



UBSグローバル株式厳選投資ファンド
Aコース（ダイワ投資一任専用）／
Bコース（ダイワ投資一任専用）

第9期 運用報告書（全体版）
決算日 2025年6月16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グローバル株式厳選投資ファンドAコース（ダイワ投資一任専用）／Bコース（ダイワ投資一任専用）」は、去る6月16日に第9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 2025. 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。

* 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（2016年9月26日設定）	
運用方針	この投資信託は、UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、実質外貨建資産について、Aコースでは原則として対円で為替ヘッジを行い、Bコースでは為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ベビーファンド	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	主として日本を除くグローバル株式を投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質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	毎決算時（毎年6月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。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。	

UBSグローバル株式厳選投資ファンドAコース（ダイワ投資一任専用）

* 最近5期の運用実績 *

決算期	基準価額 (分配前)		期中 騰落率	ベンチマーク 騰落率	期中 騰落率	株式組入 比率		投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	円	%				%	%		
5期(2021年6月15日)	18,351	0	31.2	18,682	40.0	96.0	—	9,397	
6期(2022年6月15日)	14,511	0	△20.9	16,524	△11.5	99.0	1.7	9,372	
7期(2023年6月15日)	15,415	0	6.2	18,735	13.4	102.8	1.9	9,585	
8期(2024年6月17日)	17,015	0	10.4	21,714	15.9	103.2	—	9,101	
9期(2025年6月16日)	17,482	0	2.7	23,329	7.4	99.4	—	8,391	

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(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」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) ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ヘッジ・円換算ベース））は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期中の基準価額等の推移 *

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入 比率	投資信託 証券組入 比率
	円	%	円	%		
(期首) 2024年6月17日	17,015	—	21,714	—	103.2	—
6月末	17,229	1.3	21,883	0.8	99.9	—
7月末	16,750	△1.6	21,703	△0.1	92.2	—
8月末	17,173	0.9	22,209	2.3	90.3	—
9月末	17,288	1.6	22,657	4.3	98.4	—
10月末	17,137	0.7	22,728	4.7	102.4	—
11月末	17,625	3.6	23,329	7.4	94.8	—
12月末	17,134	0.7	23,121	6.5	100.2	—
2025年1月末	17,671	3.9	23,683	9.1	98.3	—
2月末	17,088	0.4	23,057	6.2	97.0	—
3月末	16,407	△3.6	22,033	1.5	98.3	—
4月末	16,158	△5.0	21,861	0.7	98.3	—
5月末	17,111	0.6	23,149	6.6	98.5	—
(期末) 2025年6月16日	17,482	2.7	23,329	7.4	99.4	—

(注1) 基準価額は1万円当たり。

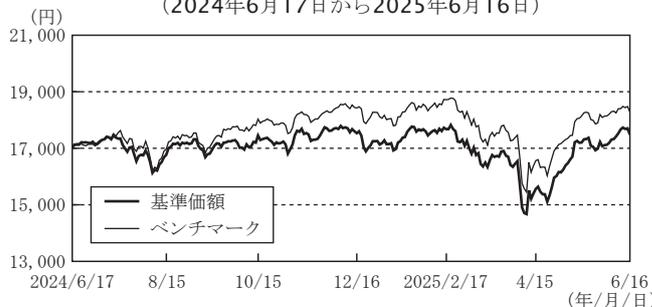
(注2) 騰落率は期首比です。

(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」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4) ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ヘッジ・円換算ベース））は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期の運用状況 *

<当期の基準価額等の推移>
(2024年6月17日から2025年6月16日)



※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。

投資環境について

当期、グローバル株式市場は上昇しました。不安定な中東情勢や中国経済の先行き不透明感などの不安材料がある中でも、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。また、米大統領選の結果を受けて減税と規制緩和に対する期待が高まったことも、株価を押し上げました。期の終盤、米国の関税政策への懸念から株価は一時急落したものの、米中通商交渉の進展などを手がかりに再び反発しました。

運用経過

＜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・オポチュニティー（除く日本）株式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、運用の基本方針にしたがい、対円で為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図りました。

＜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、日本を除く世界の株式を主要対象とし、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合した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。また、為替ヘッジは行っていません。

○期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

資本財・サービスでは、買収による業容拡大と製品・サービス面の強化を通じ、中長期的な収益成長の加速を見込む米食品・飲料業界向けシステムおよびソリューション・プロバイダー／JBTマレルや、米国の国防予算の増加が業績面での追い風となる米防衛関連大手／ノースロップ・グラマンへの新規投資などにより、セクターウェイトを大幅に引き上げました。また情報技術では、AI（人工知能）機能を組み込んだ製品をクラウド経由で顧客企業に提供することで、幅広い領域でその生産性向上を実現する米ITサービス／サービスナウのほか、クラウドインフラ大手の積極的な投資意欲を取り込み、成長を続ける米AI向け半導体最大手／エヌビディアの新規ポジション構築などを通じ、同じくセクターウェイトを大きく引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

