

*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10作成期）
第18期 決算日 2025年11月20日
第19期 決算日 2026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19期の決算を行いましたので、第18期～第19期（第10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 2026. 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）	期中騰落率		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					
第6 作成期	10期（2023年11月20日）	円 10,675	円 250	% 3.5	% 95.1	% -	% 0.9	百万円 568
	11期（2024年2月20日）	10,907	750	9.2	97.8	-	1.5	539
第7 作成期	12期（2024年5月20日）	11,126	1,000	11.2	96.8	-	1.2	548
	13期（2024年8月20日）	10,467	0	△ 5.9	95.2	-	1.3	532
第8 作成期	14期（2024年11月20日）	10,670	500	6.7	94.6	-	0.5	390
	15期（2025年2月20日）	10,351	250	△ 0.6	94.8	-	0.5	361
第9 作成期	16期（2025年5月20日）	9,857	0	△ 4.8	97.1	-	0.5	334
	17期（2025年8月20日）	10,571	250	9.8	97.1	-	0.5	342
第10 作成期	18期（2025年11月20日）	11,006	500	8.8	95.8	-	-	321
	19期（2026年2月20日）	10,804	750	5.0	98.9	-	-	331

(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18期	(期 首) 2025年 8月20日	10,571	—	97.1	—	0.5
	8月末	10,702	1.2	97.1	—	0.5
	9月末	11,053	4.6	98.7	—	0.5
	10月末	11,665	10.3	98.1	—	—
	(期 末) 2025年11月20日	11,506	8.8	95.8	—	—
第19期	(期 首) 2025年11月20日	11,006	—	95.8	—	—
	11月末	11,322	2.9	98.6	—	—
	12月末	11,571	5.1	97.6	—	—
	2026年 1月末	11,519	4.7	98.8	—	—
	(期 末) 2026年 2月20日	11,554	5.0	98.9	—	—

(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

(2025年8月20日～2026年2月20日)



第18期首：10,571円

第19期末：10,804円（既払分配金 1,250円）

騰落率：14.3%（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。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、組入マザーファンドの良好なパフォーマンスを受けて上昇しました。マザーファンドにおいては、保有銘柄の株価上昇に加えて、米ドルやユーロなど主要通貨に対する円安の進行もプラスに作用し、基準価額は前作成期末比で大幅に上昇しました。

投資環境について

当作成期のグローバル株式市場は上昇しました。作成期の前半は、米国の利下げ観測や人工知能（AI）の成長期待などを背景に、世界的な株高が進みました。作成期の後半は、トランプ政権の政権運営をめぐる不透明感などから米国市場が上値の重い展開となった一方、欧州市場やエマージング市場は、投資家の「米国離れ」の受け皿としての需要などに下支えされて一段高となりました。

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期末時点における組入比率は、純資産総額に対して98.9%です。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

素材では、銅やニッケル、金などの非鉄金属の生産・開発を行う鉱山会社のカナダ／ランディン・マイニングについて、資源価格の上昇が業績面での追い風となることに加えて、主要鉱山での電力調達を100%再生可能エネルギーに切り替えるなど、温暖化対策への積極的な取り組みも評価して新規に組み入れたことなどにより、セクターウェイトを引き上げました。また、資本財・サービスでは、本業を通じて低炭素社会の実現に貢献する、EV向けバッテリー・電力貯蔵設備で世界最大手の中国／寧徳時代新能源科技（CATL）への新規ポジション構築などにより、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

金融では、2025年春先からの持続的な株価上昇で、相対的な投資妙味が低下した大手商業銀行のロイヤル・バンク・オブ・カナダについてポジションを解消したほか、銀行持株会社のアメリカノパスワード・フィナンシャルについてもポジション縮小を進めたことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。

なお、当作成期間を通じて、全体の6割前後を「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）」、4割前後を「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た結果、第18期は500円、第19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18期	第19期
	2025年 8月21日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2026年 2月20日
当期分配金	500円	750円
（対基準価額比率）	(4.346%)	(6.491%)
当期の収益	500円	482円
当期の収益以外	-円	267円
翌期繰越分配対象額	1,006円	803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

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、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います。

