けクラウドサービスの提供を通じ、環境負荷の可視化にも取り組むアルファベット（米国）の買い増しにより、またヘルスケアでは、再生可能エネルギーの積極的な利用に加えて、エコデザイン設計により、環境に優しく、かつ従来品を上回る性能を持つ製品開発に取り組む医療機器メーカーのフィリップス（オランダ）の新規組み入れ等により、それぞれセクターウェイトを引き上げました。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

情報技術では、通信用半導体大手のブロードコム（米国）による買収実現の可能性が高まったことで、急速に値を上げた仮想化ソフトウェアのVMウェア（米国）や、米連邦準備制度理事会（FRB）による急ピッチでの利上げで、割高感の強さが意識されたネットワーク機器大手のエフファイブ（米国）を全売却したこと等により、セクターウェイトを引き下げました。

※ソリューション・プロバイダー企業、およびリーディング企業の分類は、当ファンドの運用方針に基づき当社が独自に分類したものです。

ベンチマークとの差異について

当ファンドの投資対象市場の値動きを示す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

今後の運用方針

投資環境の見通し

米国では、株価は相対的に割高な水準にあると思われるうえ、国債増発による需給悪化や原油高によるインフレ高止まり懸念から長期金利が再び上昇していることが、引き続き株価の上値を抑える要因になると考えます。一方で、堅調な景気動向と労働需給の緩和に伴う賃金上昇圧力の低下が下支えとなり、国内経済への依存度が高いセクターを中心に上昇余地は残されていると見ています。欧州については、世界的な製造業の減速による影響を受けやすい傾向にあるため、中国経済の回復の遅れによる影響が懸念されます。また、エネルギー価格の下落が一服したことを受けて、欧州中央銀行（ECB）による利上げの長期化観測が燻り続けることも、株価の重石になると思われます。一方で、相対的に魅力的なバリュエーションと企業収益の改善などが、引き続き欧州株式のサポート材料になると見ています。

今後の運用方針

引き続き、気候変動問題への対応に優れ、低炭素社会への長期的な移行から恩恵を受けると判断される世界各国の企業の株式を中心に、投資を行ってまいります。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2022/8/23~2023/8/21		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	3円 (3) (0)	0.023% (0.023) (0.000)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料 投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	1 (1) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	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 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	9 (9) (0)	0.060 (0.059) (0.001)	その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 外国株式の配当金に係る手数料等
合計	13	0.090	

※期中の平均基準価額は14,464円です。

(注1) 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、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は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)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あります。

期中の売買及び取引の状況 (自 2022年8月23日 至 2023年8月21日)

(1) 株 式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
国内			千株		千円		千株		千円
	上 場		-		-		13		74,407
外国			百株				百株		
	ア メ リ カ		532 (21)		千米ドル 4,184 (-)		1,242		千米ドル 9,925
	カ ナ ダ		-		千カナダ・ドル -		200		千カナダ・ドル 879
	ブ ラ ジ ル		-		千ブラジル・リアル -		330		千ブラジル・リアル 1,535
	ユーロ				千ユーロ				千ユーロ
	ド イ ツ		30		254		35		452
	イ タ リ ア		284 (-)		257 (△ 1)		588		214
	フ ラ ン ス		10		48		344		917
	オ ラ ン ダ		319 (13)		514 (-)		53		96
	ス ペ イ ン		- (861)		- (36)		134 (843)		149 (16)
	ル ク セ ン ブ ル グ		37		227		5		33
	フ ィ ン ラ ン ド		-		-		724		734
	そ の 他		-		-		66		310
	イ ギ リ ス		228		千イギリス・ポンド 130		247		千イギリス・ポンド 697
	ス イ ス		- (6,396)		千スイス・フラン - (71)		3,733 (4,738)		千スイス・フラン 211 (27)
	ノ ル ウ ェ ー		-		千ノルウェー・クローネ -		70		千ノルウェー・クローネ 1,251
	韓 国		2		千韓国ウォン 165,519		2		千韓国ウォン 187,825
	台 湾		-		千新台幣ドル -		90		千新台幣ドル 1,657
	中 国 オ フ シ ョ ア		1,301		千中国・オフショア人民元 4,994		485		千中国・オフショア人民元 1,685