各企業の長期的な成長余地やキャッシュフロー創出能力と、足元の株価の割安・割高度を再評価した結果、生活必需品では米飲料・スナック菓子大手／ペプシコのほか、米炭酸飲料大手／コカ・コーラ、米アルコール飲料大手／コンステレーション・ブランズ等について、またヘルスケアでは、米医療機器メーカー／ボストン・サイエンティフィックや、肥満症治療薬に強みを持つデンマークの製薬大手／ノボ・ノルディスク等について売却を進めたことにより、両セクターのウェイトを大きく引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

＜基準価額の主な変動要因＞

組入マザーファンドの基準価額が小幅に上昇したことに加え、米ドルをはじめ多くの主要通貨に対して円が上昇した市場環境下、対円で為替ヘッジにより為替変動の影響が低減されたことがプラスに作用し、基準価額は前期末比で上昇しました。

＜ベンチマークとの差異について＞

当期の騰落率は、基準価額の+2.7%に対してベンチマークが+7.4%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を4.7%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、信託報酬などの費用負担に加え、組入マザーファンドの業種別で一般消費財・サービスや資本財・サービスにおける銘柄選択、またヘルスケアのオーバーウェイトおよび銘柄選択がマイナスに作用したことです。

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

(1万円当たり・税引前)

項目	第9期
	2024年6月18日～2025年6月16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	7,481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、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す。

＜マザーファンドの今後の運用方針＞

引き続き世界の株式に投資を行い、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合した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てまいります。

* 1万口当たりの費用明細 *

項目	当期 2024/6/18～2025/6/16		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	172円	1.009%	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17,064円です。
（投信会社）	(150)	(0.878)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(19)	(0.110)	運用報告書等各種書類の交付、口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)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	7	0.040	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）	(7)	(0.040)	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	16	0.092	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）	(16)	(0.092)	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	7	0.039	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）	(3)	(0.020)	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）	(2)	(0.013)	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）	(0)	(0.004)	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	202	1.180	

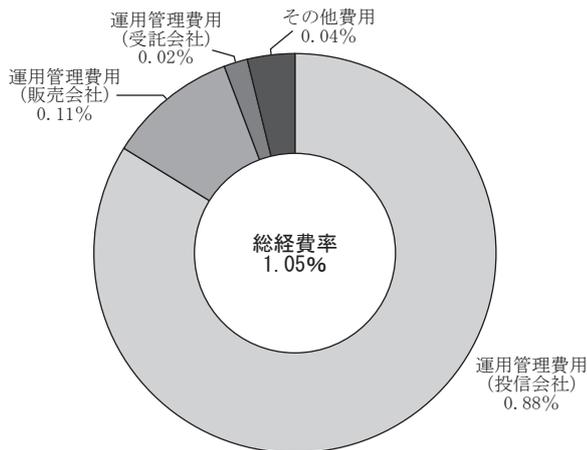
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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

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1.05%です。



(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。

* 親投資信託受益証券の設定、解約状況 * (自 2024年6月18日 至 2025年6月16日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式マザーファンド	千口 606,533	千円 1,976,000	千口 989,192	千円 3,374,000

(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・オポチュニティー (除く日本) 株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	103,237,262千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,009,413千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.32

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSグローバル株式厳選投資ファンドAコース（ダイワ投資一任専用）／Bコース（ダイワ投資一任専用）

* 利害関係人等との取引状況等 *（自 2024年6月18日 至 2025年6月16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。

* 損益の状況 *

(自2024年6月18日 至2025年6月16日)

* 組入資産の明細 *

親投資信託残高

(2025年6月16日現在)

項 目	期 首 当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式マザーファンド	2,829,815	2,447,156	8,425,316

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 投資信託財産の構成 *

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式マザーファンド	8,425,316	98.9
コール・ローン等、その他	90,879	1.1
投資信託財産総額	8,516,195	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・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（25,847,341千円）の投資信託財産総額（25,854,629千円）に対する比率は100.0%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=144.42円、1カナダ・ドル=106.26円、1ユーロ=166.56円、1イギリス・ポンド=195.63円、1スイス・フラン=177.81円、1スウェーデン・クローネ=15.19円、1デンマーク・クローネ=22.33円、1オーストラリア・ドル=93.77円、1香港ドル=18.39円、100韓国ウォン=10.57円、1南アフリカ・ランド=8.04円です。

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	82,364円
受 取 利 息	82,364
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	313,805,819
売 買 益	2,259,311,688
売 買 損	△1,945,505,869
(C) 信 託 報 酬 等	△ 89,265,437
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	224,622,746
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	338,639,450
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,028,234,801
(配 当 等 相 当 額)	(2,264,431,044)
(売 買 損 益 相 当 額)	(763,803,757)
(G) 計 (D+E+F)	3,591,496,997
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	3,591,496,997
追 加 信 託 差 損 益 金	3,028,234,801
(配 当 等 相 当 額)	(2,265,557,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(762,677,417)
分 配 準 備 積 立 金	650,624,467
繰 越 損 益 金	△ 87,362,271

