

*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21期 運用報告書（全体版）
決算日 2024年2月26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26日に第21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 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				
17期(2020年2月25日)	円 25,156	円 0	% 10.8	3,691.48	% 15.2	% 98.2	% -	% 0.6	百万円 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
21期(2024年2月26日)	50,501	0	31.1	7,920.19	38.8	98.1	-	0.9	8,842

(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	騰落率	騰落率			
(期首) 2023年 2月27日	円 38,512	% -	5,704.14	% -	% 97.6	% -	% -
2月末	38,751	0.6	5,739.08	0.6	97.6	-	-
3月末	37,809	△ 1.8	5,712.37	0.1	96.3	-	0.8
4月末	38,972	1.2	5,871.27	2.9	97.0	-	0.8
5月末	40,771	5.9	6,149.16	7.8	98.1	-	0.8
6月末	43,887	14.0	6,635.26	16.3	98.5	-	0.7
7月末	44,852	16.5	6,738.61	18.1	98.7	-	0.7
8月末	45,416	17.9	6,857.86	20.2	96.0	-	0.9
9月末	44,196	14.8	6,694.81	17.4	96.0	-	0.9
10月末	42,349	10.0	6,471.07	13.4	97.0	-	0.8
11月末	45,357	17.8	6,981.33	22.4	97.8	-	0.8
12月末	46,684	21.2	7,108.10	24.6	97.9	-	0.9
2024年 1月末	48,776	26.7	7,543.42	32.2	98.3	-	0.9
(期末) 2024年 2月26日	50,501	31.1	7,920.19	38.8	98.1	-	0.9

(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。

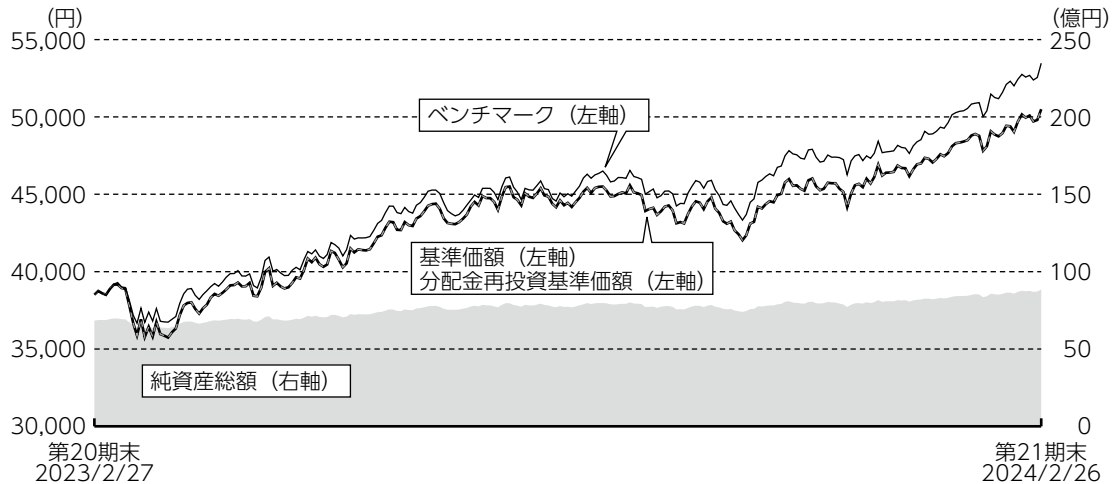
(注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(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

(2023年2月27日～2024年2月26日)



第21期首：38,512円

第21期末：50,501円 (既払分配金 0円)

騰落率：31.1% (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11,989円上昇しました。なお、基準価額の騰落率は+31.1%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、およびその他の知的財産権は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

当期のグローバル株式市場は大幅高となりました。期の前半、米国の底堅い景気動向と企業業績などを背景に、株価は上昇基調をたどりました。2023年8月以降は、金融引き締め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り、株価は軟調な値動きに転じました。しかし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、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

