

UBS サステナブル向上・ コアバリュー株式ファンド

愛称：ツイン・アセンダース

*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	
設定日	2022年10月31日	
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、主として世界的な上場株式の中から、将来に向けたESG特性の改善が期待され、かつ、長期的な業績見通しとの対比でバリュエーション妙味に優れると判断される企業の株式を実質的な投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS (LUX) エクイティ・ファンド グローバル・インブルーバー (USD) (JPY) I-B-acc	主として世界的な上場株式の中から、将来に向けたESG特性の改善が期待され、かつ、長期的な業績見通しとの対比でバリュエーション妙味に優れると判断される企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
	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外貨建資産への直接投資は行いません。 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資産運用業協会の規則に定めるエクスポージャーがリスクフルで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。 ⑥一般社団法人資産運用業協会規則に定める一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、当該比率を超過することとなった場合には、一般社団法人資産運用業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。	
	⑦同一銘柄の債券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%以内とすることとし、当該比率を超過することとなった場合には、一般社団法人資産運用業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4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。	

第4期 運用報告書（全体版）
決算日 2026年4月6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サステナブル向上・コアバリュー株式ファンド」は、去る4月6日に第4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 2026. キーシボル及び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 分	込 配	み 金	期 騰	落 率	投資信託 証券組入比率	純 資 産 額
(設定日) 2022年10月31日	円 10,000			円 -		% -	% -	百万円 22
1期 (2023年4月5日)	9,473			0	△	5.3	98.5	33
2期 (2024年4月5日)	13,090			0		38.2	98.8	28
3期 (2025年4月7日)	12,371			0	△	5.5	95.4	10
4期 (2026年4月6日)	15,517			0		25.4	96.7	16

(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	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期首) 2025年 4月7日	円 12,371	% -	% 95.4
4月末	12,613	2.0	95.9
5月末	13,629	10.2	96.6
6月末	14,110	14.1	96.1
7月末	14,861	20.1	95.5
8月末	14,850	20.0	99.0
9月末	15,178	22.7	98.0
10月末	15,772	27.5	95.1
11月末	16,207	31.0	95.5
12月末	16,406	32.6	95.6
2026年 1月末	16,070	29.9	96.7
2月末	16,172	30.7	97.2
3月末	15,228	23.1	96.9
(期末) 2026年 4月6日	15,517	25.4	96.7

(注1) 基準価額は1万口当たり。

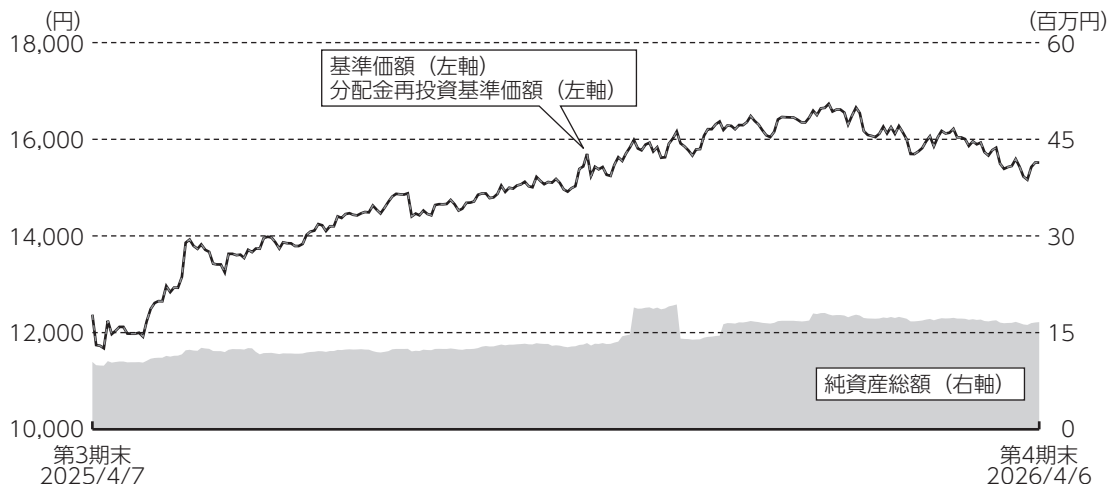
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

(2025年4月7日～2026年4月6日)



第4期首：12,371円

第4期末：15,517円 (既払分配金 0円)

