UBS

UBS
グローバル株式
ロング・ショート・ファンド

第1期　運用報告書（全体版）
決算日　2025年6月5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グローバル株式ロング・ショート・ファンド」は、去る6月5日に第1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。

＊当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／内外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	この投資信託は、投資信託への投資を通じて、主として世界の上場株式を実質的な投資対象とし、ボトムアップで分析する長期業績予想対比で見て、株価が割安と判断する銘柄を買い建て、割高と判断する銘柄を売り建てる株式ロング・ショート戦略を採用し、分散の効いたポートフォリオを構築することで、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主な投資対象	アイルランド籍外国投資信託証券　UBS（Irl）インベスターセレクション－グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド（EUR）I-A1-PF-acc	先進国、新興国に上場する企業の株式を主要投資対象とします。
	UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債を実質的な主たる投資対象とし、円短期金利を上回る信託財産の安定的な成長を目指して運用を行います。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑥一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。	
分配方針	毎決算時（毎年6月5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および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 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。	

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。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	税込み分配金	期中騰落率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	円	%	%	百万円
(設定日) 2024年6月24日	10,000	−	−	−	0.1
1期(2025年6月5日)	9,424	0	△5.8	99.0	138

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注4) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、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。
(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。(以下同じ)

当期中の基準価額等の推移

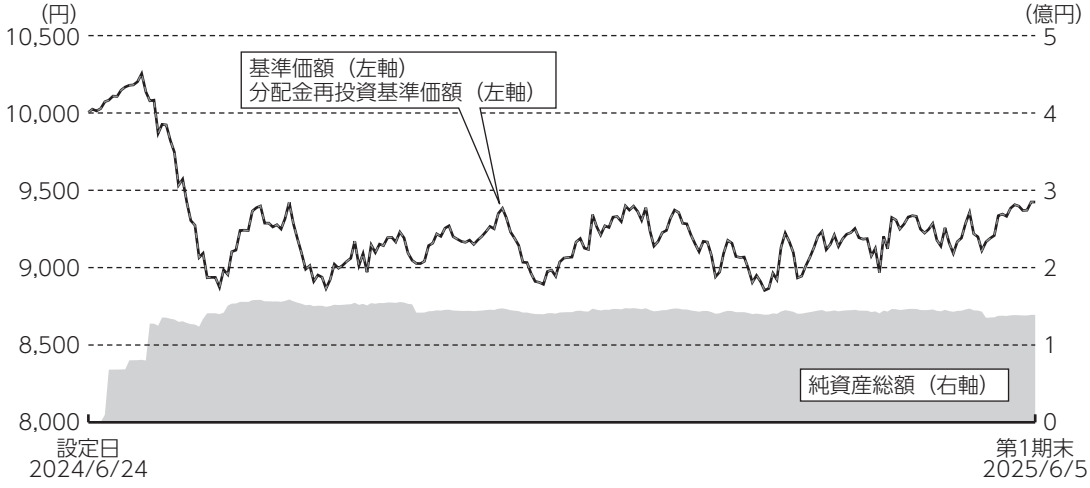
年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
		騰落率	
	円	%	%
(設定日) 2024年 6月24日	10,000	−	−
6月末	10,072	0.7	85.3
7月末	9,274	△ 7.3	98.4
8月末	9,250	△ 7.5	98.4
9月末	9,014	△ 9.9	98.5
10月末	9,270	△ 7.3	98.6
11月末	8,964	△10.4	98.6
12月末	9,330	△ 6.7	98.8
2025年 1月末	9,156	△ 8.4	98.8
2月末	8,865	△11.4	98.8
3月末	9,226	△ 7.7	98.9
4月末	9,178	△ 8.2	99.0
5月末	9,397	△ 6.0	99.0
(期末) 2025年 6月 5日	9,424	△ 5.8	99.0

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 騰落率は設定時比です。
(注3) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、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。

運用経過

基準価額等の推移について

（2024年6月24日～2025年6月5日）



第1期首：10,000円	
第1期末：	9,424円（既払分配金 0円）
騰 落 率：	－5.8%（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、設定時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