情報技術では、クラウドベースで企業向けにSaaS型ITサービスを提供することにより、業務の効率化や生産性向上の実現をサポートする米サービスナウや、企業向けインフラ関連分野に強みを持つソフトウェア企業の積極的な買収で、事業ポートフォリオの拡充と同時に主力の半導体事業との相乗効果も期待できる米ブロードコムの新規組み入れ等により、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、広告市場の回復とクラウドサービスに対する安定的な需要が成長を支えるインターネット検索エンジン・プロバイダーの米アルファベットや、コロナ禍を契機に定着した音楽配信サービスから、寡占化するコンテンツ制作業界の1社として多大な恩恵の享受が見込まれる音楽エンタテインメント企業、ランユニバーサル・ミュージック・グループ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

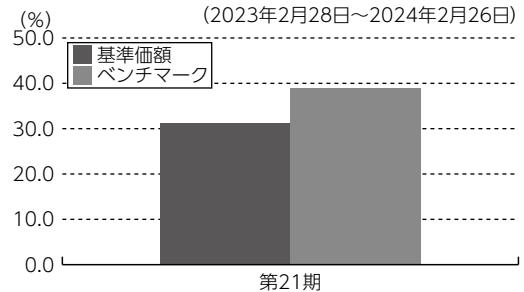
エネルギーでは、米国経済がソフトランディングするとの見方から、世界的に需要回復期待が高まったことを受けて上昇した原油価格に連れ高した局面で、米独立系エネルギー企業のヘスの一部売却としたことなどにより、また生活必需品では、世界各国で農業や食品加工業を展開する米ブンゲ・グローバルや、ノルウェーの水産企業であるモウィについて、企業のファンダメンタルズと株価動向を見据えつつ売却を進めたこと等により、両セクターのウェイトを引き下げました。

※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+38.8%に対して当ファンドは+31.1%と、ベンチマークを7.7%下回りました。当ファンドの騰落率がベンチマークを下回った主な要因は、当ファンドにおける信託報酬等の費用負担に加え、マザーファンドにおいて、金融および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や、情報技術セクターのアンダーウェイトがマイナスに寄与したことです。

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21期
	2023年2月28日～2024年2月26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	43,240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、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、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えています。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えています。

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

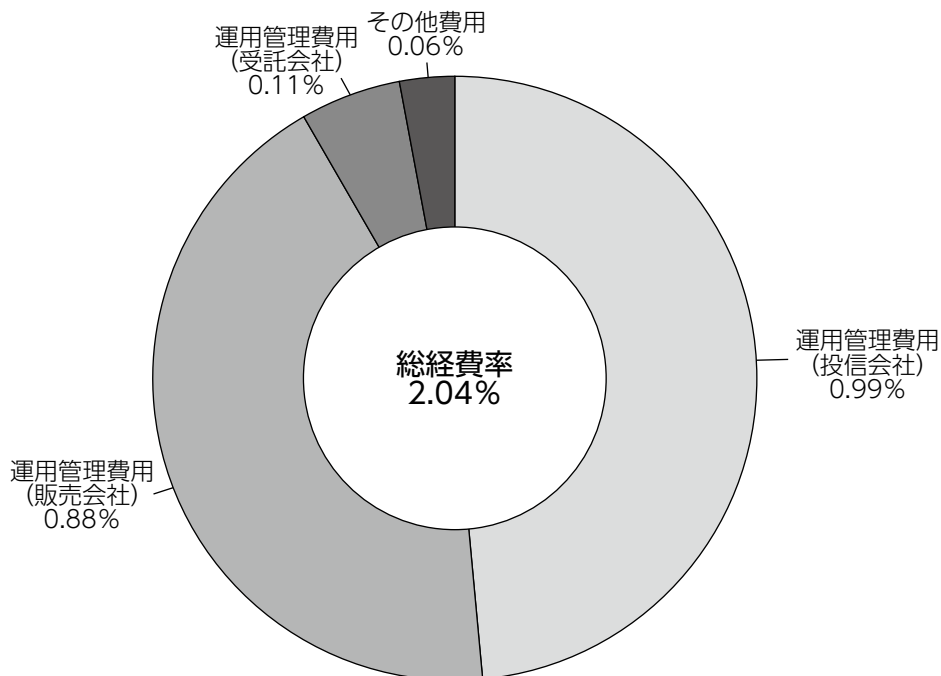
項目	当期 2023/2/28~2024/2/26		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	852円	1.975%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は43,151円です。
（投信会社）	(426)	(0.987)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(379)	(0.878)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(47)	(0.110)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	5	0.012	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(5)	(0.012)	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	5	0.012	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）	(5)	(0.012)	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	25	0.058	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）	(13)	(0.030)	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)	(0.014)	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)	(0.013)	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	887	2.057	