騰落率： 25.4% (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

当期は、実質組入株式の価格上昇に加えて、為替市場における円安の進行もプラスに作用し、基準価額は大幅に上昇しました。

投資環境について

当期のグローバル株式市場は大幅に上昇しました。トランプ米政権の関税政策に対する過度な懸念の後退や、人工知能（AI）の成長期待などが、株価の主な上昇要因となりました。期末にかけては、米国・イスラエルとイランの軍事衝突とこれに伴う原油価格の急騰を嫌気して反落したものの、前期末を大きく上回る水準で期末を迎えました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

UBS（LUX）エクイティ・ファンドーグローバル・イン플ューバー（USD）（JPY）I-B-accおよびUBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）を主要投資対象とし、期を通じてUBS（LUX）エクイティ・ファンドーグローバル・イン플ューバー（USD）（JPY）I-B-accを高位に組み入れました。

なお、ESGを主要要素として選定した有価証券の組入比率は、上記上場投資信託の純資産総額に対して97.8%*です。

* 取得できる直近の数値を記載しています。

UBS（LUX）エクイティ・ファンドーグローバル・イン플ューバー（USD）（JPY）I-B-accのポートフォリオについて

主として世界の上場株式の中から、将来に向けたESG特性の改善が期待され、かつ、長期的な業績見通しとの対比でバリュエーション妙味に優れると判断される企業の株式を中心に投資しました。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

素材では、参入障壁の高さとその結果としての高収益性に対する評価、および人口増加が見込まれる新興国での需要増加から長期にわたる安定成長を見込む米香料大手／インターナショナル・フレーバーズ&フレグランス、非中核資産の売却を通じた財務体質の改善やコスト削減策の推進、株主還元姿勢の強化を評価するブラジル鉄鋼メーカー／ゲルダウのポジション積み増しにより、セクターウェイトを引き上げました。また一般消費財・サービスでは、ハイブリッド車（HEV）分野で圧倒的な地位を確立しており、バッテリー式電気自動車（BEV）への移行期に最も有利な立場にある日本最大の自動車メーカー／トヨタ自動車、積極投資によりクラウド事業と人工知能（AI）インフラを強化することで、息の長い収益成長が期待される中国のネット通販最大手／アリババ・グループへの新規投資などにより、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

生活必需品では、2024年11月の合併と新会社設立後、統合作業の難航でサービス品質や納品遅延などのトラブルが顕在化したことを受けて、米飲料水メーカー／プリモ・ブランズのポジションを解消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。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

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

マザーファンドへの投資を通じて、主とし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を実質的な投資対象とし、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、無利子金融商品やコール・ローン等での運用を行いました。

[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、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4期
	2025年4月8日~2026年4月6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	5,517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 (LUX) エクイティ・ファンドーグローバル・インプルーバー (USD) (JPY) I-B-accの投資比率を高位に維持する方針です。

UBS (LUX) エクイティ・ファンドーグローバル・インプルーバー (USD) (JPY) I-B-accの今後の運用方針

引き続き、主として世界の上場株式の中から、将来に向けたESG特性の改善が期待され、かつ、長期的な業績見通しとの対比でバリュエーション妙味に優れると判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の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 2025/4/8~2026/4/6		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	270円	1.788%	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15,091円です。
（投信会社）	(132)	(0.878)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(132)	(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）	(5)	(0.033)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	11	0.072	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(2)	(0.015)	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）	(8)	(0.056)	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)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	281	1.860	

(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。

期中の売買及び取引の状況 (自 2025年4月8日 至 2026年4月6日)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	UBS (LUX) エクイティ・ファンドーグローバル・インブルーバー (USD) (JPY) I-B-acc	□ 538	千円 8,949	□ 346	千円 5,800

(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 2025年4月8日 至 2026年4月6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 (2026年4月6日現在)

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	期 首	当 期		末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	□ 100,736	□ 100,736	千円 100	% 0.6
UBS (LUX) エクイティ・ファンドーグローバル・インブルーバー (USD) (JPY) I-B-acc	760	952	15,975	96.1
合 計	101,496	101,688	16,075	96.7

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年4月6日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 16,075	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	708	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	16,783	100.0

(注) 評価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

(2026年4月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,783,128円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	707,858
投資信託受益証券(評価額)	16,075,259
未 収 利 息	11
(B) 負 債	153,830
未 払 解 約 金	837
未 払 信 託 報 酬	146,992
そ の 他 未 払 費 用	6,001
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	16,629,298
元 本	10,716,635
次 期 繰 越 損 益 金	5,912,663
(D) 受 益 権 総 口 数	10,716,635口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,517円