当期の基準価額は下落しました。ユーロ安・円高の進行が、基準価額の主な下落要因となりました。主要投資対象であるUBS（Irl）インベスターセレクション－グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド（EUR）I-A1-PF-accにおいては、一般消費財・サービスやヘルスケアなどのセクターがマイナスに寄与したものの、コミュニケーション・サービスや金融などのセクターがプラスに寄与し、全体では小幅なプラスとなりました。

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。期の序盤から中盤にかけては、不安定な中東情勢や中国経済の先行き不透明感などの警戒材料はあったものの、米国の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。しかし期の終盤は、米国の関税引き上げが経済および企業業績に及ぼす影響が懸念される中で、株価はトランプ米大統領および同政権高官の発言に反応して大きく上下に振れる不安定な値動きとなりました。

ユーロの対円相場は下落しました。欧州中央銀行（ECB）が継続的な利下げを行う一方で日銀は利上げを継続する姿勢を維持したため、日欧金利差の縮小観測を背景にユーロ安・円高が進みました。

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、UBS（Irl）インベスターセレクション－グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド（EUR）I-A1-PF-accを主要投資対象とし、UBS（Irl）インベスターセレクション－グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド（EUR）I-A1-PF-accへの投資比率は、期を通じて高位を維持しました。

UBS（Irl）インベスターセレクション－グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド（EUR）I-A1-PF-accのポートフォリオについて

当ファンドは、主として世界の上場株式を実質的な投資対象とし、ボトムアップで分析する長期業績予想対比で見て、株価が割安と判断する銘柄を買い建て、割高と判断する銘柄を売り建てる株式ロング・ショート戦略を採用し、分散の効いたポートフォリオを構築することで、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄
投資機会に対する見方を反映するグロス・ポジション（ロング／買い建てポジションとショート／売り建てポジションの絶対値の合計）で見ると、ソフトウェアを中心に積極的にポジションを積み増した情報技術などのセクターで、ウェイトを引き上げました。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄
同様にグロス・ポジションで見ると、利益確定に加えて、リスク管理の観点も踏まえてポジション削減を進めたコミュニケーション・サービスなどのセクターで、ウェイトを引き下げました。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）のポートフォリオについて

当ファンドは、UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債に投資を行い、利息等収入の確保を目指して運用を行いました。当期におきましては、利回りの優位性を勘案しつつ、コール・ローン等での運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズであり、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

当期は、基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配を行わないこととしました。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1期
	2024年6月24日~2025年6月5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	－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

UBS（Irl）インベスターセレクション－グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド（EUR）I-A1-PF-accの投資比率を高位に維持する方針です。

UBS（Irl）インベスターセレクション－グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド（EUR）I-A1-PF-accの今後の運用方針

今後も、株式ロング・ショート戦略を採用し、分散の効いたポートフォリオを構築することで信託財産の中長期的な成長を目指す方針です。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の今後の運用方針

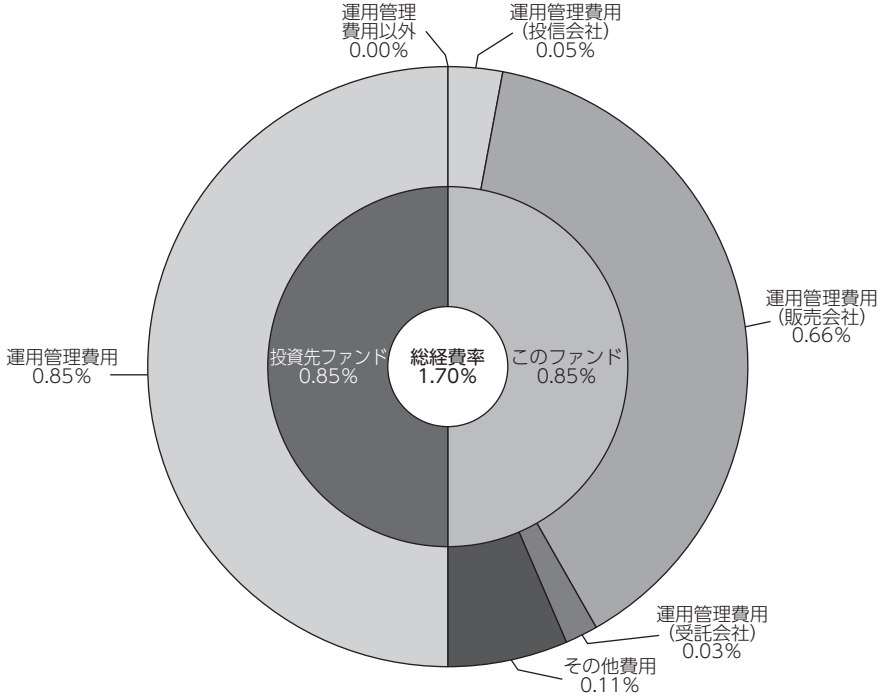
マザーファンドへの投資を通じて、短期金融市場の状況を注視しつつ、コール・ローン等で運用する方針です。