(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 2023年2月28日 至 2024年2月26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 107,221	千円 697,000	千口 144,368	千円 942,000

(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	5,257,196千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,391,896千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.71

(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2月28日 至 2024年2月26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 2,583	百万円 -	% -	百万円 2,674	百万円 4	% 0.1
為 替 直 物 取 引	1,646	10	0.6	1,895	56	3.0

(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)	932千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.436千円
(B)÷(A)	0.0%

(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

(2024年2月26日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド	1,182,784	1,145,637	8,798,953

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2024年2月26日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド	8,798,953	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	137,646	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	8,936,599	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 (8,862,735千円) の投資信託財産総額 (8,872,093千円) に対する比率は99.9%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=150.36円、1カナダ・ドル=111.24円、1ユーロ=162.67円、1イギリス・ポンド=190.40円、1スイス・フラン=170.57円、1スウェーデン・クローネ=14.56円、1ノルウェー・クローネ=14.25円、1デンマーク・クローネ=21.82円、1オーストラリア・ドル=98.53円、1香港ドル=19.22円、1シンガポール・ドル=111.83円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年2月26日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,936,599,259円
コール・ローン等	64,645,880
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)	8,798,953,379
未収入金	73,000,000
(B) 負債	93,907,212
未払解約金	13,607,395
未払信託報酬	79,263,343
未払利息	189
その他未払費用	1,036,285
(C) 純資産総額(A-B)	8,842,692,047
元本	1,751,004,275
次期繰越損益金	7,091,687,772
(D) 受益権総口数	1,751,004,275口
1万口当たり基準価額(C/D)	50,501円

〈注記事項〉

期首元本額	1,772,553,468円
期中追加設定元本額	304,312,379円
期中一部解約元本額	325,861,572円
1口当たり純資産額	5.0501円

損益の状況

(自2023年2月28日 至2024年2月26日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 41,407円
支払利息	△ 41,407
(B) 有価証券売買損益	2,110,564,574
売買益	2,257,353,084
売買損	△ 146,788,510
(C) 信託報酬等	△ 152,534,309
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,957,988,858
(E) 前期繰越損益金	2,063,988,509
(F) 追加信託差損益金	3,069,710,405
(配当等相当額)	(3,547,695,432)
(売買損益相当額)	(△ 477,985,027)
(G) 計(D+E+F)	7,091,687,772
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	7,091,687,772
追加信託差損益金	3,069,710,405
(配当等相当額)	(3,549,374,288)
(売買損益相当額)	(△ 479,663,883)
分配準備積立金	4,021,977,367

- (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(108,014,664円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,849,974,194円)、信託約款に規定する収益調整金(3,549,374,288円)および分配準備積立金(2,063,988,509円)より分配対象収益は7,571,351,655円(10,000口当たり43,240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22期（2024年2月26日決算）

（計算期間：2023年2月28日～2024年2月26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22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				
18期（2020年2月25日）	円 35,362	% 13.0	% 15.2	% 98.6	% -	% 0.6	百万円 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
22期（2024年2月26日）	76,804	33.8	38.8	98.6	-	0.9	8,798

(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) 2023年 2月27日	円 57,423	% -	% -	% 98.0	% -	% -	
2月末	57,784	0.6	0.6	98.0	-	-	
3月末	56,468	△ 1.7	0.1	96.6	-	0.8	
4月末	58,300	1.5	2.9	97.1	-	0.8	
5月末	61,104	6.4	7.8	98.1	-	0.8	
6月末	65,879	14.7	16.3	98.4	-	0.7	
7月末	67,438	17.4	18.1	98.5	-	0.7	
8月末	68,412	19.1	20.2	96.5	-	0.9	
9月末	66,673	16.1	17.4	96.3	-	0.9	
10月末	63,995	11.4	13.4	97.1	-	0.8	
11月末	68,658	19.6	22.4	97.8	-	0.8	
12月末	70,777	23.3	24.6	97.7	-	0.9	
2024年 1月末	74,074	29.0	32.2	98.0	-	0.9	
(期末) 2024年 2月26日	76,804	33.8	38.8	98.6	-	0.9	