(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（98,664,180円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（2,940,872,530円）および分配準備積立金（551,960,287円）より分配対象収益は3,591,496,997円（10,000口当たり7,481円）ですが、分配を行っておりません。

* 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。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,856,228,735円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,878,947
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式マザーファンド(評価額)	8,425,316,184
未 収 入 金	8,384,033,155
未 収 利 息	449
(B) 負 債	8,464,274,742
未 払 金	8,415,394,008
未 払 解 約 金	6,236,046
未 払 信 託 報 酬	41,885,989
そ の 他 未 払 費 用	758,699
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	8,391,953,993
元 本	4,800,456,996
次 期 繰 越 損 益 金	3,591,496,997
(D) 受 益 権 総 口 数	4,800,456,996口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	17,482円

(注記事項)
 期首元本額 5,349,044,805円
 期中追加設定元本額 567,079,160円
 期中一部解約元本額 1,115,666,969円
 1口当たり純資産額 1,7482円

UBSグローバル株式厳選投資ファンドBコース（ダイワ投資一任専用）

* 最近5期の運用実績 *

決算期	基準価額 (分配前)	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク 騰落率	期中 騰落率	株式組入 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
5期(2021年6月15日)	21,681	0	37.1	21,937	47.8	95.3	—	8,496
6期(2022年6月15日)	20,817	0	△4.0	23,073	5.2	93.0	1.6	11,719
7期(2023年6月15日)	24,128	0	15.9	28,552	23.7	95.6	1.8	13,328
8期(2024年6月17日)	31,389	0	30.1	39,183	37.2	96.7	—	17,419
9期(2025年6月16日)	31,344	0	△0.1	40,931	4.5	98.5	—	17,392

(注1) 基準価額は1万円当たり。
 (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」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) ベンチマーク (MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)) は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期中の基準価額等の推移 *

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入 比率	投資信託 証券組入 比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2024年 6月17日	31,389	—	39,183	—	96.7	—
6月末	32,510	3.6	40,420	3.2	97.8	—
7月末	30,120	△4.0	38,181	△2.6	94.6	—
8月末	29,617	△5.6	37,530	△4.2	96.7	—
9月末	29,593	△5.7	37,979	△3.1	96.9	—
10月末	31,454	0.2	40,869	4.3	99.1	—
11月末	31,662	0.9	41,131	5.0	98.2	—
12月末	32,353	3.1	42,785	9.2	97.5	—
2025年 1月末	32,629	4.0	42,890	9.5	98.5	—
2月末	30,705	△2.2	40,641	3.7	98.6	—
3月末	29,827	△5.0	39,197	0.0	98.3	—
4月末	28,427	△9.4	37,554	△4.2	97.9	—
5月末	30,416	△3.1	40,281	2.8	98.5	—
(期末) 2025年 6月16日	31,344	△0.1	40,931	4.5	98.5	—

(注1) 基準価額は1万円当たり。
 (注2) 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」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4) ベンチマーク (MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)) は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期の運用状況 *

＜当期の基準価額等の推移＞
 (2024年6月17日から2025年6月16日)



※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。

投資環境について

当期、グローバル株式市場は上昇しました。不安定な中東情勢や中国経済の先行き不透明感などの不安材料がある中でも、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。また、米大統領選の結果を受けて減税と規制緩和に対する期待が高まったことも、株価を押し上げました。期の終盤、米国の関税政策への懸念から株価は一時急落したものの、米中通商交渉の進展などを手がかりに再び反発しました。

運用経過

＜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・オポチュニティー（除く日本）株式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、運用の基本方針にしたがい、為替ヘッジは行っていません。

＜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、日本を除く世界の株式を主要対象とし、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合した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。また、為替ヘッジは行っていません。

○期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

資本財・サービスでは、買収による業容拡大と製品・サービス面の強化を通じ、中長期的な収益成長の加速を見込む米食品・飲料業界向けシステムおよびソリューション・プロバイダー／JBTマレルや、米国の国防予算の増加が業績面での追い風となる米防衛関連大手／ノースロップ・グラマンへの新規投資などにより、セクターウェイトを大幅に引き上げました。また情報技術では、AI（人工知能）機能を組み込んだ製品をクラウド経由で顧客企業に提供することで、幅広い領域でその生産性向上を実現する米ITサービス／サービスナウのほか、クラウドインフラ大手の積極的な投資意欲を取り込み、成長を続ける米AI向け半導体大手／エヌビディアの新規ポジション構築などを通じ、同じくセクターウェイトを大きく引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

各企業の長期的な成長余地やキャッシュフロー創出能力と、足元の株価の割安・割高度を再評価した結果、生活必需品では米飲料・スナック菓子大手／ペプシコのほか、米炭酸飲料大手／コカ・コーラ、米アルコール飲料大手／コンステレーション・ブランズ等について、またヘルスケアでは、米医療機器メーカー／ボストン・サイエンティフィックや、肥満症治療薬に強みを持つデンマークの製薬大手／ノボ・ノルディスク等について売却を進めたことにより、両セクターのウェイトを大きく引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