1万口当たりの費用明細

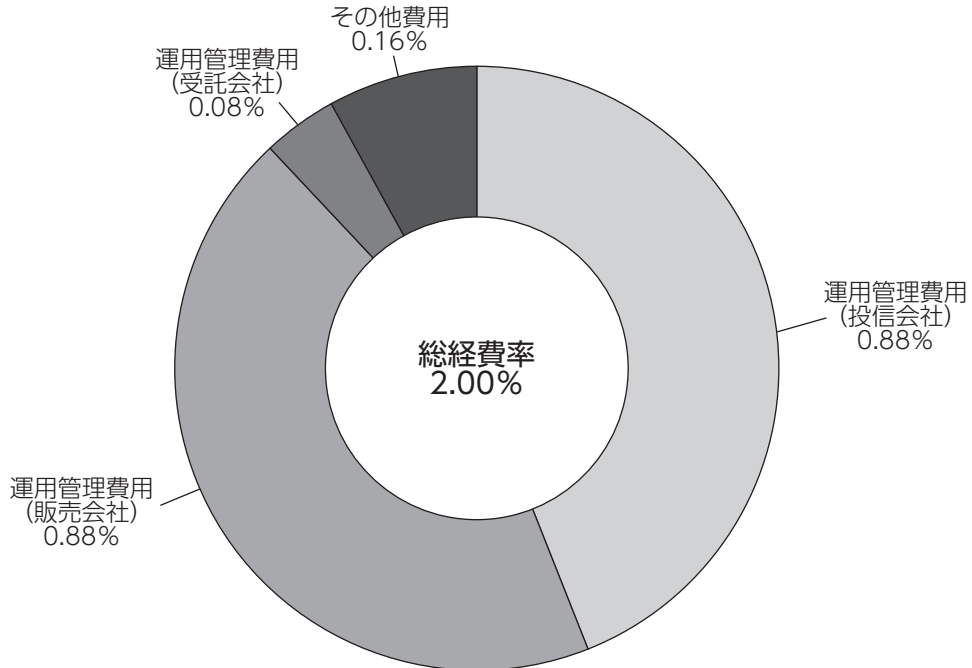
項目	第18期～第19期 2025/8/21～2026/2/20		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	105円	0.926%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は11,305円です。
（投信会社）	（ 50）	（0.444）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 50）	（0.444）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 4）	（0.039）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	2	0.014	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 2）	（0.014）	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	1	0.010	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）	（ 1）	（0.010）	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	9	0.081	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）	（0.042）	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）	（0.008）	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）	（0.002）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	117	1.031	

(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2.00%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2025年8月21日 至 2026年2月20日）

	第 18 期 ~ 第 19 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□ 18,339	千円 44,600	千□ 43,291	千円 101,200

(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 18 期 ~ 第 19 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	1,605,944千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,405,521千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.47

(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 2025年8月21日 至 2026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

(2026年2月20日現在)

項 目	第 9 作 成 期 末	第10作成期末 (第19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□ 156,878	千□ 131,926	千円 331,939

(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（1,358,414千口）の内容です。

(1) 国内株式

(2026年2月20日現在)

銘柄	株数	第9作成期末	第10作成期末(第19期末)	評価額
		株数	株数	
電気機器 (58.8%)		千株	千株	千円
キーエンス	0.7		1.1	67,573
輸送用機器 (41.2%)				
シマノ	-		2.8	47,264
合計	株数・金額	0	3	114,837
	銘柄数<比率>	1	2	<3.4%>

(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

(2026年2月20日現在)

銘柄	株数	第10作成期末 (第19期末)		評価額		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	
ADVANCED MICRO DEVICES	19		17	359	55,785	半導体・半導体製造装置
CONSOLIDATED EDISON INC	21		19	217	33,808	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	26		-	-	-	資本財
ECOLAB INC	10		11	349	54,172	素材
MICROSOFT CORP	28		25	1,019	158,138	ソフトウェア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	11		11	323	50,155	ヘルスケア機器・サービス
AUTODESK INC	16		14	341	52,997	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	6		12	361	56,139	ソフトウェア・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	29		25	934	144,930	半導体・半導体製造装置
DECKERS OUTDOOR CORP	9		8	101	15,790	耐久消費財・アパレル
GERDAU SA -SPON ADR	-		519	213	33,187	素材
DANAHER CORP	19		17	370	57,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATHWARD FINANCIAL INC	72		33	319	49,566	銀行
REGAL REXNORD CORP	27		29	623	96,719	資本財
FIRST SOLAR INC	5		5	116	18,134	半導体・半導体製造装置
ROPER TECHNOLOGIES INC	8		10	363	56,454	ソフトウェア・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	17		20	485	75,327	商業・専門サービス
AECOM	30		37	357	55,517	資本財
XYLEM INC	26		27	348	54,146	資本財
TESLA INC	9		8	348	54,103	自動車・自動車部品
GENERAC HOLDINGS INC	12		-	-	-	資本財
SERVICENOW INC	3		21	231	35,932	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	22		23	790	122,654	半導体・半導体製造装置
MONGODDB INC	18		-	-	-	ソフトウェア・サービス
ZOOM COMMUNICATIONS INC	-		25	229	35,605	ソフトウェア・サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	84		150	233	36,293	自動車・自動車部品
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	77		72	163	25,300	商業・専門サービス
PENTAIR PLC	17		16	161	25,067	資本財