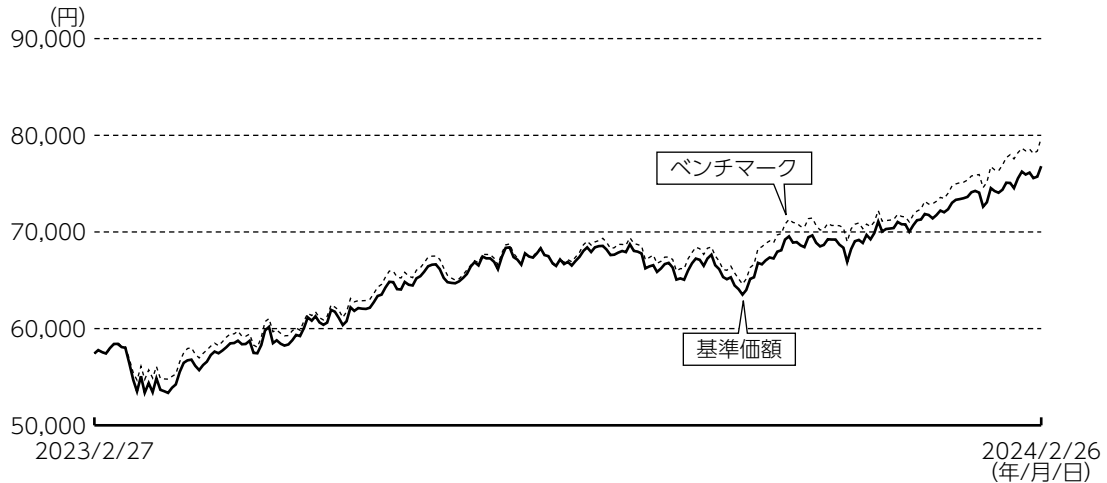
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

(2023年2月27日～2024年2月26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19,381円上昇しました。なお、基準価額の騰落率は+33.8%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作用し、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大幅高となりました。期の前半、米国の底堅い景気動向と企業業績などを背景に、株価は上昇基調をたどりました。2023年8月以降は、金融引き締め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り、株価は軟調な値動きに転じました。しかし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かい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

情報技術では、クラウドベースで企業向けにSaaS型ITサービスを提供することにより、業務の効率化や生産性向上の実現をサポートする米サービスナウや、企業向けインフラ関連分野に強みを持つソフトウェア企業の積極的な買収で、事業ポートフォリオの拡充と同時に主力の半導体事業との相乗効果も期待できる米ブロードコムの新規組み入れ等により、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、広告市場の回復とクラウドサービスに対する安定的な需要が成長を支えるインターネット検索エンジン・プロバイダーの米アルファベットや、コロナ禍を契機に定着した音楽配信サービスから、寡占化するコンテンツ制作業界の1社として多大な恩恵の享受が見込まれる音楽エンタテインメント企業、ユニバーサル・ミュージック・グループ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

エネルギーでは、米国経済がソフトランディングするとの見方から、世界的に需要回復期待が高まったことを受けて上昇した原油価格に連れ高した局面で、米独立系エネルギー企業のヘスの一部売却としたことなどにより、また生活必需品では、世界各国で農業や食品加工業を展開する米ブンゲ・グローバルや、ノルウェーの水産企業であるモウィについて、企業のファンダメンタルズと株価動向を見据えつつ売却を進めたこと等により、両セクターのウェイトを引き下げました。

※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+38.8%に対して基準価額は+33.8%と、ベンチマークを5.0%下回りました。当ファンドの騰落率がベンチマークを下回った主な要因は、金融および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や、情報技術セクターのアンダーウェイトがマイナスに寄与したことです。

今後の運用方針

投資環境の見通し

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、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えています。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えています。

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 2023/2/28~2024/2/26		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	8円 (8) (0)	0.012% (0.012) (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)	8 (8) (0)	0.012 (0.012) (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)	19 (19) (0)	0.030 (0.030) (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	35	0.054	

※期中の平均基準価額は64,963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 2023年2月28日 至 2024年2月26日)