〈注記事項〉

期首元本額	8,448,209円
期中追加設定元本額	9,567,595円
期中一部解約元本額	7,299,169円
1口当たり純資産額	1.5517円

損益の状況

(自2025年4月8日 至2026年4月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,349円
受 取 利 息	2,349
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,340,577
売 買 益	2,620,054
売 買 損	△1,279,477
(C) 信 託 報 酬 等	△ 266,027
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,076,899
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	411,003
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,424,761
(配 当 等 相 当 額)	(2,397,295)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,027,466)
(G) 計 (D+E+F)	5,912,663
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	5,912,663
追 加 信 託 差 損 益 金	4,424,761
(配 当 等 相 当 額)	(2,397,295)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,027,466)
分 配 準 備 積 立 金	1,487,902

(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(1,897円)、費用控除後の有価証券等損益額(698,225円)、信託約款に規定する収益調整金(4,424,761円)および分配準備積立金(787,780円)より分配対象収益は5,912,663円(10,000口当たり5,517円)ですが、分配を行っておりません。

〈約款変更のお知らせ〉

- ・ファンドが投資対象とする外国投資信託において名称変更が行われたため、次の通り約款を変更いたしました。
変更前) UBS (LUX) エクイティ・ファンドグローバル・サステナブル・インプルーバー (USD) (JPY) I-B-acc
変更後) UBS (LUX) エクイティ・ファンドグローバル・インプルーバー (USD) (JPY) I-B-acc
(約款変更実施日: 2025年7月8日)
- ・2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(約款変更実施日: 2026年4月1日)

ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS (LUX) エクイティ・ファンドグローバル・インブルーバード (USD) (JPY) I-B-accの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「UBSサステナブル向上・コアバリューストックファンド」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及び投資有価証券その他の純資産明細表は、2025年11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。また、同一銘柄でも保管形態が異なる場合には、別個に表記しています。

損益計算書

自 2024年12月1日 至 2025年11月30日
米ドル

収益	
流動資産等に係る受取利息	325,796.75
配当金	4,789,598.89
有価証券の貸付に係る純利益	67,457.82
その他収益	205,470.79
収益合計	5,388,324.25
費用	
均一費用	-52.06
年次税	-38,998.20
その他の手数料	-80,766.57
当座借越等に係る支払利息	-8,579.96
費用合計	-128,396.79
投資純（損）益	5,259,927.46
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	36,877,224.03
為替予約取引に係る実現（損）益	37.39
為替差（損）益	2,528.21
実現（損）益合計	36,879,789.63
当期実現純（損）益	42,139,717.09
未実現評価（損）益の変動	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	16,819,123.66
未実現評価（損）益の変動合計	16,819,123.66
純資産の純増（減）額	58,958,840.75

2025年11月30日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

通貨 銘柄	株数/額面	米ドル建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
株式			
オーストラリア			
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	21,808.00	3,260,732.16	0.82
オーストラリア合計		3,260,732.16	0.82
ブラジル			
USD GERDAU SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	1,377,366.00	4,958,517.60	1.25
ブラジル合計		4,958,517.60	1.25
カナダ			
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	53,767.00	3,916,287.92	0.99
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	34,163.00	5,419,618.32	1.37
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	104,222.00	4,808,693.40	1.21
カナダ合計		14,144,599.64	3.57
中国			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	915,190.00	5,217,652.77	1.32
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	539,949.00	3,932,273.47	0.99
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	68,631.00	5,390,446.01	1.36
中国合計		14,540,372.25	3.67
香港			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1,647,043.00	3,175,364.19	0.80
香港合計		3,175,364.19	0.80
インド			
INR HDFC BANK INR1	523,838.00	5,900,882.29	1.49
インド合計		5,900,882.29	1.49
アイルランド			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	947,666.00	9,733,351.92	2.45
アイルランド合計		9,733,351.92	2.45
イタリア			
EUR HERA EUR1	908,835.00	4,349,782.65	1.09
HKD PRADA SPA EURO.1	508,316.00	3,008,528.73	0.76
イタリア合計		7,358,311.38	1.85
日本			
JPY KEYENCE CORP NPV	13,500.00	4,597,180.39	1.16
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	92,000.00	5,156,834.35	1.30
JPY SHIMANO INC NPV	33,100.00	3,498,779.24	0.88
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	261,400.00	5,248,101.25	1.32
日本合計		18,500,895.23	4.66
オランダ			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	230,930.00	6,501,820.99	1.64
オランダ合計		6,501,820.99	1.64
ポルトガル			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	135,477.00	2,730,261.31	0.69
ポルトガル合計		2,730,261.31	0.69
スイス			
CHF ALCON AG CHF0.04	78,942.00	6,278,393.57	1.58
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	87,124.00	6,154,397.26	1.55
スイス合計		12,432,790.83	3.13
イギリス			
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	1,092,212.00	5,367,593.96	1.35
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	130,868.00	4,826,591.78	1.22
イギリス合計		10,194,185.74	2.57
アメリカ			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	21,063.00	3,209,579.94	0.81
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	19,930.00	4,335,372.90	1.09
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	32,125.00	3,313,051.25	0.83
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	68,748.00	22,011,734.64	5.55
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	72,879.00	16,996,840.38	4.28
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	26,496.00	3,493,497.60	0.88
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT)	30,109.00	3,934,644.12	0.99
USD BELLRING BRANDS IN COM USD0.01	75,263.00	2,324,874.07	0.59
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	50,659.00	20,413,550.64	5.14
USD CALIFORNIA RESOURC COM USD0.01	56,886.00	2,718,013.08	0.68
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	26,081.00	5,713,564.67	1.44