＜基準価額の主な変動要因＞

組入マザーファンドの基準価額は小幅に上昇したものの、信託報酬の費用負担などのマイナス要因がプラス分を相殺し、基準価額は前期末比でわずかに下落する結果となりました。

＜ベンチマークとの差異について＞

当期の騰落率は、基準価額の-0.1%に対してベンチマークが+4.5%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を4.6%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、信託報酬などの費用負担に加え、組入マザーファンドの業種別で一般消費財・サービスや資本財・サービスにおける銘柄選択、またヘルスケアのオーバーウェイトおよび銘柄選択がマイナスに作用したことです。

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、分配にあてなかつ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

(1万円当たり・税引前)

項目	第9期	
	2024年6月18日～2025年6月16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	21,344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、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す。

＜マザーファンドの今後の運用方針＞

引き続き世界の株式に投資を行い、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合した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てまいります。

* 1万口当たりの費用明細 *

項目	当期 2024/6/18～2025/6/16		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	311円	1.009%	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30,776円です。
（投信会社）	(270)	(0.878)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(34)	(0.110)	運用報告書等各種書類の交付、口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）	(7)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	12	0.038	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）	(12)	(0.038)	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	26	0.085	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）	(26)	(0.085)	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	10	0.031	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）	(6)	(0.020)	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）	(2)	(0.006)	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）	(2)	(0.004)	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	359	1.163	

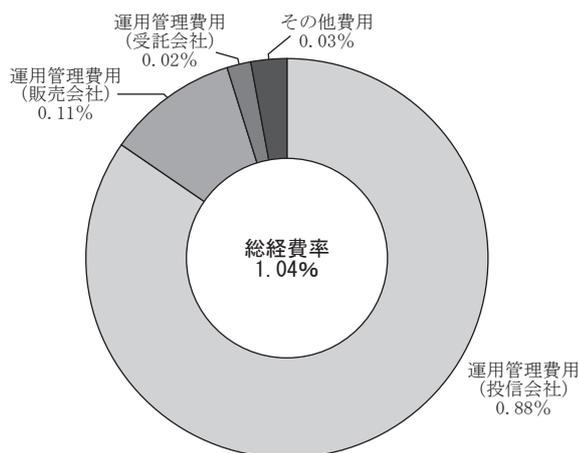
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

(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

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1.04%です。



(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。

* 親投資信託受益証券の設定、解約状況 * (自 2024年6月18日 至 2025年6月16日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	679,399	2,235,000	729,331	2,490,000

(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・オポチュニティー (除く日本) 株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	103,237,262千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,009,413千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.32

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSグローバル株式厳選投資ファンドAコース（ダイワ投資一任専用）／Bコース（ダイワ投資一任専用）

* 利害関係人等との取引状況等 * (自 2024年6月18日 至 2025年6月16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。

* 損益の状況 *

(自2024年6月18日 至2025年6月16日)

* 組入資産の明細 *

親投資信託残高

(2025年6月16日現在)

項 目	期 首 当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式マザーファンド	5,076,251	5,026,319	17,305,113

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 投資信託財産の構成 *

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式マザーファンド	17,305,113	99.0
コール・ローン等、その他	176,133	1.0
投資信託財産総額	17,481,246	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・オポチュニティー (除く日本) 株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (25,847,341千円) の投資信託財産総額 (25,854,629千円) に対する比率は100.0%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=144.42円、1カナダ・ドル=106.26円、1ユーロ=166.56円、1イギリス・ポンド=195.63円、1スイス・フラン=177.81円、1スウェーデン・クローネ=15.19円、1デンマーク・クローネ=22.33円、1オーストラリア・ドル=93.77円、1香港ドル=18.39円、100韓国ウォン=10.57円、1南アフリカ・ランド=8.04円です。

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	168,255円
受 取 利 息	168,255
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	245,614,038
売 買 益	333,874,029
売 買 損	△ 88,259,991
(C) 信 託 報 酬 等	△ 172,973,931
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	72,808,362
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,173,504,963
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,597,166,820
(配 当 等 相 当 額)	(4,621,321,046)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,975,845,774)
(G) 計 (D+E+F)	11,843,480,145
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	11,843,480,145
追 加 信 託 差 損 益 金	7,597,166,820
(配 当 等 相 当 額)	(4,625,645,743)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,971,521,077)
分 配 準 備 積 立 金	4,288,410,675
繰 越 損 益 金	△ 42,097,350

(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 (114,905,712円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (7,555,069,470円) および分配準備積立金 (4,173,504,963円) より分配対象収益は11,843,480,145円 (10,000口当たり21,344円) ですが、分配を行っておりません。