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
ア メ リ カ	2,179 (-)	千米ドル 13,376 (△ 8)	2,032	千米ドル 12,466
カ ナ ダ	142	千カナダ・ドル 1,044	112	千カナダ・ドル 679
ユーロ	千ユーロ		千ユーロ	
イ タ リ ア	- (-)	- (△0.80387)	10	11
フ ラ ン ス	11	67	363	899
オ ラ ン ダ	265 (19)	640 (-)	23	47
ス ペ イ ン	2,638	257	107	11
フ ィ ン ラ ン ド	-	-	628	595
ア イ ル ラ ン ド	232	98	303	115
そ の 他	-	-	38	191
イ ギ リ ス	2,507	千イギリス・ポンド 1,207	1,295	千イギリス・ポンド 1,839
ス イ ス	144 (27)	千スイス・フラン 484 (-)	9	千スイス・フラン 75
ノ ル ウ ェ ー	-	千ノルウェー・クローネ -	761	千ノルウェー・クローネ 8,126
デ ン マ ー ク	-	千デンマーク・クローネ -	12	千デンマーク・クローネ 3,125
オ ー ス ト ラ リ ア	118	千オーストラリア・ドル 505	1	千オーストラリア・ドル 8
香 港	286	千香港ドル 1,951	28	千香港ドル 192

(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	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国				
アメリカ				
PROLOGIS INC	千口 4	千米ドル 499	千口 0.129	千米ドル 15
小 計 証 券 数 ・ 金 額	4	499	0.129	15

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,257,196千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,391,896千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.71

(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 2023年2月28日 至 2024年2月26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
SERVICENOW INC(アメリカ)	2	182,588	85,441	MICROSOFT CORP(アメリカ)	3	176,059	46,663
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	10	159,355	15,159	NETFLIX INC(アメリカ)	2	155,413	64,567
FIDELITY NATIONAL INFO SERV(アメリカ)	13	110,155	8,286	WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A(アメリカ)	9	137,465	14,832
INTL FLAVORS & FRAGRANCES(アメリカ)	10	109,058	10,881	ABBVIE INC(アメリカ)	5	111,916	21,634
LYFT INC-A(アメリカ)	66	98,600	1,493	ASHTHEAD GROUP PLC(イギリス)	11	105,255	9,180
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A(アメリカ)	4	92,209	22,256	METSO CORP(ユーロ・フィンランド)	62	92,846	1,478
MODERNA INC(アメリカ)	5	86,750	16,172	HESS CORP(アメリカ)	4	86,345	20,364
NIKE INC -CL B(アメリカ)	5	86,577	16,431	SLM CORP(アメリカ)	34	85,841	2,470
AMAZON.COM INC(アメリカ)	5	86,058	14,618	AMERIPRISE FINANCIAL INC(アメリカ)	1	84,396	44,419
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV(ユーロ・オランダ)	21	81,066	3,856	FIVE9 INC(アメリカ)	7	75,639	10,665

(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)	4	68,142	PROLOGIS INC(アメリカ)	0.129	2,295

(注) 金額は受け渡し代金。(償還分は含まれておりません。)

利害関係人等との取引状況等（自 2023年2月28日 至 2024年2月26日）

(1) 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	$\frac{B}{A}$	売 付 額 等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
		百万円			百万円	
株 式	2,583	—	—	2,674	4	0.1
為 替 直 物 取 引	1,646	10	0.6	1,895	56	3.0

(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)	932千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.436千円
(B)／(A)	0.0%

(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（2024年2月26日現在）

(1) 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	3	213	32,121	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	88	78	1,379	207,395	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	112	159	2,792	419,878	一般消費財・サービス流通・小売り
COMCAST CORP-CLASS A	157	151	634	95,477	メディア・娯楽
INTEL CORP	—	94	405	61,007	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	84	49	2,046	307,753	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	91	104	895	134,675	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	6	—	—	—	素材
MARSH & MCLENNAN COS	26	19	396	59,618	保険
SALESFORCE INC	35	29	849	127,717	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	142	112	1,115	167,762	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	21	27	1,433	215,471	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	21	16	698	104,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	242	233	1,259	189,316	銀行
AMERIPRISE FINANCIAL INC	39	20	843	126,836	金融サービス
BRUNSWICK CORP	73	72	632	95,148	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	46	40	1,228	184,745	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	9	11	401	60,323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	68	96	1,459	219,384	メディア・娯楽
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	92	—	—	—	メディア・娯楽