1万口当たりの費用明細

項　目	当期 2024/6/24～2025/6/5		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	66円	0.711%	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9,249円です。
（投信会社）	(5)	(0.052)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(58)	(0.627)	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）	(3)	(0.031)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	10	0.104	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)	(0.050)	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)	(0.020)	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)	(0.021)	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）	(1)	(0.012)	海外の税務手続きに関する費用等
合計	76	0.815	

（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。
（注4）各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

（参考情報）総経費率



総経費率（①＋②＋③）	1.70%
①このファンドの費用の比率	0.85%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.85%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

（注1）①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2）②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
（注3）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4）各比率は、年率換算した値です。
（注5）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注6）投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
（注7）①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注8）投資先ファンドには運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。
（注9）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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1.70%です。

期中の売買及び取引の状況 （自　2024年6月24日　至　2025年6月5日）

投資信託証券

		買		売	
		口　数	金　額	口　数	金　額
国内					
	UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	口 2,019	千円 2	口 －	千円 －
外国					
	（ユーロ…アイルランド） UBS（Irl）インベスターセレクションーグローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド（EUR）I-A1-PF-acc	口 5,922	千ユーロ 962	口 741	千ユーロ 116

（注1）金額は受け渡し代金。
（注2）金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 （自　2024年6月24日　至　2025年6月5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5日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
	口	千円	%
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	2,019	2	0.0
合計	2,019	2	0.0

（注）単位未満は切り捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名		当期末			
		口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（ユーロ…アイルランド）		口	千ユーロ	千円	%
UBS (Irl) インベスターセレクション−グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド (EUR) I-A1-PF-acc		5,180	843	137,582	99.0
合計	口数・金額	5,180	843	137,582	
	銘柄数＜比率＞	1	−	<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）＜ ＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注3）単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2025年6月5日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2	0.0
投資証券	137,582	98.7
コール・ローン等、その他	1,851	1.3
投資信託財産総額	139,435	100.0

（注1）評価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（137,582千円）の投資信託財産総額（139,435千円）に対する比率は98.7%です。
（注3）外貨建資産は、当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ユーロ＝163.10円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	139,435,725円
コール・ローン等	1,850,798
投資信託受益証券(評価額)	2,002
投資証券(評価額)	137,582,908
未収利息	17
(B) 負債	505,816
未払信託報酬	482,440
その他未払費用	23,376
(C) 純資産総額(A－B)	138,929,909
元本	147,423,556
次期繰越損益金	△ 8,493,647
(D) 受益権総口数	147,423,556口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,424円

〈注記事項〉

期首元本額	100,000円
期中追加設定元本額	168,401,786円
期中一部解約元本額	21,078,230円
1口当たり純資産額	0.9424円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は8,493,647円です。

損益の状況

(自2024年6月24日　至2025年6月5日)

項目	当期
(A) 配当等収益	3,745円
受取利息	3,745
(B) 有価証券売買損益	△5,713,641
売買益	861,069
売買損	△6,574,710
(C) 信託報酬等	△1,124,520
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△6,834,416
(E) 追加信託差損益金	△1,659,231
(配当等相当額)	(37)
(売買損益相当額)	(△1,659,268)
(F) 計 (D＋E)	△8,493,647
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△8,493,647
追加信託差損益金	△1,659,231
(配当等相当額)	(37)
(売買損益相当額)	(△1,659,268)
繰越損益金	△6,834,416