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 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おりません。

(2) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国					
アメリカ					
PROLOGIS INC		千□	千米ドル	千□	千米ドル
		0.54	64	0.798	98
小 計 証 券 数 ・ 金 額		0.54	64	0.798	98

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,145,971千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,338,363千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.72

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

主要な売買銘柄 (自 2022年8月23日 至 2023年8月21日)

(1) 株 式

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
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	7	101,672	14,188	VMWARE INC-CLASS A(アメリカ)	8	151,345	16,913
KONINKLIJKE PHILIPS NV(ユーロ・オランダ)	31	74,662	2,339	METSO CORP(ユーロ・フィンランド)	72	110,627	1,526
NIKE INC -CL B(アメリカ)	4	62,949	14,888	TESLA INC(アメリカ)	3	81,284	25,488
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A(中国オフショア)	63	51,220	801	SOCIETE GENERALE SA(ユーロ・フランス)	24	78,383	3,177
FIVE9 INC(アメリカ)	5	48,944	9,095	F5 INC(アメリカ)	3	74,507	20,279
WOLFSPEED INC(アメリカ)	4	46,830	10,383	BLACKROCK INC(アメリカ)	0.76	72,371	95,225
AMETEK INC(アメリカ)	2	46,787	19,758	ROPER TECHNOLOGIES INC(アメリカ)	1	70,432	59,537
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A(中国オフショア)	66	46,282	699	REGAL REXNORD CORP(アメリカ)	3	70,391	20,504
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL(ユーロ・イタリア)	28	37,966	1,332	MICROSOFT CORP(アメリカ)	1	66,164	40,270
SAP SE(ユーロ・ドイツ)	3	37,563	12,211	SPECTRIS PLC(イギリス)	10	61,171	5,779

(注) 金額は受け渡し代金。

(2) 投資信託証券

買		付		売		付	
銘柄	口数	金額		銘柄	口数	金額	
	千口	千円			千口	千円	
PROLOGIS INC(アメリカ)	0.54	8,623		PROLOGIS INC(アメリカ)	0.798	13,706	

(注) 金額は受け渡し代金。(株式からの転換および償還等による増減は含まれておりません。)

利害関係人等との取引状況等 (自 2022年8月23日 至 2023年8月21日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表 (2023年8月21日現在)

(1) 国内株式

銘柄	株数	当 期 末	
		株数	評価額
	千株	千株	千円
電気機器 (63.5%)			
日本電気	18.2	9.4	69,691
情報・通信業 (36.5%)			
ソフトバンクグループ	10.3	6.1	40,064
合 計	株数・金額	28	15
	銘柄数<比率>	2	2
			<2.7%>

(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) 評価額欄の< >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り捨て。