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9作成期末		第10作成期末（第19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		
BLACKROCK INC	2	2	285	44,288	金融サービス	
BELLRING BRANDS INC	35	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
PRIMO BRANDS CORP	58	53	99	15,487	食品・飲料・タバコ	
LINDE PLC	10	7	368	57,182	素材	
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	18	16	279	43,408	資本財	
ATLASSIAN CORP-CL A	17	23	188	29,225	ソフトウェア・サービス	
HUBSPOT INC	3	4	110	17,120	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	39	35	287	44,590	自動車・自動車部品	
ALPHABET INC-CL A	59	44	1,342	208,341	メディア・娯楽	
PURE STORAGE INC - CLASS A	—	31	231	35,953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	880	1,384	12,562	1,949,083	
	銘柄数<比率>	35	34	—	<57.0%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
ROYAL BANK OF CANADA	37	—	—	—	銀行	
LUNDIN MINING CORP	—	155	555	62,945	素材	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	51	46	542	61,437	運輸	
小計	株数・金額	88	202	1,097	124,383	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.6%>	
(ブラジル)			千ブラジル・リアル			
SAO MARTINHO SA	872	945	1,488	44,219	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	872	945	1,488	44,219	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
INFINEON TECHNOLOGIES AG	58	80	367	67,023	半導体・半導体製造装置	
KNORR-BREMSE AG	39	39	436	79,667	資本財	
小計	株数・金額	97	119	803	146,690	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
HERA SPA	1,071	963	407	74,398	公益事業	
小計	株数・金額	1,071	963	407	74,398	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…フランス)						
DANONE	42	38	285	52,182	食品・飲料・タバコ	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	10	283	51,708	資本財	
小計	株数・金額	42	49	569	103,891	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	130	118	309	56,587	ヘルスケア機器・サービス	
ASML HOLDING NV	3	3	456	83,420	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	134	121	766	140,007	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	264	237	470	85,890	銀行	

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9作成期末		第10作成期末（第19期末）		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
IBERDROLA SA		168	150	293	53,616	
小計	株数・金額	433	387	764	139,506	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<4.1%>	
(ユーロ…オーストリア)						銀行
ERSTE GROUP BANK AG		43	35	376	68,683	
小計	株数・金額	43	35	376	68,683	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.0%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EUROFINS SCIENTIFIC		91	68	461	84,271	
小計	株数・金額	91	68	461	84,271	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.5%>	
(ユーロ…フィンランド)						資本財
METSO CORP		137	124	208	38,042	
小計	株数・金額	137	124	208	38,042	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.1%>	
ユーロ計	株数・金額	2,052	1,870	4,356	795,491	
	銘柄数<比率>	11	12	-	<23.3%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		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
SPECTRIS PLC		125	-	-	-	
ASTRAZENECA PLC		33	23	361	75,564	
DRAX GROUP PLC		543	488	421	88,113	
小計	株数・金額	702	511	783	163,678	
	銘柄数<比率>	3	2	-	<4.8%>	
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ		素材 資本財
NORSK HYDRO ASA		345	312	2,618	42,580	
TOMRA SYSTEMS ASA		84	118	1,419	23,084	
小計	株数・金額	429	431	4,038	65,665	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<1.9%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		素材
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		24	38	1,484	36,291	
小計	株数・金額	24	38	1,484	36,291	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.1%>	
(香港)				千香港ドル		素材
CHINA METAL RECYCLING		10,488	10,488	-	-	
小計	株数・金額	10,488	10,488	-	-	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<-%>	
(台湾)				千新台幣ドル		耐久消費財・アパレル
MERIDA INDUSTRY CO LTD		510	-	-	-	
小計	株数・金額	510	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>	
(中国オフショア)				千中国・オフショア人民元		耐久消費財・アパレル 自動車・自動車部品
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		765	-	-	-	
BYD CO LTD -A		-	169	1,525	34,289	

銘柄	第9作成期末		第10作成期末（第19期末）		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア) CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	百株 -	百株 63	千中国・オフショア人民元 2,301	千円 51,732	資本財
小計	株数・金額 765	232	3,827	86,022	
	銘柄数<比率>	1	2	-	<2.5%>
合計	株数・金額 16,813	16,103	-	3,264,835	
	銘柄数<比率>	58	57	-	<95.5%>

