

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	MSCI Kokusai (日本を除く世界) インデックスをベンチマークとし、同インデックスを上回る投資成果を目指します。	
主要運用対象	ベビーファンド	<UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA向け) /Bコース為替ヘッジなし (野村SMA向け) > UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	<UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006> MSCI Kokusai (日本を除く世界) インデックスを構成する日本を除く世界株式市場における発行体の株式等を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として、毎決算日に収益分配方針に基づいて収益分配を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

UBS

## 海外株式ファンド

Aコース為替ヘッジあり(野村SMA向け)  
/Bコース為替ヘッジなし(野村SMA向け)

第17期 運用報告書 (全体版)  
決算日 2024年2月26日

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA向け) /Bコース為替ヘッジなし (野村SMA向け)」は、去る2月26日に第17期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

## UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号

Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2024. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

UBS海外株式ファンド  
Aコース為替ヘッジあり (野村SMA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	ベンチマーク MSCI Kokusai 指数(円ヘッジ・ 円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
				円	%				
13期(2020年2月25日)	18,111	0	10.8	19,957	14.1	99.5	—	0.6	百万円 1,216
14期(2021年2月25日)	22,537	0	24.4	23,764	19.1	96.6	—	1.5	851
15期(2022年2月25日)	24,095	0	6.9	25,838	8.7	98.6	—	—	920
16期(2023年2月27日)	22,327	0	△ 7.3	24,387	△ 5.6	98.1	—	—	593
17期(2024年2月26日)	25,258	0	13.1	28,856	18.3	103.0	—	0.9	965

(注1) 基準価額および分配金は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」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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

(注6) 株式組入比率は、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。)

MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属しており、またMSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai指数 (円ヘッジ・円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率
	円	%	円	%			
(期首) 2023年 2月27日	22,327	—	24,387	—	98.1	—	—
2月末	22,425	0.4	24,489	0.4	98.3	—	—
3月末	22,150	△ 0.8	24,648	1.1	97.6	—	0.8
4月末	22,617	1.3	25,077	2.8	99.1	—	0.8
5月末	22,743	1.9	25,209	3.4	104.1	—	0.8
6月末	23,496	5.2	26,017	6.7	97.9	—	0.7
7月末	24,478	9.6	26,943	10.5	96.2	—	0.7
8月末	23,872	6.9	26,401	8.3	100.1	—	1.0
9月末	22,748	1.9	25,251	3.5	96.3	—	0.9
10月末	21,688	△ 2.9	24,310	△ 0.3	99.1	—	0.8
11月末	23,404	4.8	26,309	7.9	98.2	—	0.8
12月末	24,804	11.1	27,533	12.9	96.3	—	0.9
2024年 1月末	24,906	11.6	28,076	15.1	101.5	—	0.9
(期末) 2024年 2月26日	25,258	13.1	28,856	18.3	103.0	—	0.9

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

(注2) 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。

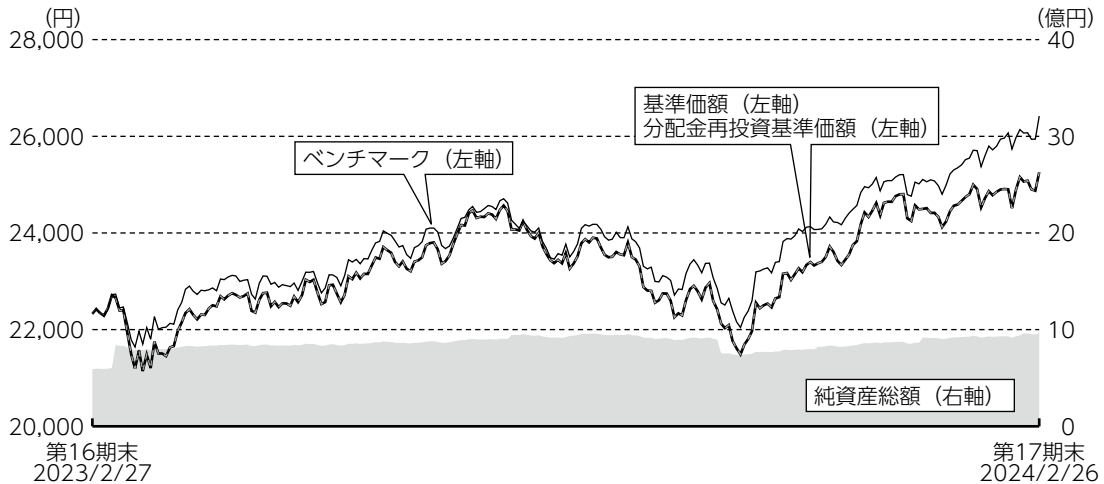
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