(2) 外国株式

銘柄	株数	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			
EMERSON ELECTRIC CO	34	25	241	35,123	資本財		
ECOLAB INC	54	39	710	103,243	素材		
MICROSOFT CORP	60	44	1,409	204,811	ソフトウェア・サービス		
MICRON TECHNOLOGY INC	84	61	390	56,789	半導体・半導体製造装置		
UNITEDHEALTH GROUP INC	19	16	820	119,233	ヘルスケア機器・サービス		
AMERICAN WATER WORKS CO INC	58	43	600	87,283	公益事業		
AMETEK INC	—	18	285	41,435	資本財		
AUTODESK INC	27	11	236	34,359	ソフトウェア・サービス		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	67	55	506	73,651	半導体・半導体製造装置		
UNIVERSAL DISPLAY CORP	31	19	291	42,412	半導体・半導体製造装置		
DANAHER CORP	44	30	761	110,708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
PATHWARD FINANCIAL INC	189	123	587	85,393	銀行		
F5 INC	36	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
BLACKROCK INC	11	3	252	36,722	金融サービス		
REGAL REXNORD CORP	82	47	703	102,186	資本財		
VAIL RESORTS INC	23	16	380	55,305	消費者サービス		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	8	234	34,032	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
INFOSYS LTD-SP ADR	208	151	253	36,859	ソフトウェア・サービス		
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	—	29	186	27,055	素材		
NIKE INC -CL B	—	34	358	52,124	耐久消費財・アパレル		
ROPER TECHNOLOGIES INC	25	13	655	95,306	ソフトウェア・サービス		
VISA INC-CLASS A SHARES	51	37	890	129,384	金融サービス		
VMWARE INC-CLASS A	89	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
SPLUNK INC	71	52	511	74,312	ソフトウェア・サービス		
TESLA INC	10	—	—	—	自動車・自動車部品		
GENERAC HOLDINGS INC	7	5	65	9,505	資本財		
APTIV PLC	33	35	343	49,940	自動車・自動車部品		
BLOOM ENERGY CORP- A	68	50	73	10,609	資本財		
CNH INDUSTRIAL NV	359	230	301	43,789	資本財		
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	33	219	31,936	ソフトウェア・サービス		
BEYOND MEAT INC	67	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
LYFT INC-A	224	194	216	31,523	運輸		
AZEK CO INC/THE	301	216	678	98,540	資本財		
VOYA FINANCIAL INC	133	90	633	92,040	金融サービス		

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円
FIVE9 INC	—	50	354	51,474
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	80	85	339	49,357
WOLFSPEED INC	—	40	173	25,252
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	153	60	115	16,812
LI AUTO INC - ADR	76	55	214	31,223
LINDE PLC	—	16	620	90,219
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	20	250	36,350
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	—	7	114	16,703
ALPHABET INC-CL A	61	106	1,355	197,018
LINDE PLC	24	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	2,875 34	2,185 39	17,340 — <62.6%>
(カナダ)			千カナダ・ドル	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	76	—	—	—
ROYAL BANK OF CANADA	86	62	764	82,018
PRIMO WATER CORP	547	398	820	88,046
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	48	514	55,173
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	709 3	509 3	2,098 — <5.6%>
(ブラジル)			千ブラジル・リアル	
SUZANO SA	330	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	330 1	— —	— — <-%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	
SAP SE	—	23	289	45,750
ADIDAS AG	28	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	28 1	23 1	289 — <1.1%>
(ユーロ…イタリア)				
HERA SPA	1,929	1,409	367	58,172
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	—	216	240	37,986
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,929 1	1,625 2	608 — <2.4%>
(ユーロ…フランス)				
DANONE	118	85	456	72,253
SOCIETE GENERALE SA	246	—	—	—
MICHELIN (CGDE)	206	150	429	67,858
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	571 3	236 2	886 — <3.5%>
(ユーロ…オランダ)				
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	278	569	90,067
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	278 1	569 — <2.2%>
(ユーロ…スペイン)				
IBERDROLA SA	493	376	400	63,315
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	493 1	376 1	400 — <1.6%>
(ユーロ…ルクセンブルク)				
EUROFINS SCIENTIFIC	—	32	175	27,685
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	32 1	175 — <0.7%>

