

*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／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスをベンチマークとし、同インデックスを上回る投資成果を目指します。	
主要運用対象	ベビーファンド	<UBS DC海外株式ファンド> UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・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グローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド> MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する日本を除く世界株式市場における発行体の株式等を主要投資対象とします。
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。
分配方針	原則として、毎決算日に収益分配方針に基づいて収益分配金額を決定します。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もあります。	

UBS DC海外株式ファンド

第20期 運用報告書（全体版）
決算日 2023年2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、「UBS DC海外株式ファンド」は、去る2月27日に第20期の決算を行いましたので、期中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 2023. 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期の運用実績

決算期	基準価額	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク MSCI Kokusai指数 (円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
				MSCI Kokusai指数 (円換算ベース)	期中 騰落率				
16期(2019年2月25日)	円 22,712	円 0	% 1.3	3,204.09	% 4.6	% 95.0	% -	% 1.4	百万円 3,632
17期(2020年2月25日)	25,156	0	10.8	3,691.48	15.2	98.2	-	0.6	4,029
18期(2021年2月25日)	30,371	0	20.7	4,345.74	17.7	95.8	-	1.5	4,954
19期(2022年2月25日)	34,619	0	14.0	5,066.87	16.6	98.7	-	-	5,926
20期(2023年2月27日)	38,512	0	11.2	5,704.14	12.6	97.6	-	-	6,826

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

(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」および「投資信託証券組入比率」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。

MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属しており、またMSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai指数(円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率
	騰落率	騰落率					
(期首) 2022年 2月25日	円 34,619	% -	5,066.87	% -	% 98.7	% -	% -
2月末	35,548	2.7	5,186.56	2.4	98.9	-	-
3月末	38,049	9.9	5,740.49	13.3	98.2	-	-
4月末	36,541	5.6	5,497.01	8.5	98.1	-	-
5月末	36,802	6.3	5,485.04	8.3	97.5	-	-
6月末	35,851	3.6	5,358.84	5.8	97.2	-	-
7月末	37,080	7.1	5,571.42	10.0	98.1	-	-
8月末	37,082	7.1	5,612.03	10.8	98.4	-	-
9月末	35,113	1.4	5,339.33	5.4	97.6	-	-
10月末	38,915	12.4	5,852.22	15.5	97.5	-	-
11月末	38,175	10.3	5,684.20	12.2	98.1	-	-
12月末	36,127	4.4	5,338.36	5.4	98.4	-	-
2023年 1月末	37,788	9.2	5,542.11	9.4	98.1	-	-
(期末) 2023年 2月27日	38,512	11.2	5,704.14	12.6	97.6	-	-

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

(注2) 騰落率は期首比です。

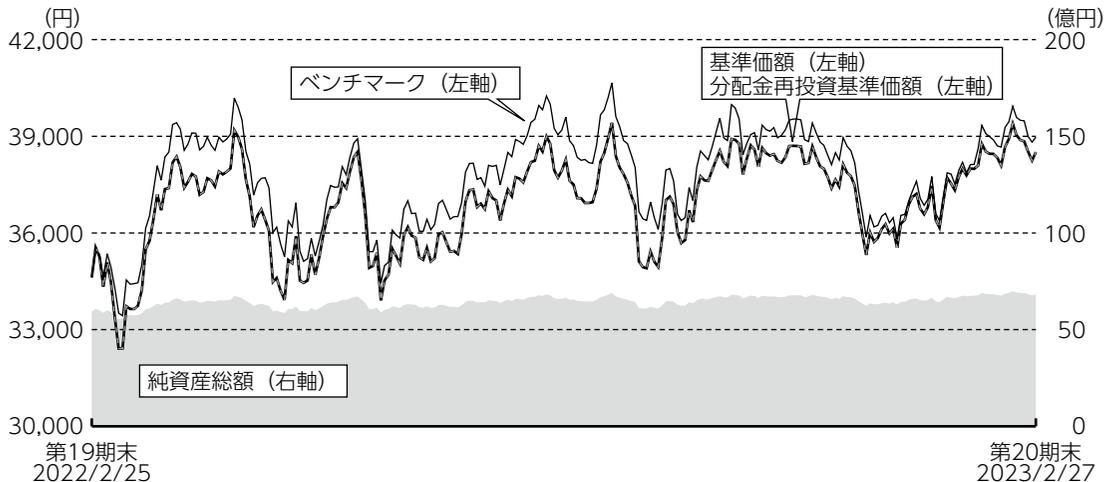
(注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注4) 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」および「投資信託証券組入比率」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