(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) 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

(2026年2月20日現在)

銘柄	第9作成期末		第10作成期末（第19期末）		
	□数	□数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SPD MSC ALL COU WO UC ET-USD	千□ 0.428	千□ -	千米ドル -	千円 -	% -
合計	□数・金額 0.428	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>

(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

(2026年2月20日現在)

項目	第10作成期末（第19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 331,939	% 93.1
コール・ローン等、その他	24,714	6.9
投資信託財産総額	356,653	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（3,324,548千円）の投資信託財産総額（3,444,005千円）に対する比率は96.5%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=155.15円、1カナダ・ドル=113.34円、1ブラジル・リアル=29.7095円、1ユーロ=182.58円、1イギリス・ポンド=208.88円、1スイス・フラン=200.06円、1スウェーデン・クローネ=17.11円、1ノルウェー・クローネ=16.26円、1デンマーク・クローネ=24.44円、1香港ドル=19.85円、100韓国ウォン=10.72円、1オフショア元=22.4765円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年11月20日) (2026年2月20日)

項 目	第 18 期 末	第 19 期 末
(A) 資 産	338,060,544円	356,653,722円
コール・ローン等	4,244,805	24,713,946
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)	312,815,699	331,939,370
未 収 入 金	21,000,000	-
未 収 利 息	40	406
(B) 負 債	16,230,109	24,772,448
未払収益分配金	14,620,424	23,039,272
未払解約金	10,716	198,907
未払信託報酬	1,534,147	1,474,792
その他未払費用	64,822	59,477
(C) 純資産総額(A-B)	321,830,435	331,881,274
元 本	292,408,489	307,190,305
次期繰越損益金	29,421,946	24,690,969
(D) 受 益 権 総 口 数	292,408,489口	307,190,305口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,006円	10,804円

(注1) 当ファンドの第18期首元本額は323,907,938円、第18～19期中追加設定元本額は70,167,191円、第18～19期中一部解約元本額は86,884,824円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第18期1.1006円、第19期1.0804円です。

損益の状況

第18期 (自2025年 8月21日 至2025年11月20日)
第19期 (自2025年11月21日 至2026年 2月20日)

項 目	第 18 期	第 19 期
(A) 配 当 等 収 益	1,598円	3,713円
受 取 利 息	1,598	3,713
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	27,201,679	16,351,070
売 買 益	29,904,767	17,296,786
売 買 損	△ 2,703,088	△ 945,716
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,598,969	△ 1,534,269
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	25,604,308	14,820,514
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,508,536	13,726,933
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,929,526	19,182,794
(配当等相当額)	(5,127,400)	(7,948,358)
(売買損益相当額)	(8,802,126)	(11,234,436)
(G) 計 (D+E+F)	44,042,370	47,730,241
(H) 収 益 分 配 金	△14,620,424	△23,039,272
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	29,421,946	24,690,969
追 加 信 託 差 損 益 金	13,929,526	19,182,794
(配当等相当額)	(5,139,851)	(7,975,436)
(売買損益相当額)	(8,789,675)	(11,207,358)
分 配 準 備 積 立 金	15,492,420	5,508,175

(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18期計算期間末における費用控除後の配当等収益(644,327円)、費用控除後の有価証券等損益額(24,959,981円)、信託約款に規定する収益調整金(13,929,526円)および分配準備積立金(4,508,536円)より分配対象収益は44,042,370円(10,000口当たり1,506円)であり、うち14,620,424円(10,000口当たり500円)を分配金額としております。

(注5) 第19期計算期間末における費用控除後の配当等収益(619,814円)、費用控除後の有価証券等損益額(14,200,700円)、信託約款に規定する収益調整金(19,182,794円)および分配準備積立金(13,726,933円)より分配対象収益は47,730,241円(10,000口当たり1,553円)であり、うち23,039,272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 18 期	500円
第 19 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。

UBS気候変動関連グローバル成長株式マザーファンド

第18期（2025年8月20日決算）

（計算期間：2024年8月21日～2025年8月20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18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。 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。

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	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率				
14期 (2021年8月20日)	円 13,612	% 40.1	% 95.8	% -	% 2.0	百万円 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	
17期 (2024年8月20日)	19,274	20.6	97.9	-	1.4	3,602	
18期 (2025年8月20日)	21,768	12.9	97.3	-	0.5	3,332	