* 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。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,481,246,839円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	96,132,030
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式マザーファンド(評価額)	17,305,113,888
未 収 入 金	80,000,000
未 収 利 息	921
(B) 負 債	89,023,950
未 払 解 約 金	3,968,174
未 払 信 託 報 酬	84,142,683
そ の 他 未 払 費 用	913,093
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	17,392,222,889
元 本	5,548,742,744
次 期 繰 越 損 益 金	11,843,480,145
(D) 受 益 権 総 口 数	5,548,742,744口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	31,344円

(注記事項)
 期首元本額 5,549,612,370円
 期中追加設定元本額 981,935,340円
 期中一部解約元本額 982,804,966円
 1口当たり純資産額 3.1344円

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド

第9期（2025年6月16日決算）

（計算期間：2024年6月18日～2025年6月16日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド」は、〈UBSグローバル株式厳選投資ファンドAコース（ダイワ投資一任専用）／Bコース（ダイワ投資一任専用）〉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9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、主として日本を除くグローバル株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主として日本を除くグローバル株式を投資対象とします。
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

* 最近5期の運用実績 *

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入率	投資信託証券組入率	純資産総額
5期(2021年6月15日)	円 22,855	% 38.7	21,937	% 47.8	% 95.8	% -	百万円 78,870
6期(2022年6月15日)	22,162	△ 3.0	23,073	5.2	93.5	1.6	84,905
7期(2023年6月15日)	25,959	17.1	28,552	23.7	96.0	1.8	63,423
8期(2024年6月17日)	34,144	31.5	39,183	37.2	97.2	-	59,724
9期(2025年6月16日)	34,429	0.8	40,931	4.5	99.0	-	25,730

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) ベンチマーク (MSCIロクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)) は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期中の基準価額等の推移 *

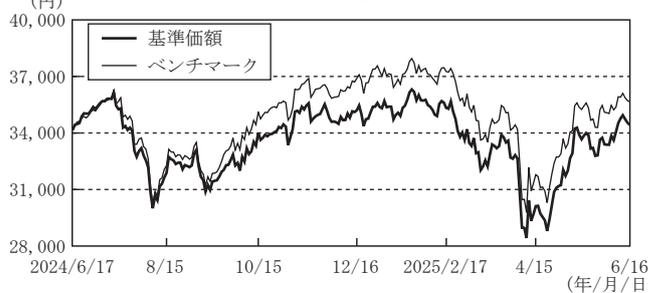
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入率	投資信託証券組入率
	円	%	円	%		
(期首) 2024年6月17日	34,144	-	39,183	-	97.2	-
6月末	35,381	3.6	40,420	3.2	98.3	-
7月末	32,800	△3.9	38,181	△2.6	94.9	-
8月末	32,276	△5.5	37,530	△4.2	97.0	-
9月末	32,278	△5.5	37,979	△3.1	97.1	-
10月末	34,341	0.6	40,869	4.3	99.2	-
11月末	34,596	1.3	41,131	5.0	98.3	-
12月末	35,384	3.6	42,785	9.2	98.0	-
2025年1月末	35,719	4.6	42,890	9.5	98.9	-
2月末	33,632	△1.5	40,641	3.7	98.9	-
3月末	32,697	△4.2	39,197	0.0	98.5	-
4月末	31,183	△8.7	37,554	△4.2	98.0	-
5月末	33,395	△2.2	40,281	2.8	98.5	-
(期末) 2025年6月16日	34,429	0.8	40,931	4.5	99.0	-

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) ベンチマーク (MSCIロクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)) は、設定日を10,000として指数化しております。

* 当期の運用状況 *

〈当期の基準価額等の推移〉
(2024年6月17日から2025年6月16日)

※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。

投資環境について

当期、グローバル株式市場は上昇しました。不安定な中東情勢や中国経済の先行き不透明感などの不安材料がある中でも、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。また、米大統領選の結果を受けて減税と規制緩和に対する期待が高まったことも、株価を押し上げました。期の終盤、米国の関税政策への懸念から株価は一時急落したものの、米中通商交渉の進展などを手掛かりに再び反発しました。

運用経過

〈ポートフォリオについて〉

当ファンドは、日本を除く世界の株式を主要対象とし、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合した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。また、為替ヘッジは行っていません。

UBSグローバル株式厳選投資ファンドAコース（ダイワ投資一任専用）／Bコース（ダイワ投資一任専用）

○期中の主な動き

- (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、買収による業容拡大と製品・サービス面の強化を通じ、中長期的な収益成長の加速を見込む米食品・飲料業界向けシステムおよびソリューション・プロバイダー／JBTマレルや、米国の国防予算の増加が業績面での追い風となる米防衛関連大手／ノースロップ・グラマンへの新規投資などにより、セクターウェイトを大幅に引き上げました。また情報技術では、AI（人工知能）機能を組み込んだ製品をクラウド経由で顧客企業に提供することで、幅広い領域でその生産性向上を実現する米ITサービス／サービスナウのほか、クラウドインフラ大手の積極的な投資意欲を取り込み、成長を続ける米AI向け半導体大手／エヌビディアの新規ポジション構築などを通じ、同じくセクターウェイトを大きく引き上げていきます。
- (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄
各企業の長期的な成長余地やキャッシュフロー創出能力と、足元の株価の割安・割高度を再評価した結果、生活必需品では米飲料・スナック菓子大手／ペプシコのほか、米炭酸飲料大手／コカ・コーラ、米アルコール飲料大手／コンステレーション・ブランズ等について、またヘルスケアでは、米医療機器メーカー／ボストン・サイエンティフィックや、肥満症治療薬に強みを持つデンマークの製薬大手／ノボ・ノルディスク等について売却を進めたことにより、両セクターのウェイトを大きく引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