(2022年2月25日～2023年2月27日)



第20期首：34,619円

第20期末：38,512円 (既払分配金 0円)

騰落率：11.2% (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およびベンチマークは、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。

当期の基準価額は3,893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+11.2%となりました。

ベンチマークについて

ベンチマークとは、ファンドの運用を行うに当たり、運用目標の基準あるいはパフォーマンスを評価するための基準です。なお、当ファンドのベンチマークはMSCI Kokusaiインデックスを委託会社において円換算した「MSCI Kokusai (日本を除く世界)インデックス(円換算ベース)」です。

※MSCI Kokusaiインデックス(MSCIコクサイ・インデックス)は、日本を除く先進国で構成された株式市場の規模(時価総額)等を勘案してMSCI Inc.が開発した指数です。MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、およびその他知的財産権はMSCI Inc.に帰属しております。

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、組入マザーファンドの基準価額が値上がりしたことです。マザーファンドの基準価額は、保有する株式の株価変動（株価下落）がマイナスに作用したものの、為替変動（円安の進行）のプラス効果がマイナス分を上回り、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下落しました。期の序盤、ロシアによるウクライナ侵攻とこれに伴う資源価格の高騰や、世界的な金融引き締め加速観測などの悪材料が重なり、株価は大幅に下落しました。その後、四半期決算に懸念されたほどの悪化が見られない一方、米国の利上げ加速に対する警戒感が一時後退したことから、株価が回復に向かう局面もありました。しかし8月半ば以降は、米国の大幅利上げの長期化観測が広がる中、世界的な景気後退リスクが意識されたことに加えて、中国不動産大手の債務問題の頭頭も嫌気され、再び下落基調となりました。11月以降は、米国のインフレのピークアウト観測と各国中央銀行による利上げ幅の縮小期待、および中国のゼロコロナ政策の転換から株価は持ち直したものの、米マクロ指標の上振れから利上げ長期化観測が再燃、期末にかけて反落しました。

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、期を通じてUBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド受益証券を高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。また、為替ヘッジは行っておりません。

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、MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する世界株式市場における発行体の株式を主要対象とし、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

生活必需品では、インフレ環境下でも消費者に選ばれる強いブランド力や訴求力、価格転嫁能力を有するとの観点から、米加工食品メーカーのモンデリーズ・インターナショナルに追加投資したほか、英大手医薬のGSKから分離・上場した同大衆医薬品のハレオンや、米化粧品メーカーのエスティローダーへの新規投資などにより、セクターウェイトを引き上げました。また、コミュニケーション・サービスでは、新規契約者の伸び悩みに底入れが確認できた動画配信大手のネットフリックスのほか、格安料金プランと最新スマホの導入に加え、回線速度を強みにシェア拡大と新規契約者獲得を図るモバイル通信サービスのTモバイルUS、インターネット・メディア関連事業の複合企業であるIAC（いずれも米国）への新規ポジション構築等により、同じくセクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

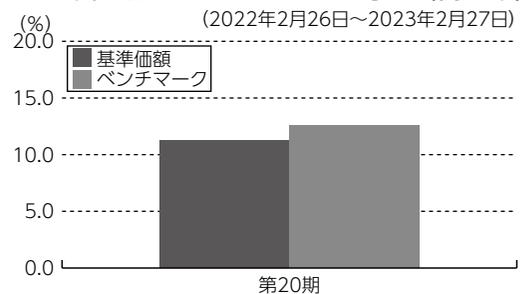
情報技術では、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとする各国中央銀行の急ピッチでの利上げの影響で、高成長が見込まれるものの、相対的に割高な銘柄はバリュエーション調整を余儀なくされる可能性が高まったものとみて、クラウドベースで利用可能なDWH（データウェアハウス）サービスを提供するスノーフレークや、ネット環境の効率化（通信速度の高速化）に不可欠なインフラとクラウドセキュリティサービスを提供するアカマイ・テクノロジーズ（ともに米国）などの全売却により、セクターウェイトを大幅に引き下げました。また、一般消費財・サービスでは、2021年の組み入れ以降、株価が急騰した米自動車メーカーのフォードを利益確定の全売却としたこと等により、同じくセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

ベンチマークとの差異について

当期中の騰落率は、ベンチマークの+12.6%に対して基準価額は+11.2%と、ベンチマークを1.4%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、当ファンドで信託報酬等の費用を負担したことによるものです。なお、マザーファンドにおいては、金融やコミュニケーション・サービスなどのセクターにおける銘柄選択がプラスに寄与した一方、ヘルスケアや資本財・サービスなどのセクターにおける銘柄選択はマイナスの寄与となりました。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベース

分配金について

当期は、市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかっ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

(1万口当たり・税引前)

項目	第20期
	2022年2月26日～2023年2月27日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－%)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	32,048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

米国では、景気とインフレの見通しが定まらない中、株価は金利の先行きをめぐる投資家の楽観論と悲観論に左右される展開が続いています。同国景気の底堅さは企業業績にはプラスに作用する一方、サービス業を中心にインフレの高止まりや長期化につながります。インフレが沈静化に向かえば株価の反発も見込まれますが、今後開催される米連邦公開市場委員会（FOMC）の結果次第では、バリュエーション調整が進む可能性もあると考えます。欧州では、過度な世界の利上げ観測が後退したことに加え、暖冬に伴うエネルギー不足の懸念緩和や、中国の経済正常化とそれに伴う同国の需要回復期待、相対的な割安感などが、引き続き株価のサポート材料となっています。ただし、基調インフレ率やサービス価格の上昇加速から欧州中央銀行（ECB）による利上げの長期化観測が強まり、相場に悪影響を及ぼす可能性も想定されることから、金利上昇への耐性を見極めていくことが重要と考えます。

当ファンドの今後の運用方針

引き続きマザーファンドを高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行います。

マザーファンドの今後の運用方針

上記の見通しを踏まえ、引き続き、世界の株式に投資を行い、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。

1万口当たりの費用明細

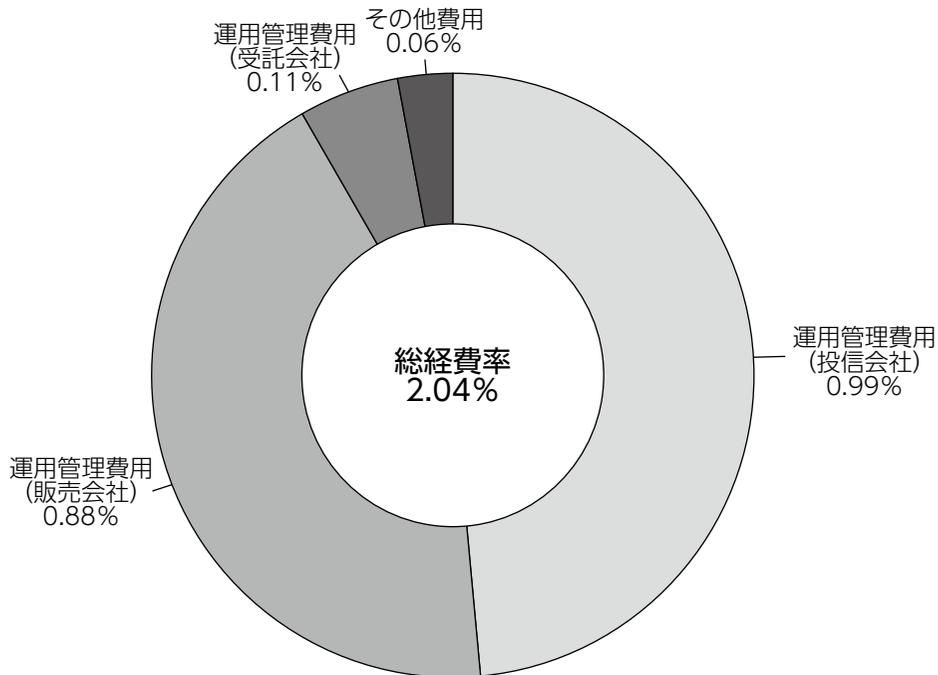
項目	当期 2022/2/26~2023/2/27		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	735円	1.991%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は36,922円です。
（投信会社）	(368)	(0.995)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(327)	(0.885)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(41)	(0.111)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	3	0.007	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(3)	(0.007)	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
有価証券取引税	9	0.024	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）	(9)	(0.024)	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	22	0.059	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）	(9)	(0.025)	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）	(6)	(0.017)	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）	(6)	(0.017)	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)	(0.000)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	769	2.081	

(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。

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2.04%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2022年2月26日 至 2023年2月27日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド	千口 139,776	千円 758,000	千口 122,224	千円 671,000

(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	当 期
	UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,924,089千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,319,262千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.46

(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 2022年2月26日 至 2023年2月27日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

期中における利害関係人等との取引はありません。

(2) UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンドにおける期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況D	D C
株 式	百万円 1,530	百万円 4	% 0.3	百万円 1,393	百万円 5	% 0.4
為 替 直 物 取 引	1,058	69	6.5	984	10	1.0