(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) 2024年 8月20日	円 19,274	% -	% 97.9	% -	% 1.4	
8月末	19,095	△ 0.9	97.5	-	1.4	
9月末	19,528	1.3	96.5	-	1.3	
10月末	20,525	6.5	98.1	-	0.5	
11月末	20,513	6.4	98.5	-	0.5	
12月末	21,009	9.0	98.9	-	0.5	
2025年 1月末	21,187	9.9	98.0	-	0.5	
2月末	19,638	1.9	97.3	-	0.5	
3月末	18,792	△ 2.5	98.5	-	0.5	
4月末	18,153	△ 5.8	97.7	-	0.5	
5月末	19,534	1.3	98.0	-	0.5	
6月末	20,586	6.8	97.8	-	0.5	
7月末	21,772	13.0	98.8	-	0.5	
(期 末) 2025年 8月20日	21,768	12.9	97.3	-	0.5	

(注1) 基準価額は1万口当たりです。

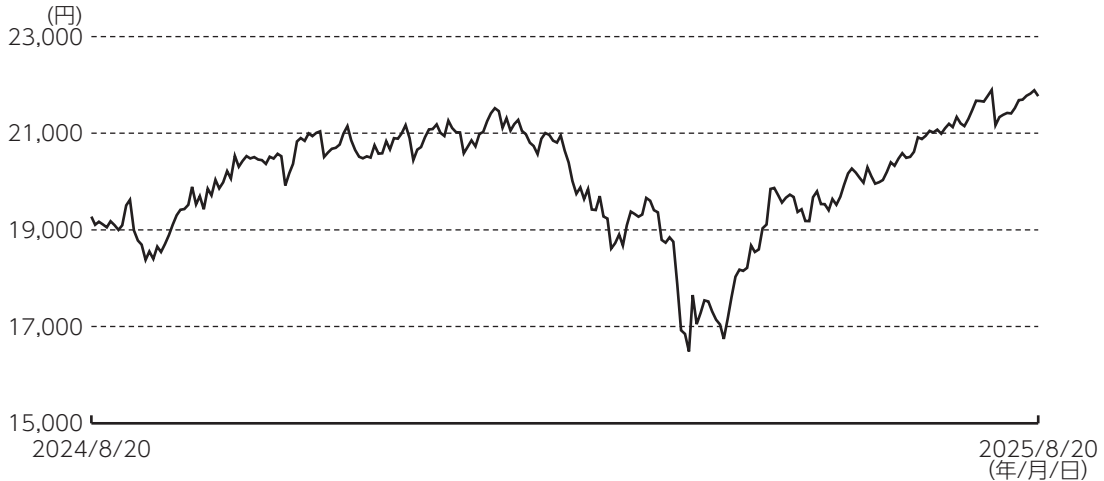
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

(2024年8月20日～2025年8月20日)



基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は上昇しました。グローバル株式市場が堅調に推移した市場環境下で、保有する銘柄の価格上昇がプラス寄与の主な要因となりました。

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。中東情勢の緊迫化などの不安材料はありましたが、米国を中心とした底堅い景気動向と企業業績のほか、世界的な金融緩和の流れにも後押しされて、株価は概ね上昇基調をたどりました。2025年に入ると、米国の関税政策に対する懸念が強まり、株価は4月にかけて大きく下落しました。しかし、通商協議の進展などを手がかりに間もなく反発し、その後も人工知能 (AI) の成長期待を背景としたハイテク銘柄の上昇などに後押しされて、上昇基調で期末を迎えました。

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期末時点における組入比率は、純資産総額に対して97.8%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

情報技術では、精密測定機器、制御・処理機器におけるニッチ領域でシェア1、2位の事業を複数抱えるとともに、長期業績との見合いで買収候補にもなりうると評価するミニ・コングロマリット企業の英スペクトリスや、AI投資の活発化を追い風に成長を続ける米ファブレス半導体メーカーのブロードコムに追加投資したほか、昨年初め以来の株価下落で投資妙味が高まったことを受け、開発者やIT部門向けに特化した製品群をスタートアップから大企業まで幅広く提供する豪州のソフトウェア企業で、米国に上場するアトラシアンを新規購入したことなどにより、セクターウェイトを大きく引き上げました。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

生活必需品では、中国やインドでの需要減速に加えて、原材料価格と物流コストの上昇が業績圧迫要因となり、株価の出遅れが続いた日用品大手の英蘭ユニリーバ（保有はオランダ上場株）を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。また一般消費財・サービスでは、重要市場の1つである中国の景気低迷の長期化や競争激化などの影響で、業績不振の続くスポーツ用品大手の米ナイキを全売却としたほか、当該期間に株価はやや乱高下したものの、上昇局面をとらえて売却を進めた衣料品・ファッションメーカー、独ヒューゴ・ボスのポジション解消などを通じ、同じくセクターウェイトを引き下げています。