(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**(E)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（0円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、および信託約款に規定する収益調整金（37円）より分配対象収益は37円（10,000口当たり0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。

アイルランド籍外国投資信託証券　UBS（Irl）インベスターセレクションーグローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド（EUR）I-A1-PF-accの運用状況

＜参考情報＞

当ファンドは、「UBSグローバル株式ロング・ショート・ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2024年9月30日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

	計算期間終了日　2024年9月30日 ユーロ
収益	
受取利息	248,450
受取配当金	8,812,389
損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る純利益	429,756
為替予約取引に係る純損失	(202,376)
スワップ収入	12,801,585
その他収益	39,857
投資純利益	**22,129,661**
費用	
配当費用	(8,270,818)
運用管理報酬	(642,427)
運用報酬	(179,239)
管理費	(2,068,344)
金融費用控除前の運用費用	**(11,160,828)**
金融費用および税金控除前の純事業利益	**10,968,833**
支払利息	(215,705)
金融費用およびその他費用合計	**(215,705)**
源泉徴収税	(862,729)
金融費用および税金控除後の純事業利益	**9,890,399**
償還可能投資証券保有者に属する純資産の変動額	**9,890,399**

2024年9月30日現在の投資明細表
損益による評価額の金融資産
公認の証券取引所に上場されている、また他の規制ある市場でも取引されている譲渡性証券

銘柄	株数／契約数	評価額（ユーロ）	純資産比率（%）
債券			
アメリカ			
Treasury Bill 0.000% 12/05/24	43,703,000	38,839,627	9.12
債券合計		**38,839,627**	**9.12**
株式投資			
オーストラリア			
Coronado Global Resource-Cdi	1,873,900	1,403,631	0.33
オーストリア			
Bawag Group Ag	83,132	5,781,831	1.36
ブラジル			
Gerdau Sa -Spon Adr	739,083	2,317,809	0.54
Sao Martinho Sa	146,700	632,633	0.15
カナダ			
Advantage Energy Ltd	217,291	1,361,917	0.32
Canadian Pacific Kansas City	37,052	2,842,559	0.67
Crew Energy Inc	741,571	3,531,460	0.83
First Quantum Minerals Ltd	150,314	1,838,389	0.43
Kelt Exploration Ltd	210,567	874,262	0.21
Paramount Resources Ltd -A	167,127	2,920,817	0.69
Shopify Inc - Class A	57,083	4,102,162	0.96
Tourmaline Oil Corp	85,605	3,566,194	0.84
Vermilion Energy Inc	170,878	1,496,019	0.35
Whitecap Resources Inc	685,937	4,594,970	1.08
フランス			
Rubis	51,831	1,270,896	0.30
Ubisoft Entertainment	295,039	2,979,894	0.70
ドイツ			
Hannover Rueck Se	16,789	4,299,663	1.01
Infineon Technologies Ag	163,143	5,132,479	1.21
香港			
China Mengniu Dairy Co	1,539,000	3,319,826	0.78
China Resources Beer Holding	508,000	1,992,405	0.47
インド			
Hdfc Bank Ltd-Adr	31,151	1,746,164	0.41
アイルランド			
Aib Group Plc	1,695,174	8,721,670	2.05
イタリア			
Infrastrutture Wireless Ital	341,575	3,774,404	0.89
マレーシア			
Cimb Group Holdings Bhd	1,231,300	2,153,823	0.51
オランダ			
Aalberts Nv	124,809	4,548,040	1.07
Asml Holding Nv	3,928	2,928,717	0.69
Koninklijke Philips Nv	291,721	8,582,432	2.02
ポルトガル			
Galp Energia Sgps Sa	245,839	4,130,095	0.97
シンガポール			
Singapore Telecommunications	1,397,000	3,163,514	0.74
スペイン			
Banco De Sabadell Sa	3,952,828	7,545,949	1.77
スウェーデン			
Africa Oil Corp	2,051,297	2,364,450	0.56
International Petroleum Corp	424,835	4,513,867	1.06
台湾			
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	13,100	2,038,508	0.48
イギリス			
Ashtead Group Plc	88,360	6,144,586	1.44
Astrazeneca Plc	46,709	6,505,303	1.53
British American Tobacco Plc	110,688	3,623,816	0.85
Bt Group Plc	2,078,271	3,694,272	0.87
Burford Capital Ltd	282,000	3,353,694	0.79
Drax Group Plc	368,609	2,855,271	0.67