(注) 平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	471千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.975千円
(B)÷(A)	0.2%

(注) 売買委託手数料総額は、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。

※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あり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー (銀行) です。

組入資産明細表

親投資信託残高

(2023年2月27日現在)

項 目	期 首	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド	千□ 1,165,233	千□ 1,182,784	千円 6,791,902

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2023年2月27日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド	千円 6,791,902	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	116,639	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	6,908,541	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (6,855,474千円) の投資信託財産総額 (6,980,835千円) に対する比率は98.2%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=136.27円、1カナダ・ドル=100.22円、1ユーロ=143.75円、1イギリス・ポンド=162.94円、1スイス・フラン=144.88円、1スウェーデン・クローネ=12.99円、1ノルウェー・クローネ=13.13円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港ドル=17.36円、1シンガポール・ドル=101.01円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,908,541,173円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,638,629
UBSグローバル株式(除く日本) ファンド・マザーファンド(評価額)	6,791,902,544
未 収 入 金	76,000,000
(B) 負 債	82,112,199
未 払 解 約 金	14,449,740
未 払 信 託 報 酬	66,530,742
未 払 利 息	114
そ の 他 未 払 費 用	1,131,603
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,826,428,974
元 本	1,772,553,468
次 期 繰 越 損 益 金	5,053,875,506
(D) 受 益 権 総 口 数	1,772,553,468口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,512円

〈注記事項〉

期首元本額	1,712,044,263円
期中追加設定元本額	361,933,212円
期中一部解約元本額	301,424,007円
1口当たり純資産額	3.8512円

損益の状況

(自2022年2月26日 至2023年2月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 35,243円
支 払 利 息	△ 35,243
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	745,960,849
売 買 益	812,241,932
売 買 損	△ 66,281,083
(C) 信 託 報 酬 等	△ 130,528,890
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	615,396,716
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,869,953,825
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,568,524,965
(配 当 等 相 当 額)	(3,193,175,375)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 624,650,410)
(G) 計 (D+E+F)	5,053,875,506
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	5,053,875,506
追 加 信 託 差 損 益 金	2,568,524,965
(配 当 等 相 当 額)	(3,195,398,252)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 626,873,287)
分 配 準 備 積 立 金	2,485,350,541

- (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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (98,368,770円)、費用控除後の有価証券等損益額 (517,027,946円)、信託約款に規定する収益調整金 (3,195,398,252円) および分配準備積立金 (1,869,953,825円) より分配対象収益は5,680,748,793円 (10,000口当たり32,048円) ですが、分配を行っておりません。

UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド

第21期（2023年2月27日決算）

（計算期間：2022年2月26日～2023年2月27日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド」は、＜UBS DC海外株式ファンド＞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21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	MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスをベンチマークとし、同インデックスを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する日本を除く世界株式市場における発行体の株式等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。

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グローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク MSCI Kokusai 指数(円ベース)		株式組入 率	株式先物 率	投資信託 証券組入 率	純資産 総額
		期中 騰落率	期中 騰落率				
17期 (2019年2月25日)	円 31,293	% 3.3	% 4.6	% 95.5	% -	% 1.4	百万円 3,613
18期 (2020年2月25日)	35,362	13.0	15.2	98.6	-	0.6	4,010
19期 (2021年2月25日)	43,482	23.0	17.7	96.3	-	1.5	4,930
20期 (2022年2月25日)	50,600	16.4	16.6	99.2	-	-	5,896
21期 (2023年2月27日)	57,423	13.5	12.6	98.0	-	-	6,791

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属しており、またMSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai指数(円ベース)		株式組入 率	株式先物 率	投資信託 証券組入 率
	騰落率	騰落率					
(期首) 2022年 2月25日	円 50,600	% -	% -	% -	% 99.2	% -	% -
2月末	51,972	2.7	2.4	99.3	-	-	
3月末	55,735	10.1	13.3	98.5	-	-	
4月末	53,604	5.9	8.5	98.3	-	-	
5月末	54,082	6.9	8.3	97.4	-	-	
6月末	52,771	4.3	5.8	97.0	-	-	
7月末	54,661	8.0	10.0	97.8	-	-	
8月末	54,753	8.2	10.8	98.8	-	-	
9月末	51,922	2.6	5.4	97.9	-	-	
10月末	57,654	13.9	15.5	97.6	-	-	
11月末	56,651	12.0	12.2	98.0	-	-	
12月末	53,704	6.1	5.4	98.2	-	-	
2023年 1月末	56,264	11.2	9.4	97.8	-	-	
(期末) 2023年 2月27日	57,423	13.5	12.6	98.0	-	-	