通貨	銘柄	株数/額面	米ドル建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD	CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS' A'	21,814.00	6,139,768.44	1.55
USD	CMS ENERGY CORP COM	139,832.00	10,548,926.08	2.66
USD	COASTAL FINANCIAL COM NPV	29,634.00	3,299,745.90	0.83
USD	DANAHER CORP COM USD0.01	30,212.00	6,851,477.36	1.73
USD	DEVON ENERGY CORP NEW COM	94,027.00	3,484,640.62	0.88
USD	DEXCOM INC COM	48,460.00	3,075,756.20	0.77
USD	DYNATRACE INC COM USD0.001	133,377.00	5,943,279.12	1.50
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	11,448.00	12,311,980.56	3.10
USD	EXPAND ENERGY CORP COM USD0.01	40,875.00	4,983,888.75	1.26
USD	FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	3,763.00	7,066,500.07	1.78
USD	FIRST HORIZON CORP COM USD0.625	240,886.00	5,381,393.24	1.36
USD	GATES INDL CORP PL COM USD0.01	200,778.00	4,569,707.28	1.15
USD	INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	92,325.00	6,414,741.00	1.62
USD	JBT MAREL CORPORAT COM USD0.01	30,140.00	4,235,574.20	1.07
USD	META PLATFORMS INC	19,218.00	12,452,303.10	3.14
USD	MONGODB INC COM USD0.001 CL A	15,203.00	5,053,021.11	1.27
USD	NETFLIX INC COM USD0.001	32,050.00	3,447,939.00	0.87
USD	NIKE INC CLASS' B' COM NPV	53,277.00	3,443,292.51	0.87
USD	NORFOLK STHN CORP COM USD1	16,917.00	4,941,286.53	1.25
USD	PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	5,251.00	4,524,786.70	1.14
USD	PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	100,225.00	2,617,877.00	0.66
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	21,809.00	4,989,681.11	1.26
USD	REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	34,825.00	5,084,101.75	1.28
USD	ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	8,889.00	3,966,449.58	1.00
USD	SERVICENOW INC COM USD0.001	5,992.00	4,867,960.72	1.23
USD	SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	51,510.00	3,800,407.80	0.96
USD	SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	14,723.00	3,699,006.52	0.93
USD	T-MOBILE US INC COM USD0.0001	18,266.00	3,817,776.66	0.96
USD	TESLA INC COM USD0.001	8,688.00	3,737,316.96	0.94
USD	TJX COS INC COM USD1	32,037.00	4,867,061.04	1.23
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	16,156.00	5,327,764.12	1.34
USD	WALMART INC COM USD0.10	42,330.00	4,677,888.30	1.18
USD	WALT DISNEY CO/THE	54,567.00	5,700,614.49	1.44
USD	WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	76,469.00	6,564,863.65	1.65
アメリカ合計			270,353,500.76	68.14
ウルグアイ				
USD	MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	2,925.00	6,059,956.50	1.53
ウルグアイ合計			6,059,956.50	1.53
株式合計			389,845,542.79	98.26
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			389,845,542.79	98.26
投資有価証券合計			389,845,542.79	98.26
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産			6,885,641.53	1.74
その他の資産および負債			13,656.95	0.00
純資産合計			396,744,841.27	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サステナブル向上・コアバリュー株式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17期決算日（2026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 配 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
				比	比	
13期（2022年1月20日）	円 9,938	円 0	% △0.2	% —	% —	百万円 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
17期（2026年1月20日）	9,941	0	0.3	—	—	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	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			比	比
(期 首) 2025年 1月20日	円 9,909	% —	% —	% —
1月末	9,909	0.0	—	—
2月末	9,912	0.0	—	—
3月末	9,914	0.1	—	—
4月末	9,917	0.1	—	—
5月末	9,920	0.1	—	—
6月末	9,922	0.1	—	—
7月末	9,924	0.2	—	—
8月末	9,926	0.2	—	—
9月末	9,929	0.2	—	—
10月末	9,932	0.2	—	—
11月末	9,934	0.3	—	—
12月末	9,938	0.3	—	—
(期 末) 2026年 1月20日	9,941	0.3	—	—