銘柄	株数／契約数	評価額（ユーロ）	純資産比率（%）
Haleon Plc	851,888	4,022,750	0.94
Harbour Energy Plc	1,639,671	5,245,939	1.23
Hsbc Holdings Plc	682,283	5,487,556	1.29
Lancashire Holdings Ltd	561,674	4,637,667	1.09
Legal & General Group Plc	1,777,412	4,834,272	1.14
London Stock Exchange Group	38,042	4,672,752	1.10
Serica Energy Plc	1,448,269	2,323,748	0.55
Spectris Plc	154,385	5,061,834	1.19
Unilever Plc	84,878	4,936,387	1.16
アメリカ			
Advanced Micro Devices	23,238	3,416,416	0.80
Alcoa Corp	61,907	2,140,022	0.50
Alnylam Pharmaceuticals Inc	12,252	3,019,280	0.71
Apa Corp	45,312	993,084	0.23
Apollo Global Management Inc	61,969	6,935,664	1.63
Avantor Inc	232,861	5,397,710	1.27
Bristol-Myers Squibb Co	73,018	3,385,109	0.80
California Resources Corp	143,843	6,762,638	1.59
Centene Corp	49,204	3,318,917	0.78
Comcast Corp-Class A	208,292	7,795,669	1.83
Dexcom Inc	81,849	4,916,587	1.15
Eli Lilly & Co	4,071	3,231,631	0.76
Fidelity National Info Serv	80,304	6,026,128	1.42
Fortinet Inc	46,608	3,238,610	0.76
Geopark Ltd	360,115	2,539,407	0.60
Guardant Health Inc	112,247	2,307,196	0.54
Iac Inc	143,539	6,921,974	1.63
Intel Corp	303,208	6,373,603	1.50
Intuitive Surgical Inc	8,683	3,822,138	0.90
Kosmos Energy Ltd	665,864	2,404,401	0.56
Lyft Inc-A	570,154	6,513,564	1.53
Micron Technology Inc	60,524	5,624,250	1.32
Moderna Inc	59,345	3,553,628	0.83
Mongodb Inc	4,678	1,133,191	0.27
Neurocrine Biosciences Inc	26,800	2,766,808	0.65
Northrop Grumman Corp	7,536	3,565,732	0.84
Osisko Gold Royalties Ltd	160,400	2,660,279	0.62
Option Care Health Inc	120,343	3,375,060	0.79
Snap Inc - A	88,379	847,323	0.20
Southwestern Energy Co	467,978	2,981,339	0.70
Star Bulk Carriers Corp	68,500	1,454,025	0.34
Take-Two Interactive Softwre	48,097	6,624,246	1.56
Talos Energy Inc	323,505	3,000,114	0.70
Unitedhealth Group Inc	17,252	9,038,035	2.12
Vaalco Energy Inc	128,538	661,089	0.16
Visa Inc-Class A Shares	11,350	2,796,185	0.66
Walt Disney Co/The	37,447	3,227,478	0.76
Wayfair Inc- Class A	67,723	3,409,057	0.80
Western Digital Corp	98,764	6,043,272	1.42
Zscaler Inc	14,175	2,171,115	0.51
株式投資合計		**336,263,270**	**79.03**
集団投資スキーム			
アイルランド			
UBS (Irl) Select Money Market Fund - EUR	1	106	—
UBS (Irl) Select Money Market Fund - USD	404,165	40,451,265	9.50
集団投資スキーム合計		**40,451,371**	**9.50**
公認の証券取引所に上場されている、また他の規制ある市場でも取引されている譲渡性証券合計		**415,554,268**	**97.65**