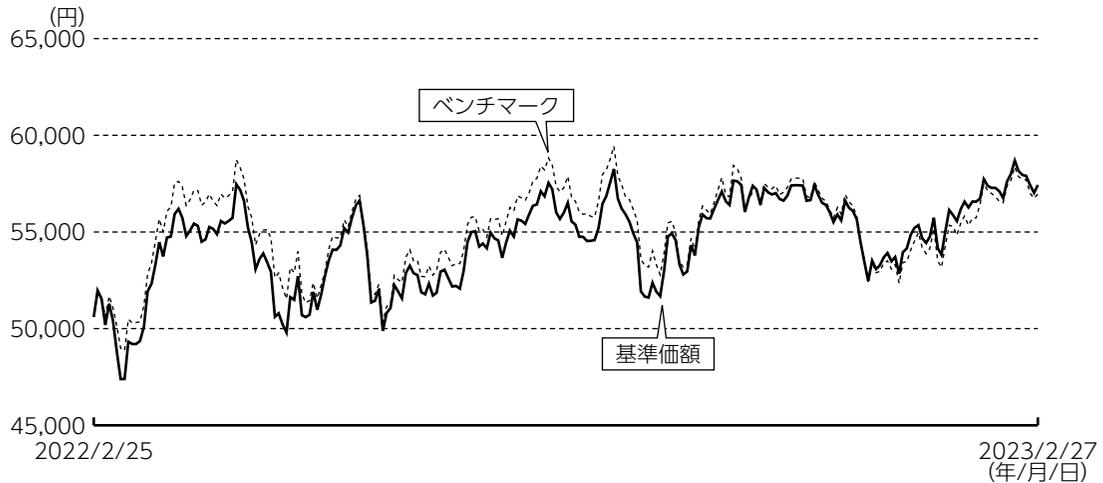
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

運用経過

基準価額等の推移について

(2022年2月25日～2023年2月27日)



(注) ベンチマークは、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。

当期の基準価額は6,823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+13.5%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、保有する株式の株価変動（株価下落）がマイナスに作用したものの、為替変動（円安の進行）のプラス効果がマイナス分を上回り、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下落しました。期の序盤、ロシアによるウクライナ侵攻とこれに伴う資源価格の高騰や、世界的な金融引き締め加速観測などの悪材料が重なり、株価は大幅に下落しました。その後、四半期決算に懸念されたほどの悪化が見られない一方、米国の利上げ加速に対する警戒感が一時後退したことから、株価が回復に向かう局面もありました。しかし8月半ば以降は、米国の大幅利上げの長期化観測が広がる中、世界的な景気後退リスクが意識されたことに加えて、中国不動産大手の債務問題の台頭も嫌気され、再び下落基調となりました。11月以降は、米国のインフレのピークアウト観測と各国中央銀行による利上げ幅の縮小期待、および中国のゼロコロナ政策の転換から株価は持ち直したものの、米マクロ指標の上振れから利上げ長期化観測が再燃、期末にかけて反落しました。

ポートフォリオについて

当ファンドは、MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する世界の株式市場における発行体の株式を主要対象とし、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行いました。また、為替ヘッジは行っておりません。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

生活必需品では、インフレ環境下でも消費者に選ばれる強いブランド力や訴求力、価格転嫁能力を有するとの観点から、米加工食品メーカーのモンデリーズ・インターナショナルに追加投資したほか、英大手医薬のGSKから分離・上場した同大衆医薬品のハレオンや、米化粧品メーカーのエスティローダーへの新規投資などにより、セクターウェイトを引き上げました。また、コミュニケーション・サービスでは、新規契約者の伸び悩みに底入れが確認できた動画配信大手のネットフリックスのほか、格安料金プランと最新スマホの導入に加え、回線速度を強みにシェア拡大と新規契約者獲得を図るモバイル通信サービスのTモバイルUS、インターネット・メディア関連事業の複合企業であるIAC（いずれも米国）への新規ポジション構築等により、同じくセクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

情報技術では、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとする各国中央銀行の急ピッチでの利上げの影響で、高成長が見込まれるものの、相対的に割高な銘柄はバリュエーション調整を余儀なくされる可能性が高まったものとみて、クラウドベースで利用可能なDWH（データウェアハウス）サービスを提供するスノーflakeや、ネット環境の効率化（通信速度の高速化）に不可欠なインフラとクラウドセキュリティサービスを提供するアカマイ・テクノロジーズ（ともに米国）などの全売却により、セクターウェイトを大幅に引き下げました。また、一般消費財・サービスでは、2021年の組み入れ以降、株価が急騰した米自動車メーカーのフォードを利益確定の全売却としたこと等により、同じくセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