※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。

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

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 2024/8/21~2025/8/20		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	4円 (4) (0)	0.018% (0.018) (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)	3 (3) (0)	0.015 (0.015) (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)	17 (17) (0)	0.087 (0.086) (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	24	0.120	

※期中の平均基準価額は20,027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 2024年8月21日 至 2025年8月20日)

(1) 株 式

		買		売	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内		千株	千円	千株	千円
	上 場	0.3	17,625	3	35,892
外国		百株		百株	
	ア メ リ カ	505 (34)	千米ドル 6,434 (241)	1,233 (34)	千米ドル 10,130 (241)
	カ ナ ダ	35	千カナダ・ドル 403	137	千カナダ・ドル 655
	ブ ラ ジ ル	188	千ブラジル・レアル 384	192	千ブラジル・レアル 428
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	91	317	110	512
	イ タ リ ア	477	199	453	282
	フ ラ ン ス	-	-	10	71
	オ ラ ン ダ	3	222	32	85
	ス ペ イ ン	326 (429)	334 (17)	184 (425)	252 (10)
	オ ー ス ト リ ア	49	292	5	38
	ル ク セ ン ブ ル ク	29	163	29	164
	フ ィ ン ラ ン ド	146	152	9	10
	そ の 他	-	-	101	561
	イ ギ リ ス	244	千イギリス・ポンド 279	156	千イギリス・ポンド 274
	ノ ル ウ ェ ー	180	千ノルウェー・クローネ 2,075	93	千ノルウェー・クローネ 692
	デ ン マ ー ク	25	千デンマーク・クローネ 1,170	1	千デンマーク・クローネ 63
	台 湾	-	千新台湾ドル -	120	千新台湾ドル 1,870
	中 国 オ フ シ ョ ア	-	千中国・オフショア人民元 -	269	千中国・オフショア人民元 1,205

(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
SPD MSC ALL COU WO UC ET-USD	—	—	0.126	29
小計証券数・金額	—	—	1	237

(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	3,450,811千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,309,381千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.04

(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 2024年8月21日 至 2025年8月20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
ATLISSIAN CORP-CL A(アメリカ)		2	67,477	26,399	VISA INC-CLASS A SHARES(アメリカ)		2	133,652	49,173
GOLDMAN SACHS GROUP INC(アメリカ)		0.698	63,457	90,912	UNILEVER PLC(ユーロ・イギリス)		10	91,771	9,020
WASTE MANAGEMENT INC(アメリカ)		1	62,944	33,006	VOYA FINANCIAL INC(アメリカ)		6	81,341	12,410
TESLA INC(アメリカ)		1	59,423	57,974	GOLDMAN SACHS GROUP INC(アメリカ)		0.698	72,344	103,646
LINDE PLC(アメリカ)		0.825	54,563	66,137	MICRON TECHNOLOGY INC(アメリカ)		4	63,637	14,381
ROPER TECHNOLOGIES INC(アメリカ)		0.64	53,651	83,830	AMERICAN WATER WORKS CO INC(アメリカ)		3	58,970	18,762
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA(ユーロ・スペイン)		32	53,097	1,625	HUGO BOSS AG -ORD(ユーロ・ドイツ)		8	57,072	6,541
ERSTE GROUP BANK AG(ユーロ・オーストリア)		4	46,654	9,451	LYFT INC-A(アメリカ)		23	56,817	2,412
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY(カナダ)		3	44,148	12,383	SERVICENOW INC(アメリカ)		0.347	54,142	156,030
ECOLAB INC(アメリカ)		1	40,829	37,700	ECOLAB INC(アメリカ)		1	53,098	38,701

(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)		1	31,853
				SPD MSC ALL COU WO UC ET-USD(アメリカ)		0.126	4,417

(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 2024年8月21日 至 2025年8月20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 (2025年8月20日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気機器 (100.0%)			
キーエンス	0.5	0.7	39,921
情報・通信業 (―%)			
ソフトバンクグループ	3.6	―	―
合 計	株 数 ・ 金 額	4	0 39,921
	銘柄数 < 比率 >	2	1 <1.2%>