デリバティブ金融商品

銘柄	相手方	株数／契約数	評価額（ユーロ）	純資産比率（%）
株式スワップ				
カナダ				
Enbridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	(163,988)	9,789	—
Reconnaissance Energy Africa Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(391,432)	2,596	—
Toronto-Dominion Bank/The	Bank of America Merrill Lynch	(54,755)	5,811	—
スイス				
Swiss Re Ag	Bank of America Merrill Lynch	(2,621)	—	—
株式スワップ合計			**18,196**	**—**

売却通貨		購入通貨		取引レートおよび満期日	相手方	未実現利益（ユーロ）	純資産比率（%）
為替先物取引							
EUR	(90,330,083)	GBP	76,291,900	0.8446 : 10/17/2024	JP Morgan Chase Bank, NA	1,292,590	0.30
EUR	(343,061)	GBP	289,200	0.8430 : 10/17/2024	JP Morgan Chase Bank, NA	4,254	—
EUR	(2,549,416)	GBP	2,131,700	0.8362 : 10/17/2024	JP Morgan Chase Bank, NA	10,647	—
EUR	(277,631)	USD	310,393	1.1180 : 10/17/2024	JP Morgan Chase Bank, NA	276	—
EUR	(5,056,645)	USD	5,665,000	1.1203 : 10/17/2024	Morgan Stanley	15,453	—
USD	(287,480,000)	EUR	257,863,130	0.8970 : 10/17/2024	Bank of America	470,913	0.12
為替先物取引合計						**1,794,133**	**0.42**
デリバティブ金融商品合計						**1,812,329**	**0.42**
損益による評価額の金融資産合計						**417,366,597**	**98.07**

損益による評価額の金融負債
デリバティブ金融商品

銘柄	相手方	株数／契約数	評価額（ユーロ）	純資産比率（%）
株式スワップ				
カナダ				
Blackberry Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,360,362)	(171,429)	(0.04)
Open Text Corp	Bank of America Merrill Lynch	(108,733)	(20,914)	—
Parkland Corp/Canada	Bank of America Merrill Lynch	(337,685)	(2,240)	—
Tc Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(92,791)	(68,315)	(0.02)
株式スワップ合計			**(262,898)**	**(0.06)**

銘柄	相手方	株数／契約数	評価額（ユーロ）	純資産比率（%）
先物				
日本				
Topix Indx Futr Dec24	JP Morgan Chase Bank, NA	(116)	(337,748)	(0.08)
アメリカ				
Msci Emgmkt Dec24	JP Morgan Chase Bank, NA	(298)	(1,053,233)	(0.25)
先物合計			**(1,390,981)**	**(0.33)**

売却通貨		購入通貨		取引レートおよび満期日	相手方	未実現損失（ユーロ）	純資産比率（%）
為替先物取引							
CAD	(47,215,000)	EUR	31,192,379	0.6607 : 10/17/2024	Morgan Stanley	(112,052)	(0.03)
CLP	(2,944,000,000)	USD	3,095,786	0.0011 : 10/17/2024	Citibank NA	(163,392)	(0.04)
CNY	(39,070,000)	USD	5,517,582	0.1412 : 10/17/2024	Bank of America	(61,083)	(0.02)
EUR	(4,398,675)	JPY	691,505,760	157.2078 : 10/17/2024	JP Morgan Chase Bank, NA	(59,230)	(0.02)
EUR	(7,847,066)	USD	8,740,142	1.1138 : 10/17/2024	JP Morgan Chase Bank, NA	(21,672)	(0.01)
EUR	(22,803)	USD	25,380	1.1130 : 10/17/2024	JP Morgan Chase Bank, NA	(79)	—
GBP	(1,250,000)	EUR	1,499,758	1.1998 : 10/17/2024	JP Morgan Chase Bank, NA	(1,428)	—
GBP	(3,850,000)	USD	5,081,705	1.3199 : 10/17/2024	Citibank NA	(73,801)	(0.02)
GBP	(53,830,000)	EUR	63,802,889	1.1853 : 10/17/2024	HSBC Bank Plc	(844,189)	(0.20)
INR	(154,070,000)	USD	1,833,032	0.0119 : 10/17/2024	HSBC Bank Plc	(3,678)	—
JPY	(88,000,000)	EUR	544,899	0.0062 : 10/17/2024	JP Morgan Chase Bank, NA	(7,333)	—
JPY	(55,000,000)	EUR	344,840	0.0063 : 10/17/2024	JP Morgan Chase Bank, NA	(305)	—
SEK	(58,580,000)	EUR	5,176,632	0.0884 : 10/17/2024	Morgan Stanley	(2,106)	—
TWD	(77,200,000)	USD	2,416,049	0.0313 : 10/17/2024	Bank of America	(25,666)	(0.01)
USD	(2,146,117)	EUR	1,915,000	0.8923 : 10/17/2024	JP Morgan Chase Bank, NA	(6,503)	—
AUD	(2,440,000)	EUR	1,479,818	0.6065 : 10/17/2024	State Street	(36,195)	(0.01)
SGD	(4,675,000)	EUR	3,246,861	0.6945 : 10/17/2024	HSBC Bank Plc	(21,142)	—
為替先物取引合計						**(1,439,854)**	**(0.36)**
デリバティブ金融商品合計						**(3,093,733)**	**(0.75)**
損益による評価額の金融負債合計						**(3,093,733)**	**(0.75)**