ベンチマークとの差異について

当期中の騰落率は、ベンチマークの+12.6%に対して基準価額は+13.5%と、ベンチマークを0.9%上回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を上回った主な要因は、金融やコミュニケーション・サービスなどのセクターにおける銘柄選択がプラスに寄与したことです。一方で、ヘルスケアや資本財・サービスなどのセクターにおける銘柄選択は、マイナスの寄与となりました。

今後の運用方針

投資環境の見通し

米国では、景気とインフレの見通しが定まらない中、株価は金利の先行きをめぐる投資家の楽観論と悲観論に左右される展開が続いています。同国景気の底堅さは企業業績にはプラスに作用する一方、サービス業を中心にインフレの高止まりや長期化につながります。インフレが沈静化に向かえば株価の反発も見込まれますが、今後開催される米連邦公開市場委員会（FOMC）の結果次第では、バリュエーション調整が進む可能性もあると考えます。欧州では、過度な世界の利上げ観測が後退したことに加え、暖冬に伴うエネルギー不足の懸念緩和や、中国の経済正常化とそれに伴う同国の需要回復期待、相対的な割安感などが、引き続き株価のサポート材料となっています。ただし、基調インフレ率やサービス価格の上昇加速から欧州中央銀行（ECB）による利上げの長期化観測が強まり、相場に悪影響を及ぼす可能性も想定されることから、金利上昇への耐性を見極めていくことが重要と考えます。

今後の運用方針

上記の見通しを踏まえ、引き続き、世界の株式に投資を行い、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2022/2/26~2023/2/27		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	4円 (4)	0.007% (0.007)	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
有価証券取引税 (株式)	13 (13)	0.024 (0.024)	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)	14 (13) (0)	0.025 (0.025) (0.000)	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 海外の税務手続きに関する費用等
合計	31	0.056	

※期中の平均基準価額は54,481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2月26日 至 2023年2月27日)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
ア メ リ カ	949 (110)	千米ドル 7,347 (-)	1,540	千米ドル 7,835
カ ナ ダ	3	千カナダ・ドル 39	2	千カナダ・ドル 30
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ド イ ツ	-	-	46	303
イ タ リ ア	4 (-)	4 (△ 2)	2	2
フ ラ ン ス	35	154	50	125
オ ラ ン ダ	419 (-)	886 (△ 35)	32	103
ス ペ イ ン	3,609	320	21	2
ベ ル ギ ー	-	-	63	380
オ ー ス ト リ ア	-	-	164	446
フ ィ ン ラ ン ド	176	133	127	129
ア イ ル ラ ン ド	782	182	219	79
そ の 他	0.97	4	2	9
イ ギ リ ス	1,606	千イギリス・ポンド 1,342	519	千イギリス・ポンド 754
ス イ ス	43	千スイス・フラン 354	3	千スイス・フラン 23
ノ ル ウ ェ ー	559	千ノルウェー・クローネ 3,765	13	千ノルウェー・クローネ 139
デ ン マ ー ク	0.42	千デンマーク・クローネ 115	0.24	千デンマーク・クローネ 62
香 港	4	千香港ドル 33	4	千香港ドル 31

(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。

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	2,924,089千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,319,262千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.46

(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2月26日 至 2023年2月27日)

株 式

買 柄 銘	付			売 柄 銘	付		
	株数	金額	平均単価		株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
KONINKLIJKE PHILIPS NV(ユーロ・オランダ)	32	85,959	2,641	AKAMAI TECHNOLOGIES INC(アメリカ)	7	85,487	11,749
NETFLIX INC(アメリカ)	2	82,651	34,125	FORD MOTOR CO(アメリカ)	48	84,963	1,734
BRUNSWICK CORP(アメリカ)	7	73,161	9,765	DOLLAR TREE INC(アメリカ)	4	79,713	19,775
T-MOBILE US INC(アメリカ)	2	58,277	19,876	APA CORP(アメリカ)	13	75,824	5,444
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A(アメリカ)	7	57,619	8,066	RELX PLC(イギリス)	20	68,937	3,386
OCADO GROUP PLC(イギリス)	39	57,232	1,464	MADISON SQUARE GARDEN SPORTS(アメリカ)	2	68,197	23,630
NORSK HYDRO ASA(ノルウェー)	55	52,240	939	SNOWFLAKE INC-CLASS A(アメリカ)	2	67,826	23,932
IAC INC(アメリカ)	7	51,398	6,591	ERSTE GROUP BANK AG(ユーロ・オーストリア)	16	63,095	3,840
REGAL REXNORD CORP(アメリカ)	3	50,157	15,495	F5 INC(アメリカ)	3	59,336	19,097
HALEON PLC(イギリス)	97	49,906	512	KBC GROUP NV(ユーロ・ベルギー)	6	51,959	8,191