(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、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	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		
ADVANCED MICRO DEVICES	9	19	326	48,175	半導体・半導体製造装置	
CONSOLIDATED EDISON INC	―	21	219	32,395	公益事業	
EMERSON ELECTRIC CO	33	26	353	52,293	資本財	
ECOLAB INC	13	10	295	43,581	素材	
INTEL CORP	152	―	―	―	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	32	28	1,451	214,402	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	44	―	―	―	半導体・半導体製造装置	
UNITEDHEALTH GROUP INC	12	11	341	50,518	ヘルスケア機器・サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	31	―	―	―	公益事業	
AMETEK INC	13	―	―	―	資本財	
AUTODESK INC	13	16	478	70,717	ソフトウェア・サービス	
CADENCE DESIGN SYS INC	―	6	222	32,796	ソフトウェア・サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	36	29	680	100,517	半導体・半導体製造装置	
DECKERS OUTDOOR CORP	―	9	100	14,809	耐久消費財・アパレル	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	9	―	―	―	半導体・半導体製造装置	
DANAHER CORP	22	19	412	61,003	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PATHWARD FINANCIAL INC	89	72	544	80,447	銀行	
BLACKROCK INC	3	―	―	―	金融サービス	
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	35	―	―	―	半導体・半導体製造装置	
REGAL REXNORD CORP	34	27	413	61,106	資本財	
VAIL RESORTS INC	12	―	―	―	消費者サービス	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	10	―	―	―	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FIRST SOLAR INC	―	5	114	16,984	半導体・半導体製造装置	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	38	―	―	―	素材	
NIKE INC -CL B	40	―	―	―	耐久消費財・アパレル	
ROPER TECHNOLOGIES INC	3	8	474	70,024	ソフトウェア・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	27	―	―	―	金融サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	―	17	410	60,691	商業・専門サービス	
AECOM	25	30	366	54,112	資本財	
XYLEM INC	14	26	380	56,194	資本財	
TESLA INC	―	9	308	45,632	自動車・自動車部品	
GENERAC HOLDINGS INC	26	12	240	35,556	資本財	
ENPHASE ENERGY INC	18	―	―	―	半導体・半導体製造装置	
APTIV PLC	37	―	―	―	自動車・自動車部品	
SERVICENOW INC	6	3	342	50,567	ソフトウェア・サービス	
BLOOM ENERGY CORP- A	80	―	―	―	資本財	
BROADCOM INC	27	22	664	98,113	半導体・半導体製造装置	

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		
MONGODB INC	15	18	396	58,551	ソフトウェア・サービス	
LYFT INC-A	235	-	-	-	運輸	
AZEK CO INC/THE	65	-	-	-	資本財	
VOYA FINANCIAL INC	65	-	-	-	金融サービス	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	106	84	103	15,333	自動車・自動車部品	
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	68	77	212	31,324	商業・専門サービス	
PENTAIR PLC	-	17	186	27,540	資本財	
BLACKROCK INC	-	2	329	48,678	金融サービス	
BELLRING BRANDS INC	-	35	146	21,664	家庭用品・パーソナル用品	
PRIMO BRANDS CORP	-	58	145	21,519	食品・飲料・タバコ	
LINDE PLC	5	10	518	76,570	素材	
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	-	18	260	38,464	資本財	
VERALTO CORP	21	-	-	-	商業・専門サービス	
ATLISSIAN CORP-CL A	-	17	286	42,380	ソフトウェア・サービス	
HUBSPOT INC	-	3	140	20,686	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	-	39	304	44,947	自動車・自動車部品	
ALPHABET INC-CL A	67	59	1,190	175,808	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,608	880	13,362	1,974,115	
	銘 柄 数 < 比 率 >	40	35	-	<59.2%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
ROYAL BANK OF CANADA	46	37	702	74,802	銀行	
PRIMO WATER CORP	117	-	-	-	食品・飲料・タバコ	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	27	51	536	57,175	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	191	88	1,239	131,977	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	-	<4.0%>	
(ブラジル)			千ブラジル・リアル			
SAO MARTINHO SA	876	872	1,427	38,289	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	876	872	1,427	38,289	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<1.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
INFINEON TECHNOLOGIES AG	-	58	216	37,175	半導体・半導体製造装置	
HUGO BOSS AG -ORD	60	-	-	-	耐久消費財・アパレル	
KNORR-BREMSE AG	56	39	356	61,213	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	117	97	572	98,389	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<3.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
HERA SPA	890	1,071	394	67,735	公益事業	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	156	-	-	-	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,047	1,071	394	67,735	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	-	<2.0%>	
(ユーロ…フランス)						
DANONE	53	42	309	53,261	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	53	42	309	53,261	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<1.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	163	130	310	53,394	ヘルスケア機器・サービス	
ASML HOLDING NV	-	3	204	35,110	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	163	134	514	88,505	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	-	<2.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	-	264	434	74,614	銀行	
IBERDROLA SA	286	168	276	47,460	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	286	433	710	122,075	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	-	<3.7%>	