	評価額（ユーロ）	純資産比率（%）
純投資合計	414,272,864	97.32
その他資産のその他負債超過額	11,420,770	2.68
純資産総額	**425,693,634**	**100.00**

総資産の分析	評価額（ユーロ）	総資産比率（%）
公認の証券取引所に上場されている、また他の規制ある市場でも取引されている譲渡性証券	415,554,268	95.74
デリバティブ金融商品	1,812,329	0.42
預金	15,706,076	3.62
その他資産	976,900	0.22
資産合計	**434,049,573**	**100.00**

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

参考情報

当ファンドは、UBSグローバル株式ロング・ショート・ファンドが投資対象とする国内投資信託証券です。
ご参考として第16期決算日（2025年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

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	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	円	%	%	%	百万円
12期（2021年1月20日）	9,953	0	△0.1	－	－	15
13期（2022年1月20日）	9,938	0	△0.2	－	－	8
14期（2023年1月20日）	9,924	0	△0.1	－	－	8
15期（2024年1月22日）	9,910	0	△0.1	－	－	8
16期（2025年1月20日）	9,909	0	△0.0	－	－	8

（注1）基準価額は1万口当たり。
（注2）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
（期首）	円	%	%	%
2024年 1月22日	9,910	－	－	－
1月末	9,910	0.0	－	－
2月末	9,908	△0.0	－	－
3月末	9,907	△0.0	－	－
4月末	9,906	△0.0	－	－
5月末	9,906	△0.0	－	－
6月末	9,906	△0.0	－	－
7月末	9,905	△0.1	－	－
8月末	9,906	△0.0	－	－
9月末	9,907	△0.0	－	－
10月末	9,907	△0.0	－	－
11月末	9,908	△0.0	－	－
12月末	9,909	△0.0	－	－
（期末）				
2025年 1月20日	9,909	△0.0	－	－

（注1）基準価額は1万口当たり。
（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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

分配原資の内訳　（1万口当たり・税引前）

項　目	第16期 2024年1月23日～2025年1月20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	75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。

1万口当たりの費用明細

項　目	当期 2024/1/23～2025/1/20		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.044%	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9,907円です。
（投信会社）	(1)	(0.011)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(0)	(0.001)	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）	(3)	(0.032)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	0	0.002	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合　計	4	0.046	

（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、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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況　（自　2024年1月23日　至　2025年1月20日）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	112	112	3	3

（注）単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等　（自　2024年1月23日　至　2025年1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

親投資信託残高

（2025年1月20日現在）

項　目	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	8,674	8,782	8,763

（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1月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	8,763	99.9
コール・ローン等、その他	10	0.1
投資信託財産総額	8,773	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年1月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,773,980円
コール・ローン等	8,735
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	8,763,345
未収入金	1,900
(B) 負債	1,924
未払信託報酬	1,852
その他未払費用	72
(C) 純資産総額(A－B)	8,772,056
元本	8,852,395
次期繰越損益金	△ 80,339
(D) 受益権総口数	8,852,395口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,909円