* 1万口当たりの費用明細 *

項目	当期 2024/6/18～2025/6/16		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	12円 (12)	0.034% (0.034)	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)	24 (24)	0.072 (0.072)	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)	6 (6) (0)	0.018 (0.018) (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	42	0.124	

※期中の平均基準価額は33,640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6月18日 至 2025年6月16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	20,647 (△ 1,383)	千米ドル 179,688 (1,598)	30,088 (222)	千米ドル 355,686 (1,607)
カナダ	804	千カナダ・ドル 6,790	3,346	千カナダ・ドル 15,666
ユーロ	千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ	472	2,604	153	6,728
イタリア	572 (ー)	630 (△ 6)	1,637	3,382
フランス	959	6,897	1,251	12,736
オランダ	1,517	4,579	2,202	10,595
スペイン	17,598	5,468	15,031	2,842
オーストリア	183	1,131	5	35
フィンランド	192	764	2,021	8,349
アイルランド	6,626	3,671	588	327
その他	323	1,852	22	125
イギリス	14,194	千イギリス・ポンド 11,260	14,516 (ー)	千イギリス・ポンド 12,011 (13)
スイス	919	千スイス・フラン 8,858	1,361	千スイス・フラン 8,733
デンマーク	10	千デンマーク・クローネ 914	655	千デンマーク・クローネ 59,195
オーストラリア	340	千オーストラリア・ドル 1,898	340	千オーストラリア・ドル 1,372
台湾	1,260	千新台幣ドル 129,768	1,260	千新台幣ドル 121,970

(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。

(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。

< 基準価額の主な変動要因 >

米ドルをはじめ多くの主要通貨に対する円高の進行がマイナスに作用したものの、保有銘柄の株価上昇によるプラス効果がマイナス分を上回り、基準価額は前期比で小幅に上昇しました。

< ベンチマークとの差異について >

当期の騰落率は、基準価額の+0.8%に対してベンチマークが+4.5%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を3.7%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、業種別で一般消費財・サービスや資本財・サービスにおける銘柄選択、またヘルスケアのオーバーウェイトおよび銘柄選択がマイナスに作用したことです。

今後の運用方針

< 今後の運用方針 >

引き続き、世界の株式に投資を行い、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合した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てまいります。

* 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	103,237,262千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	31,009,413千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.32

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSグローバル株式厳選投資ファンドAコース（ダイワ投資一任専用）/Bコース（ダイワ投資一任専用）

* 主要な売買銘柄 * (自 2024年6月18日 至 2025年6月16日)
株 式

銘柄	買			売			
	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
NVIDIA CORP(アメリカ)	67	1,353,493	19,938	MICROSOFT CORP(アメリカ)	72	4,590,679	63,618
WALT DISNEY CO/THE(アメリカ)	68	1,090,344	15,845	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	121	2,914,183	23,893
SERVICENOW INC(アメリカ)	6	840,620	125,484	AMAZON.COM INC(アメリカ)	79	2,154,631	27,087
ELEVANCE HEALTH INC(アメリカ)	9	793,776	84,714	BROADCOM INC(アメリカ)	35	2,079,288	58,022
THE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC(アメリカ)	33	740,814	22,130	COCA-COLA CO/THE(アメリカ)	173	1,759,944	10,167
UNITEDHEALTH GROUP INC(アメリカ)	8	703,180	79,473	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	50	1,556,516	30,721
FIDELITY NATIONAL INFO SERV(アメリカ)	56	665,416	11,837	COLGATE-PALMOLIVE CO(アメリカ)	99	1,483,668	14,961
INGERSOLL-RAND INC(アメリカ)	39	663,679	16,621	PEPSICO INC(アメリカ)	53	1,407,388	26,092
NOVARTIS AG-REG(スイス)	48	654,551	13,480	SAMPO OYJ-A SHS(ユーロ・フィンランド)	202	1,336,244	6,609
QUALCOMM INC(アメリカ)	20	636,319	30,702	ELEVANCE HEALTH INC(アメリカ)	17	1,329,475	76,879

(注) 金額は受け渡し代金。

* 利害関係人等との取引状況等 * (自 2024年6月18日 至 2025年6月16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6月16日現在)