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		
DOLLAR TREE INC	39	67	983	147,882	生活必需品流通・小売り	
REGAL REXNORD CORP	31	53	903	135,850	資本財	
BUNGE LTD	85	-	-	-	食品・飲料・タバコ	
SVB FINANCIAL GROUP	14	-	-	-	銀行	
ELECTRONIC ARTS INC	32	32	456	68,607	メディア・娯楽	
NETFLIX INC	24	-	-	-	メディア・娯楽	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	10	17	472	71,034	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	50	181	1,167	175,547	金融サービス	
HESS CORP	80	38	568	85,532	エネルギー	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	-	100	806	121,275	素材	
LAS VEGAS SANDS CORP	74	50	273	41,185	消費者サービス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	12	53	805	121,061	家庭用品・パーソナル用品	
MASTERCARD INC - A	20	22	1,043	156,888	金融サービス	
NIKE INC -CL B	-	50	537	80,857	耐久消費財・アパレル	
ON SEMICONDUCTOR	68	66	509	76,548	半導体・半導体製造装置	
SLM CORP	347	-	-	-	金融サービス	
VMWARE INC-CLASS A	34	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
WILLIAMS COS INC	220	162	568	85,449	エネルギー	
DEXCOM INC	-	39	454	68,402	ヘルスケア機器・サービス	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	163	-	-	-	資本財	
APTIV PLC	62	84	652	98,077	自動車・自動車部品	
SERVICENOW INC	-	21	1,647	247,727	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	159	93	689	103,727	食品・飲料・タバコ	
ABBVIE INC	51	-	-	-	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	34	574	86,362	電気通信サービス	
TWILIO INC - A	47	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
SNAP INC - A	106	-	-	-	メディア・娯楽	
BROADCOM INC	-	6	846	127,284	半導体・半導体製造装置	
MODERNA INC	-	53	517	77,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVANTOR INC	155	252	614	92,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	217	578	925	139,185	運輸	
MSA SAFETY INC	33	21	389	58,527	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	90	73	498	74,954	金融サービス	
INGERSOLL-RAND INC	202	163	1,479	222,530	資本財	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	-	193	195	29,334	自動車・自動車部品	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	121	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	-	47	524	78,873	金融サービス	
IAC INC	76	130	741	111,509	メディア・娯楽	
APA CORP	165	227	683	102,840	エネルギー	
BUNGE GLOBAL SA	-	51	483	72,644	食品・飲料・タバコ	
WAYFAIR INC- CLASS A	24	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	-	29	440	66,205	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIVANOVA PLC	50	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス	
ALPHABET INC-CL A	-	101	1,465	220,419	メディア・娯楽	
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	4,275 52	4,421 50	41,607 <71.1%>	6,256,066	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	71	-	-	-	運輸	