〈注記事項〉

期首元本額	8,739,342円
期中追加設定元本額	113,053円
期中一部解約元本額	0円
1口当たり純資産額	0.9909円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は80,339円です。

損益の状況

(自2024年1月23日　至2025年1月20日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	3,514円
売買益	4,391
売買損	△ 877
(B) 信託報酬等	△ 3,842
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 328
(D) 前期繰越損益金	△ 81,316
(E) 追加信託差損益金	1,305
(配当等相当額)	(5,803)
(売買損益相当額)	(△ 4,498)
(F) 計 (C＋D＋E)	△ 80,339
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△ 80,339
追加信託差損益金	1,305
(配当等相当額)	(5,813)
(売買損益相当額)	(△ 4,508)
分配準備積立金	60,755
繰越損益金	△142,399

(注1) 損益の状況の中で**(A)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**(B)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**(E)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（0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（5,813円）および分配準備積立金（60,755円）より分配対象収益は66,568円（10,000口当たり75円）ですが、分配を行っておりません。

UBS短期円金利プラス・マザーファンドの運用状況

参考情報

当ファンドは、UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）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。
ご参考として、第16期決算日（2025年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・マザーファンド

最近５期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	%	%	%	百万円
12期（2021年1月20日）	10,004	△0.1	−	−	15
13期（2022年1月20日）	9,994	△0.1	−	−	8
14期（2023年1月20日）	9,984	△0.1	−	−	8
15期（2024年1月22日）	9,974	△0.1	−	−	8
16期（2025年1月20日）	9,978	0.0	−	−	8

（注1）基準価額は1万口当たり。
（注2）債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
（期首）	円	%	%	%
2024年 1月22日	9,974	−	−	−
1月末	9,974	0.0	−	−
2月末	9,973	△0.0	−	−
3月末	9,972	△0.0	−	−
4月末	9,972	△0.0	−	−
5月末	9,972	△0.0	−	−
6月末	9,972	△0.0	−	−
7月末	9,972	△0.0	−	−
8月末	9,973	△0.0	−	−
9月末	9,974	0.0	−	−
10月末	9,975	0.0	−	−
11月末	9,976	0.0	−	−
12月末	9,977	0.0	−	−
（期末）				
2025年 1月20日	9,978	0.0	−	−

（注1）基準価額は1万口当たり。
（注2）騰落率は期首比です。
（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

1万口当たりの費用明細

該当事項はありません。

期中の売買及び取引の状況 （自　2024年1月23日　至　2025年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄 （自　2024年1月23日　至　2025年1月20日）

該当事項はありません。

利害関係人等との取引状況等 （自　2024年1月23日　至　2025年1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1月20日現在）

2025年1月20日現在、有価証券等の組入はありません。

投資信託財産の構成

(2025年1月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	8,764	100.0
投資信託財産総額	8,764	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年1月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,764,867円
コール・ローン等	8,764,841
未収利息	26
(B) 負債	1,900
未払解約金	1,900
(C) 純資産総額(A－B)	8,762,967
元本	8,782,667
次期繰越損益金	△ 19,700
(D) 受益権総口数	8,782,667口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,978円

〈注記事項〉

期首元本額	8,674,285円
期中追加設定元本額	112,293円
期中一部解約元本額	3,911円
1口当たり純資産額	0.9978円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は19,700円です。

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS短期円金利プラス・ファンド(適格機関投資家向け)	8,782,667円

損益の状況

(自2024年1月23日　至2025年1月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	3,303円
受取利息	4,756
支払利息	△ 1,453
(B) 当期損益金(A)	3,303
(C) 前期繰越損益金	△22,721
(D) 追加信託差損益金	△ 293
(E) 解約差損益金	11
(F) 計 (B＋C＋D＋E)	△19,700
次期繰越損益金(F)	△19,700

(注1) 損益の状況の中で**(D)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2) 損益の状況の中で**(E)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。