銘柄	期首		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	
AGCO CORP	—	171	1,730	249,853	資本財
ADOBE INC	43	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	346	212	2,463	355,815	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	1,134	428	9,079	1,311,303	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	328	1,635	236,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	923	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CITIGROUP INC	634	—	—	—	銀行
COCA-COLA CO/THE	1,349	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	736	—	—	—	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	264	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	694	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	—	969	1,952	282,037	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	497	—	—	—	銀行
ELI LILLY & CO	—	33	2,766	399,488	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	848	224	10,671	1,541,232	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	239	2,770	400,111	半導体・半導体製造装置
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	48	2,524	364,541	資本財
PEPSICO INC	539	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SALESFORCE INC	161	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	—	241	2,986	431,307	一般消費財・サービス流通・小売り
WALT DISNEY CO/THE	—	220	2,599	375,370	メディア・娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	80	2,527	365,092	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	28	1,301	187,922	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROWN & BROWN INC	684	—	—	—	保険
CME GROUP INC	—	93	2,507	362,083	金融サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	—	124	3,743	540,621	ソフトウェア・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	126	2,437	352,060	金融サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	681	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	138	—	—	—	金融サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	38	877	126,657	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	—	165	3,809	550,151	メディア・娯楽
GILDAN ACTIVEWEAR INC	789	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEXTERA ENERGY INC	870	271	2,027	292,856	公益事業
FIRST CITIZENS BCBS-CL A	—	14	2,658	383,999	銀行
ARTHUR J GALLAGHER & CO	125	—	—	—	保険
SKECHERS USA INC-CL A	689	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DEVON ENERGY CORP	—	351	1,234	178,281	エネルギー
DOLLAR TREE INC	258	—	—	—	生活必需品流通・小売り
REGAL RENXORD CORP	—	143	1,978	285,690	資本財
CENTENE CORP	896	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NETFLIX INC	71	—	—	—	メディア・娯楽
FIRST HORIZON CORP	—	1,078	2,060	297,573	銀行
FISERV INC	319	—	—	—	金融サービス
HESS CORP	273	—	—	—	エネルギー
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	479	261	1,990	287,448	素材
JBT MAREL CORP	—	236	2,783	402,010	資本財
LAS VEGAS SANDS CORP	—	54	899	129,955	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	189	243	3,088	446,020	金融サービス
NEWMONT CORP	1,615	—	—	—	素材
NVIDIA CORP	—	291	4,134	597,138	半導体・半導体製造装置
PROGRESSIVE CORP	324	—	—	—	保険
VISA INC-CLASS A SHARES	210	—	—	—	金融サービス
WILLIAMS COS INC	—	302	1,811	261,566	エネルギー
DEXCOM INC	—	144	1,181	170,628	ヘルスケア機器・サービス
CHUBB LTD	148	—	—	—	保険
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	53	3,673	530,477	メディア・娯楽
SERVICENOW INC	—	47	4,700	678,786	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	219	1,470	212,333	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	—	94	2,155	311,299	電気通信サービス
BROADCOM INC	100	179	4,465	644,858	半導体・半導体製造装置
MONSIEUR INC	—	136	2,808	405,602	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	—	335	1,136	164,140	メディア・娯楽
LYFT INC-A	2,847	1,005	1,486	214,635	運輸
INGERSOLL-RAND INC	—	270	2,180	314,943	資本財