(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17期	
	2025年1月21日～2026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	107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却等損益」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		項目の概要
	2025/1/21～2026/1/20		
	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9,923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 2025年1月21日 至 2026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		—		—		2		2

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2025年1月21日 至 2026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

(2026年1月20日現在)

項目	期 首		当 期		評 価 額
	口	数	口	数	
		千口		千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド		8,782		8,780	8,792

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(2026年1月20日現在)

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千円 8,792	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	8,801	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

(2026年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,801,735円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,778
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	8,792,957
(B) 負 債	1,927
未 払 信 託 報 酬	1,855
そ の 他 未 払 費 用	72
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,799,808
元 本	8,852,395
次 期 繰 越 損 益 金	△ 52,587
(D) 受 益 権 総 口 数	8,852,395口
1口当たり基準価額(C/D)	9,941円

〈注記事項〉

期首元本額 8,852,395円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 0円
 1口当たり純資産額 0.9941円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は52,587円です。

損益の状況

(自2025年1月21日 至2026年1月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	31,612円
売 買 損 益	31,612
(B) 信 託 報 酬 等	△ 3,860
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	27,752
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 81,644
(E) 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)
(F) 計 (C+D+E)	△ 52,587
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 52,587
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	88,951
繰 越 損 益 金	△142,843

(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(28,196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94,764円(10,000口当たり107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17期決算日（2026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 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
			比	比	
13期 (2022年1月20日)	円 9,994	% △0.1	% -	% -	百万円 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
17期 (2026年1月20日)	10,014	0.4	-	-	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 率	債 券 先 物 率
			比	比
(期 首) 2025年 1月20日	円 9,978	% -	% -	% -
1月末	9,978	0.0	-	-
2月末	9,981	0.0	-	-
3月末	9,984	0.1	-	-
4月末	9,987	0.1	-	-
5月末	9,990	0.1	-	-
6月末	9,993	0.2	-	-
7月末	9,995	0.2	-	-
8月末	9,998	0.2	-	-
9月末	10,001	0.2	-	-
10月末	10,004	0.3	-	-
11月末	10,007	0.3	-	-
12月末	10,011	0.3	-	-
(期 末) 2026年 1月20日	10,014	0.4	-	-

(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 2025年1月21日 至 2026年1月20日)

該当事項はありません。

主要な売買銘柄 (自 2025年1月21日 至 2026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 2025年1月21日 至 2026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 (2026年1月20日現在)

2026年1月20日現在、有価証券等の組入はありません。

(2026年1月20日現在)

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 8,793	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,793	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

(2026年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,793,023円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,792,879
未 収 利 息	144
(B) 純 資 産 総 額(A)	8,793,023
元 本	8,780,665
次 期 繰 越 損 益 金	12,358
(C) 受 益 権 総 口 数	8,780,665口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (B / C)	10,014円

〈注記事項〉

期首元本額	8,782,667円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	2,002円
1口当たり純資産額	1.0014円

[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)	8,780,665円
------------------------------	------------

損益の状況

(自2025年1月21日 至2026年1月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	32,056円
受 取 利 息	32,056
(B) 当 期 損 益 金(A)	32,056
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	△19,700
(D) 解 約 差 損 益 金	2
(E) 計 (B + C + D)	12,358
次 期 繰 越 損 益 金(E)	12,358

(注) 損益の状況の中で(D)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。