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等 (自 2022年2月26日 至 2023年2月27日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買付額等	うち利害関係人等との取引状況B	B/A	売付額等	うち利害関係人等との取引状況D	D/C
	A			C		
株 式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	1,530	4	0.3	1,393	5	0.4
為替直物取引	1,058	69	6.5	984	10	1.0

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	471千円
うち利害関係人への支払額(B)	0.975千円
(B)/(A)	0.2%

(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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー (銀行) です。

組入資産明細表 (2023年2月27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	
ADOBE INC	—	5	190	25,902	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	72	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	87	88	688	93,760	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	5	112	1,056	143,912	小売
COMCAST CORP-CLASS A	132	157	583	79,547	メディア・娯楽
FORD MOTOR CO	489	—	—	—	自動車・自動車部品
MICROSOFT CORP	89	84	2,102	286,564	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	91	91	533	72,677	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	9	6	243	33,156	素材
MARSH & MCLENNAN COS	25	26	422	57,631	保険
SALESFORCE INC	34	35	571	77,868	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	133	142	1,098	149,649	小売
UNITEDHEALTH GROUP INC	19	21	1,047	142,757	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	17	21	621	84,702	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	256	242	1,132	154,337	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	59	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	39	39	1,349	183,916	各種金融
BRUNSWICK CORP	—	73	648	88,305	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	50	46	901	122,843	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	7	9	439	59,849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	42	68	753	102,621	メディア・娯楽
F5 INC	30	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	83	92	795	108,348	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	79	39	575	78,393	小売
REGAL REXNORD CORP	—	31	489	66,707	資本財
BUNGE LTD	64	85	840	114,491	食品・飲料・タバコ
SVB FINANCIAL GROUP	—	14	406	55,439	銀行
ELECTRONIC ARTS INC	32	32	357	48,764	メディア・娯楽
NETFLIX INC	—	24	763	104,025	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	10	311	42,484	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	36	50	324	44,272	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	101	80	1,119	152,519	エネルギー
LAS VEGAS SANDS CORP	96	74	416	56,805	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	12	305	41,675	家庭用品・パーソナル用品
MASTERCARD INC - A	15	20	715	97,538	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR	68	68	521	71,120	半導体・半導体製造装置
SLM CORP	346	347	498	67,950	各種金融
VMWARE INC-CLASS A	47	34	390	53,209	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	219	220	687	93,675	エネルギー
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	151	163	554	75,516	資本財
MSCI INC	8	—	—	—	各種金融
APTIV PLC	44	62	714	97,313	自動車・自動車部品

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		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	108	159	1,046	142,634	食品・飲料・タバコ	
ABBVIE INC	61	51	789	107,649	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC	—	28	418	57,029	電気通信サービス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	21	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TWILIO INC - A	—	47	305	41,569	ソフトウェア・サービス	
SNAP INC - A	105	106	104	14,289	メディア・娯楽	
DROPBOX INC-CLASS A	143	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AVANTOR INC	153	155	381	52,018	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	172	217	222	30,281	運輸	
MSA SAFETY INC	33	33	451	61,560	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	89	90	664	90,483	各種金融	
INGERSOLL-RAND INC	203	202	1,169	159,339	資本財	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	120	121	175	23,851	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	28	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
IAC INC	—	76	391	53,405	メディア・娯楽	
APA CORP	300	165	647	88,248	エネルギー	
WAYFAIR INC- CLASS A	17	24	92	12,659	小売	
LIVANOVA PLC	50	50	248	33,835	ヘルスケア機器・サービス	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	23	—	—	—	メディア・娯楽	
CARVANA CO	24	—	—	—	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,755	4,275	32,282	4,399,112	
	銘柄数 < 比率 >	52	52	—	<64.8%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	70	71	740	74,236	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	70	71	740	74,236	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
KNORR-BREMSE AG	46	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	46	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<-%>	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	192	195	200	28,889	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	192	195	200	28,889	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
AXA SA	288	289	823	118,389	保険	
DANONE	107	129	697	100,219	食品・飲料・タバコ	
SOCIETE GENERALE SA	266	227	600	86,337	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	662	647	2,121	304,946	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<4.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	120	440	684	98,447	ヘルスケア機器・サービス	
OCI NV	158	226	715	102,813	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	279	666	1,400	201,261	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<3.0%>	