銘柄	期首		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		
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	504	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
EXPAND ENERGY CORP	—	210	2,450	353,925	エネルギー	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	463	195	2,583	373,172	金融サービス	
APA CORP	—	767	1,611	232,803	エネルギー	
LINDE PLC	142	—	—	—	素材	
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	211	2,393	345,613	資本財	
ATLASSIAN CORP-CL A	—	50	990	143,033	ソフトウェア・サービス	
ELEVANCE HEALTH INC	79	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
APTIV PLC	—	412	2,771	400,290	自動車・自動車部品	
RESTAURANT BRANDS INTERN	—	186	1,251	180,674	消費者サービス	
PDD HOLDINGS INC	166	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ALPHABET INC-CL A	1,195	—	—	—	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	233	97	2,937	424,171	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	22,672	11,625	125,299	18,095,750	
銘柄数<比率>		40	47	—	<70.3%>	
(カナダ)			千カナダドル			
TOURMALINE OIL CORP	1,181	377	2,515	267,245	エネルギー	
DOLLARAMA INC	—	250	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ARC RESOURCES LTD	1,763	—	—	—	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	276	3,017	320,620	運輸	
小計	株数・金額	3,195	653	5,532	587,865	
銘柄数<比率>		3	2	—	<2.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	140	—	—	—	保険	
KNORR-BREMSE AG	—	195	1,632	271,934	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	264	1,010	168,274	資本財	
小計	株数・金額	140	460	2,642	440,208	
銘柄数<比率>		1	2	—	<1.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
LEONARDO SPA	1,575	—	—	—	資本財	
INFRASTRUCTURE WIRELESS ITAL	—	510	517	86,246	電気通信サービス	
小計	株数・金額	1,575	510	517	86,246	
銘柄数<比率>		1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
AXA SA	—	278	1,158	193,041	保険	
DANONE	—	270	1,960	326,592	食品・飲料・タバコ	
SANOFI	586	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	22	22	1,035	172,530	耐久消費財・アパレル	
TELEPERFORMANCE	253	—	—	—	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	862	570	4,155	692,164	
銘柄数<比率>		3	3	—	<2.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
HEINEKEN NV	505	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2,556	1,243	2,471	411,720	ヘルスケア機器・サービス	
ASML HOLDING NV	25	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ASR NEDERLAND NV	—	266	1,451	241,692	保険	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	—	892	2,491	414,965	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	3,087	2,402	6,411	1,068,378	
銘柄数<比率>		3	3	—	<4.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	2,566	3,325	553,817	銀行	
小計	株数・金額	—	2,566	3,325	553,817	
銘柄数<比率>		—	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	—	177	1,258	209,676	銀行	
小計	株数・金額	—	177	1,258	209,676	
銘柄数<比率>		—	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	1,829	—	—	—	保険	
小計	株数・金額	1,829	—	—	—	
銘柄数<比率>		1	—	—	<—%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC	—	6,038	4,187	697,497	銀行	
小計	株数・金額	—	6,038	4,187	697,497	
銘柄数<比率>		—	1	—	<2.7%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC	—	300	1,641	273,425	家庭用品・パーソナル用品	
小計	株数・金額	—	300	1,641	273,425	
銘柄数<比率>		—	1	—	<1.1%>	
ユーロ計	株数・金額	7,495	13,027	24,143	4,021,414	
銘柄数<比率>		9	13	—	<15.6%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
SPECTRUS PLC	—	611	1,932	378,013	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	—	4,623	1,169	228,733	保険	
ASTRAZENECA PLC	370	167	1,842	360,483	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	395	1,417	277,307	食品・飲料・タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	—	1,730	1,499	293,298	銀行	
GLENCORE PLC	—	3,747	1,093	213,837	素材	
HALEON PLC	14,503	3,276	1,297	253,864	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	14,873	14,551	10,251	2,005,538	
銘柄数<比率>		2	7	—	<7.8%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ALCON INC	—	303	2,152	382,652	ヘルスケア機器・サービス	
SANDOZ GROUP AG	1,236	490	2,097	372,927	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	1,236	794	4,249	755,579	
銘柄数<比率>		1	2	—	<2.9%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	645	—	—	—	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	645	—	—	—	
銘柄数<比率>		1	—	—	<—%>	
合計	株数・金額	50,119	40,651	—	25,466,148	
銘柄数<比率>		56	71	—	<99.0%>	

(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。

UBSグローバル株式厳選投資ファンドAコース（ダイワ投資一任専用）／Bコース（ダイワ投資一任専用）

* 投資信託財産の構成 *

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 25,466,148	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	388,481	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	25,854,629	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 (25,847,341千円) の投資信託財産総額 (25,854,629千円) に対する比率は100.0%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=144.42円、1カナダ・ドル=106.26円、1ユーロ=166.56円、1イギリス・ポンド=195.63円、1スイス・フラン=177.81円、1スウェーデン・クローネ=15.19円、1デンマーク・クローネ=22.33円、1オーストラリア・ドル=93.77円、1香港ドル=18.39円、100韓国ウォン=10.57円、1南アフリカ・ランド=8.04円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	25,963,629,245円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	356,872,794
株 式 (評価額)	25,466,148,819
未 取 入 金	109,000,000
未 取 配 当 金	31,607,563
未 取 利 息	69
(B) 負 債	233,201,382
未 払 金	109,201,382
未 払 解 約 金	124,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	25,730,427,863
元 本	7,473,475,870
次 期 繰 越 損 益 金	18,256,951,993
(D) 受 益 権 総 口 数	7,473,475,870口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	34,429円

- (注記事項)
 期首元本額 17,491,856,637円
 期中追加設定元本額 1,376,854,455円
 期中一部解約元本額 11,395,235,222円
 1口当たり純資産額 3,4429円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBSグローバル株式厳選投資ファンドAコース（ダイワ投資一任専用）	2,447,156,811円
UBSグローバル株式厳選投資ファンドBコース（ダイワ投資一任専用）	5,026,319,059円

* 損益の状況 *

(自2024年6月18日 至2025年6月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 取 得 配 当 益 金	475,240,548円
受 取 配 当 金	458,334,041
受 取 利 息	16,289,797
そ の 他 取 得 益 金	616,710
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 863,706,316
売 買 益	6,423,864,092
売 買 損	△ 7,287,570,408
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,603,238
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 394,069,006
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	42,232,933,475
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,125,145,545
(G) 解 約 差 損 益 金	△26,707,058,021
(H) 計 (D+E+F+G)	18,256,951,993
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	18,256,951,993

- (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。