## 運用経過

### 基準価額等の推移について

（2023年2月27日～2024年2月26日）



第17期首：22,327円

第17期末：25,258円（既払分配金 0円）

騰落率：13.1%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当期の基準価額は2,931円上昇しました。なお、基準価額の騰落率は+13.1%となりました。

### ベンチマークについて

ベンチマークとは、ファンドの運用を行うに当たり、運用目標の基準あるいはパフォーマンスを評価するための基準です。なお、当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックスを委託会社において円ヘッジベースを算出し、円換算した「MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックス（円ヘッジ・円換算ベース）」です。

※MSCIコクサイ・インデックスは、日本を除く先進国で構成された株式市場の規模（時価総額）等を勘案してMSCI Inc.が開発した指数です。MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、およびその他知的財産権はMSCI Inc.に帰属しております。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したことです。マザーファンドにおいては、株価の上昇と為替市場における円安の進行が、基準価額の上昇に寄与しました。なお、当ファンドは対円での為替ヘッジを行っているため、マザーファンドにおける為替変動による影響は、ほぼ相殺されています。

## 投資環境について

当期のグローバル株式市場は大幅高となりました。期の前半、米国の底堅い景気動向と企業業績などを背景に、株価は上昇基調をたどりました。2023年8月以降は、金融引き締め of 長期化観測を背景とした欧米金利の上昇や、中国経済の先行き不透明感、中東情勢の緊迫化などの不安材料が重なり、株価は軟調な値動きに転じました。しかし11月に入ると、米国のインフレ鈍化と欧米金利の低下を受けて株価は反発し、さらに12月には、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長のハト派的な発言を追い風に一段と値を上げました。2024年の年明け以降も、米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待などを背景に、株価は上昇の勢いを維持しました。

## ポートフォリオについて

### 当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、期を通じてUBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006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、運用の基本方針に従い、対円での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、MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する世界株式市場における発行体の株式を主要対象とし、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。また、為替ヘッジは行っておりません。

### ●期中の主な動き

#### (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

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

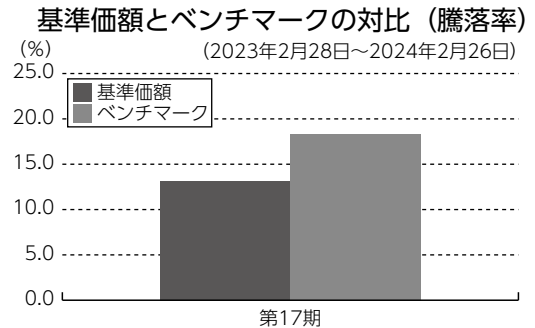
## (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

エネルギーでは、米国経済がソフトランディングするとの見方から、世界的に需要回復期待が高まったことを受けて上昇した原油価格に連れ高した局面で、米独立系エネルギー企業のヘスを一部売却としたことなどにより、また生活必需品では、世界各国で農業や食品加工業を展開する米ブンゲ・グローバルや、ノルウェーの水産企業であるモウィについて、企業のファンダメンタルズと株価動向を見据えつつ売却を進めたこと等により、両セクターのウェイトを引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

## ベンチマークとの差異について

当期の騰落率は、ベンチマークの+18.3%に対して基準価額は+13.1%と、ベンチマークを5.2%下回りました。当ファンドの騰落率がベンチマークを下回った主な要因は、当ファンドにおける信託報酬等の費用負担に加え、マザーファンドにおいて、金融およびコミュニケーション・サービスなどのセクターにおける銘柄選択や、情報技術セクターのアンダーウェイトがマイナスに寄与したことです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベース

## 分配金について

当期は、市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## 分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第17期
	2023年2月28日～2024年2月26日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－%)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	16,928円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

---

### 投資環境の見通し

米国では、経済のソフトランディングへの確度が高まる中、企業の業績予想は増勢が保たれています。特に、人工知能（AI）への投資と導入の急増、および収益成長の改善は予想以上であり、全体のバリュエーションも半導体への期待感で正当化されやすい状況となっています。ただし、株価は2024年初から目立った調整もなく大幅に上昇しているため、外部要因への耐久性が試される展開にも注意が必要と見えています。欧州では、欧州中央銀行（ECB）による利下げへの期待と欧州株式の相対的に割安なバリュエーションが、引き続き株価のサポート材料になっています。ただし、域内経済は依然として停滞気味であり、当面は米中の政治・経済イベントなどの外部要因による影響を受けやすいと見えています。

### 当ファンドの今後の運用方針

引き続きマザーファンドを高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行います。また、外貨建資産については、対円での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す。

### マザーファンドの今後の運用方針

上記の見通しを踏まえ、引き続き、世界の株式に投資を行い、市場価格と投資価値のかい離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