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…スペイン) BANCO DE SABADELL SA	百株 —	百株 3,588	千ユーロ 425	千円 61,174	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	3,588 1	425 —	61,174 <0.9%>
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV	63 —	— —	— —	— —	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	63 1	— —	— —	— <-%>
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	164 —	— —	— —	— —	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	164 1	— —	— —	— <-%>
(ユーロ…フィンランド) METSO OUTOTEC OYJ	579 —	628 —	633 —	91,066 —	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	579 1	628 1	633 —	91,066 <1.3%>
(ユーロ…アイルランド) AIB GROUP PLC	1,509 —	2,073 —	803 —	115,572 —	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,509 1	2,073 1	803 —	115,572 <1.7%>
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	132 —	131 —	625 —	89,881 —	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	132 1	131 1	625 —	89,881 <1.3%>
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,631 12	7,930 10	6,210 —	892,792 <13.1%>
(イギリス) ASHTREAD GROUP PLC	93 —	114 —	千イギリス・ポンド 628	102,446 —	資本財
SPECTRIS PLC	151 —	235 —	817	133,228	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASTRAZENECA PLC	78 —	73 —	815	132,862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	127 —	198 —	637	103,823	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	760 —	766 —	487	79,372	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	68 —	75 —	572	93,248	各種金融
RELX PLC	203 —	— —	— —	— —	商業・専門サービス
OCADO GROUP PLC	— —	382 —	233	38,113	食品・生活必需品小売り
SAGE GROUP PLC/THE	735 —	495 —	372	60,619	ソフトウェア・サービス
HALEON PLC	— —	963 —	314	51,283	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,218 8	3,305 9	4,879 —	794,997 <11.7%>
(スイス) NOVARTIS AG-REG	89 —	130 —	千スイス・フラン 1,053	152,641 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC	87 —	87 —	580	84,130	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	177 2	218 2	1,634 —	236,771 <3.5%>
(ノルウェー) NORSK HYDRO ASA	— —	545 —	千ノルウェー・クローネ 4,046	53,131 —	素材

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	
(ノルウェー) MOWI ASA	百株 216	百株 216	千ノルウェー・クローネ 3,724	千円 48,901	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	216 1	761 2	7,771 -	102,033 <1.5%>
(デンマーク) GENMAB A/S	12	12	千デンマーク・クローネ 3,382	65,308	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 >	12 1	12 1	3,382 -	65,308 <1.0%>
(香港) AIA GROUP LTD	668	668	千香港ドル 5,424	94,163	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	668 1	668 1	5,424 -	94,163 <1.4%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11,750 78	17,243 78	- -	6,659,416 <98.0%>

(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) 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。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) -印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,659,416	% 95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	321,419	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	6,980,835	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（6,855,474千円）の投資信託財産総額（6,980,835千円）に対する比率は98.2%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=136.27円、1カナダ・ドル=100.22円、1ユーロ=143.75円、1イギリス・ポンド=162.94円、1スイス・フラン=144.88円、1スウェーデン・クローネ=12.99円、1ノルウェー・クローネ=13.13円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港ドル=17.36円、1シンガポール・ドル=101.01円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,086,230,688円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	190,362,451
株 式(評価額)	6,659,416,936
未 収 入 金	228,514,109
未 収 配 当 金	7,937,192
(B) 負 債	294,280,422
未 払 金	218,280,385
未 払 解 約 金	76,000,000
未 払 利 息	37
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,791,950,266
元 本	1,182,784,345
次 期 繰 越 損 益 金	5,609,165,921
(D) 受 益 権 総 口 数	1,182,784,345口
1万口当たり基準価額(C/D)	57,423円

〈注記事項〉

期首元本額	1,165,233,031円
期中追加設定元本額	139,776,065円
期中一部解約元本額	122,224,751円
1口当たり純資産額	57.423円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS DC海外株式ファンド	1,182,784,345円
----------------	----------------

損益の状況

(自2022年2月26日 至2023年2月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	120,968,173円
受 取 配 当 金	107,856,371
受 取 利 息	408,768
そ の 他 収 益 金	12,716,680
支 払 利 息	△ 13,646
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	689,527,979
売 買 益	1,614,037,835
売 買 損	△ 924,509,856
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,593,870
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	808,902,282
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,730,814,953
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	618,223,935
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 548,775,249
(H) 計 (D+E+F+G)	5,609,165,921
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,609,165,921

(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。