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…フィンランド) METSO CORP	百株 724	百株 -	千ユーロ -	千円 -	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 724 銘 柄 数 < 比 率 >	- -	- -	- <-%>	
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	206	140	654	103,463	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 206 銘 柄 数 < 比 率 >	140 1	654 -	103,463 <2.6%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 3,953 銘 柄 数 < 比 率 >	2,714 9	3,583 -	566,552 <14.1%>	
(イギリス) SPECTRIS PLC ASTRAZENECA PLC DRAX GROUP PLC	276 71 334	171 47 444	千イギリス・ポンド 558 510 248	103,517 94,608 46,056	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 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 682 銘 柄 数 < 比 率 >	663 3	1,317 -	244,181 <6.1%>	
(スイス) MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	4,797	2,721	千スイス・フラン 110	18,270	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 4,797 銘 柄 数 < 比 率 >	2,721 1	110 -	18,270 <0.5%>	
(ノルウェー) MOWI ASA	261	191	千ノルウェー・クローネ 3,472	47,475	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 261 銘 柄 数 < 比 率 >	191 1	3,472 -	47,475 <1.2%>	
(香港) CHINA METAL RECYCLING	10,488	10,488	千香港ドル -	-	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 10,488 銘 柄 数 < 比 率 >	10,488 1	- -	- <-%>	
(韓国) LG CHEM LTD	8	8	千韓国ウォン 472,839	51,350	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 8 銘 柄 数 < 比 率 >	8 1	472,839 -	51,350 <1.3%>	
(台湾) MERIDA INDUSTRY CO LTD	340	250	千新台幣ドル 4,837	22,017	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 340 銘 柄 数 < 比 率 >	250 1	4,837 -	22,017 <0.5%>	
(中国オフショア) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	1,167 -	1,422 561	千中国・オフショア人民元 5,045 1,566	100,302 31,150	耐久消費財・アパレル 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 1,167 銘 柄 数 < 比 率 >	1,983 2	6,612 -	131,452 <3.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 25,612 銘 柄 数 < 比 率 >	21,715 61	- -	3,826,570 <95.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首 口数	当期 口数	期末 評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円	
(アメリカ) PROLOGIS INC	千口 2	千口 2	千米ドル 280	千円 40,726	% 1.0
合計	口数・金額 2	2	280	40,726	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2023年8月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 3,936,327	% 96.0
投資証券	40,726	1.0
コール・ローン等、その他	124,976	3.0
投資信託財産総額	4,102,029	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (3,989,811千円) の投資信託財産総額 (4,102,029千円) に対する比率は97.3%です。

(注3) 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。1米ドル=145.33円、1カナダ・ドル=107.33円、1ユーロ=158.12円、1イギリス・ポンド=185.28円、1スイス・フラン=164.85円、1スウェーデン・クローネ=13.25円、1ノルウェー・クローネ=13.67円、1デンマーク・クローネ=21.22円、1香港ドル=18.56円、100韓国ウォン=10.86円、1新台湾ドル=4.5514円、1オフショア元=19.8806円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,175,272,015円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	120,504,801
株 式(評価額)	3,936,327,120
投 資 証 券(評価額)	40,726,013
未 収 入 金	73,500,000
未 収 配 当 金	4,214,081
(B) 負 債	150,842,334
未 払 金	73,242,328
未 払 解 約 金	77,600,000
未 払 利 息	6
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,024,429,681
元 本	2,518,537,185
次 期 繰 越 損 益 金	1,505,892,496
(D) 受 益 権 総 口 数	2,518,537,185口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	15,979円

〈注記事項〉

期首元本額	3,520,343,767円
期中追加設定元本額	66,593,229円
期中一部解約元本額	1,068,399,811円
1 口 当 たり 純 資 産 額	1.5979円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS気候変動関連グローバル成長株式ファンド	2,083,828,434円
UBS気候変動関連グローバル成長株式ファンド (年4回決算・予想分配金提示型)	434,708,751円

損益の状況

(自2022年8月23日 至2023年8月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	70,386,587円
受 取 配 当 金	69,422,388
受 取 利 息	748,696
そ の 他 収 益 金	219,924
支 払 利 息	△ 4,421
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	311,897,668
売 買 益	748,340,612
売 買 損	△ 436,442,944
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,706,430
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	379,577,825
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,614,608,089
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,606,771
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 515,900,189
(H) 計 (D + E + F + G)	1,505,892,496
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,505,892,496

(注1) 損益の状況の中で(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2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(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4) 損益の状況の中で(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。