銘柄	期首(前期末)		当 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…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	百株 —	百株 43	千ユーロ 386	千円 66,491	銀行
小 計	株 数 —	株 数 43	金 額 386	金 額 66,491	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	—	< 2.0 % >	
(ユーロ…ルクセンブルク) EUROFINS SCIENTIFIC	92	91	622	107,002	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 92	株 数 91	金 額 622	金 額 107,002	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 3.2 % >	
(ユーロ…フィンランド) METSO CORP	—	137	153	26,388	資本財
小 計	株 数 —	株 数 137	金 額 153	金 額 26,388	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	< 0.8 % >	
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	101	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 101	株 数 —	金 額 —	金 額 —	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< - % >	
ユーロ計	株 数 1,861	株 数 2,052	金 額 3,664	金 額 629,849	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	11	< 18.9 % >	
(イギリス) SPECTRIS PLC ASTRAZENECA PLC DRAX GROUP PLC	109 38 465	125 33 543	千イギリス・ポンド 506 391 374	100,824 77,989 74,500	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 613	株 数 702	金 額 1,272	金 額 253,314	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	< 7.6 % >	
(ノルウェー) NORSK HYDRO ASA TOMRA SYSTEMS ASA	342 —	345 84	千ノルウェー・クローネ 2,248 1,315	32,264 18,883	素材 資本財
小 計	株 数 342	株 数 429	金 額 3,564	金 額 51,148	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	< 1.5 % >	
(デンマーク) NOVONESIS (NOVOZYMES) B	—	24	千デンマーク・クローネ 1,033	23,803	素材
小 計	株 数 —	株 数 24	金 額 1,033	金 額 23,803	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	< 0.7 % >	
(香港) CHINA METAL RECYCLING	10,488	10,488	千香港ドル —	—	素材
小 計	株 数 10,488	株 数 10,488	金 額 —	金 額 —	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< - % >	
(台湾) MERIDA INDUSTRY CO LTD	630	510	千新台幣ドル 5,355	26,263	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 630	株 数 510	金 額 5,355	金 額 26,263	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 0.8 % >	
(中国オフショア) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	1,034	765	千中国・オフショア人民元 3,600	73,960	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 1,034	株 数 765	金 額 3,600	金 額 73,960	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 2.2 % >	
合 計	株 数 17,645	株 数 16,813	金 額 —	金 額 3,202,721	
	銘 柄 数 < 比 率 >	60	58	< 96.1 % >	

(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	当 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		1	-	-	-	-
SPD MSC ALL COU WO UC ET-USD		0.554	0.428	115	17,000	0.5
合 計	□ 数	2	0.428	115	17,000	
	銘 柄 数 <比率>	2	1	-	<0.5%>	

(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

(2025年8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,242,642	% 96.4
投 資 信 託 受 益 証 券	17,000	0.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	105,481	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,365,123	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 (3,323,391千円) の投資信託財産総額 (3,365,123千円) に対する比率は98.8%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=147.73円、1カナダ・ドル=106.49円、1ブラジル・リアル=26.8236円、1ユーロ=171.90円、1イギリス・ポンド=199.08円、1スイス・フラン=182.72円、1スウェーデン・クローネ=15.36円、1ノルウェー・クローネ=14.35円、1デンマーク・クローネ=23.03円、1香港ドル=18.93円、100韓国ウォン=10.60円、1新台幣ドル=4.9044円、1オフショア元=20.5441円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年8月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,451,845,135円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 株 式(評価額)	75,734,120
株 式(評価額)	3,242,642,950
投資信託受益証券(評価額)	17,000,230
未 収 入 金	114,166,816
未 収 配 当 金	2,301,003
未 収 利 息	16
(B) 負 債	119,726,462
未 払 金	86,726,462
未 払 解 約 金	33,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,332,118,673
元 本	1,530,745,978
次 期 繰 越 損 益 金	1,801,372,695
(D) 受 益 権 総 口 数	1,530,745,978口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	21,768円

〈注記事項〉

期首元本額	1,869,162,038円
期中追加設定元本額	45,749,740円
期中一部解約元本額	384,165,800円
1口当たり純資産額	2,1768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	1,373,867,936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)	156,878,042円

損益の状況

(自2024年8月21日 至2025年8月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	54,410,803円
受 取 配 当 金	53,138,167
受 取 利 息	640,913
そ の 他 収 益 金	631,723
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	356,621,442
売 買 益	676,391,970
売 買 損	△ 319,770,528
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,926,136
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	408,106,109
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,733,450,526
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	47,850,260
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 388,034,200
(H) 計 (D+E+F+G)	1,801,372,695
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,801,372,695

(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。

＜約款変更のお知らせ＞

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書に関する条項の記載変更を行いました。(約款変更実施日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。