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	
(カナダ) CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	百株 —	百株 101	千カナダ・ドル 1,186	千円 132,028	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	71 1	101 1	1,186 — <1.5%>	132,028
(ユーロ…イタリア) INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	195	184	千ユーロ 197	32,088	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	195 1	184 1	197 — <0.4%>	32,088
(ユーロ…フランス) AXA SA DANONE SOCIETE GENERALE SA	289 129 227	159 135 —	513 823 —	83,547 134,013 —	保険 食品・飲料・タバコ 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	647 3	294 2	1,337 — <2.5%>	217,560
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE PHILIPS NV OCI NV UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	440 226 —	442 276 210	825 693 566	134,284 112,781 92,129	ヘルスケア機器・サービス 素材 メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	666 2	929 3	2,085 — <3.9%>	339,195
(ユーロ…スペイン) BANCO DE SABADELL SA	3,588	6,119	730	118,805	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,588 1	6,119 1	730 — <1.4%>	118,805
(ユーロ…フィンランド) METSO CORP	628	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	628 1	— —	— — <-%>	—
(ユーロ…アイルランド) AIB GROUP PLC	2,073	2,002	881	143,380	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,073 1	2,002 1	881 — <1.6%>	143,380
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	131	93	438	71,295	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	131 1	93 1	438 — <0.8%>	71,295
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7,930 10	9,623 9	5,669 — <10.5%>	922,326
(イギリス) ASHTREAD GROUP PLC SPECTRIS PLC LEGAL & GENERAL GROUP PLC ASTRAZENECA PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC HSBC HOLDINGS PLC LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OCADO GROUP PLC GLENCORE PLC SAGE GROUP PLC/THE	114 235 — 73 198 766 75 382 — 495	— 184 1,325 61 193 810 74 — 567 —	千イギリス・ポンド — 682 320 632 461 484 665 — 213 —	— 129,885 61,067 120,489 87,925 92,169 126,692 — 40,582 —	資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 保険 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ 銀行 金融サービス 生活必需品流通・小売り 素材 ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) HALEON PLC WIZZ AIR HOLDINGS PLC	百株 963 -	百株 1,177 123	千イギリス・ポンド 385 273	千円 73,394 52,094	家庭用品・パーソナル用品 運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,305 9	4,518 9	4,119 -	784,300 <8.9%>
(スイス) NOVARTIS AG-REG ALCON INC SANDOZ GROUP AG	- 130 87 -	- 135 98 147	千スイス・フラン 1,237 693 413	- 211,136 118,231 70,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ヘルスケア機器・サービス 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>	218 2	380 3	2,344 -	399,878 <4.5%>
(ノルウェー) NORSK HYDRO ASA MOWI ASA	- 545 216	- -	千ノルウェー・クローネ -	- -	素材 食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	761 2	- -	- -	- <-%>
(デンマーク) GENMAB A/S	- 12	- -	千デンマーク・クローネ -	- -	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	- -	- -	- <-%>
(オーストラリア) JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	- -	- 116	千オーストラリア・ドル 684	- 67,436	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	116 1	684 -	67,436 <0.8%>
(香港) AIA GROUP LTD	- 668	- 926	千香港ドル 5,995	- 115,240	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	668 1	926 1	5,995 -	115,240 <1.3%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,243 78	20,088 74	- -	8,677,276 <98.6%>

(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。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	□数	□数	期末		比率
			評価額	評価額	
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PROLOGIS INC	-	千□ 4	千米ドル 533	千円 80,237	% 0.9
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	- -	4 -	533 -	80,237 <0.9%>

(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) □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26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 8,677,276	% 97.8
投 資 証 券	80,237	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	114,580	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	8,872,093	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（8,862,735千円）の投資信託財産総額（8,872,093千円）に対する比率は99.9%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=150.36円、1カナダ・ドル=111.24円、1ユーロ=162.67円、1イギリス・ポンド=190.40円、1スイス・フラン=170.57円、1スウェーデン・クローネ=14.56円、1ノルウェー・クローネ=14.25円、1デンマーク・クローネ=21.82円、1オーストラリア・ドル=98.53円、1香港ドル=19.22円、1シンガポール・ドル=111.83円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年2月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,947,093,383円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	106,932,316
株 式(評価額)	8,677,276,702
投 資 証 券(評価額)	80,237,999
未 収 入 金	75,513,905
未 収 配 当 金	7,132,461
(B) 負 債	148,166,262
未 払 金	75,166,235
未 払 解 約 金	73,000,000
未 払 利 息	27
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,798,927,121
元 本	1,145,637,386
次 期 繰 越 損 益 金	7,653,289,735
(D) 受 益 権 総 口 数	1,145,637,386口
1万口当たり基準価額(C/D)	76,804円

〔注記事項〕

期首元本額	1,182,784,345円
期中追加設定元本額	107,221,844円
期中一部解約元本額	144,368,803円
1口当たり純資産額	7.6804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	1,145,637,386円
----------------	----------------

損益の状況

(自2023年2月28日 至2024年2月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	123,915,208円
受 取 配 当 金	122,552,825
受 取 利 息	1,370,533
そ の 他 収 益 金	2,076
支 払 利 息	△ 10,226
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,130,427,735
売 買 損 益	2,570,805,994
売 買 損	△ 440,378,259
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,366,088
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,251,976,855
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,609,165,921
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	589,778,156
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 797,631,197
(H) 計 (D+E+F+G)	7,653,289,735
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,653,289,735

(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。