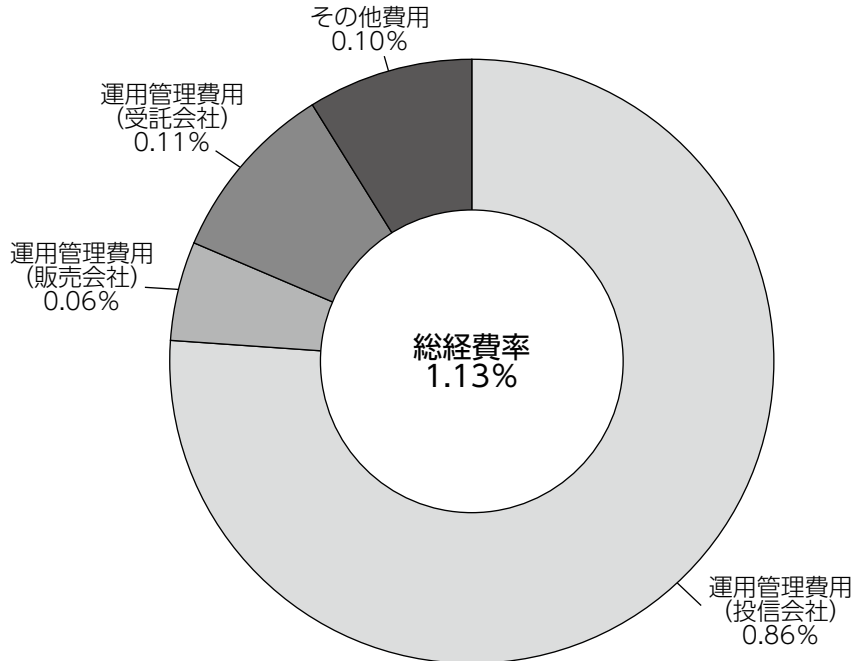
項目	当期 2023/2/28~2024/2/26		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	237円	1.020%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は23,277円です。
（投信会社）	（199）	（0.856）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 13）	（0.055）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 26）	（0.110）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	3	0.014	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 3）	（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
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	5	0.020	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 5）	（0.020）	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	
その他費用	24	0.103	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）	（ 10）	（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）	（ 5）	（0.023）	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）	（0.037）	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	269	1.157	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報） 総経費率



(注1) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注2) 各比率は、年率換算した値です。

(注3) 上記の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注4) 上記の費用には、マザーファンドが支払った費用を含みます。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.13%です。



## 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2023年2月28日 至 2024年2月26日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006	千□ 125,394	千円 448,000	千□ 75,451	千円 283,000

(注) 単位未満は切り捨て。

## 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,215,925千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,924,430千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.92

(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 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006における主要な売買銘柄 (自 2023年2月28日 至 2024年2月26日)

## (1) 株 式

買 柄	付			売 柄	付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
SERVICENOW INC(アメリカ)	千株 2	千円 230,571	円 85,682	MICROSOFT CORP(アメリカ)	千株 5	千円 256,113	円 47,693
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	13	206,036	15,297	NETFLIX INC(アメリカ)	3	199,545	64,141
FIDELITY NATIONAL INFO SERV(アメリカ)	16	139,482	8,283	WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A(アメリカ)	11	168,152	14,842
INTL FLAVORS & FRAGRANCES(アメリカ)	12	133,030	10,893	ABBVIE INC(アメリカ)	6	137,640	21,604
AMAZON.COM INC(アメリカ)	8	130,482	14,939	ASHTREAD GROUP PLC(イギリス)	14	134,355	9,219
LYFT INC-A(アメリカ)	84	126,590	1,492	HESS CORP(アメリカ)	5	122,115	20,376
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A(アメリカ)	5	121,280	22,265	METSO CORP(ユーロ・フィンランド)	81	120,692	1,485
NIKE INC -CL B(アメリカ)	6	109,584	16,404	AMERIPRISE FINANCIAL INC(アメリカ)	2	119,476	45,238
MODERNA INC(アメリカ)	6	108,356	16,150	SLM CORP(アメリカ)	43	108,310	2,466
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV(ユーロ・オランダ)	26	100,611	3,862	FIVE9 INC(アメリカ)	8	95,647	10,679

(注) 金額は受け渡し代金。

## (2) 投資信託証券

買 柄	付		売 柄	付	
	□ 数	金 額		□ 数	金 額
PROLOGIS INC(アメリカ)	千□ 5	千円 88,090	PROLOGIS INC(アメリカ)	千□ 0.77	千円 13,529

(注) 金額は受け渡し代金。(償還分は含まれておりません。)

**利害関係人等との取引状況等** (自 2023年2月28日 至 2024年2月26日)**(1) 期中の利害関係人等との取引状況**

期中における利害関係人等との取引はありません。

**(2) UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006における期中の利害関係人等との取引状況**

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況D	D C
株 式	百万円 3,906	百万円 21	% 0.5	百万円 4,309	百万円 25	% 0.6
為 替 直 物 取 引	3,219	11	0.3	3,774	11	0.3

(注) 平均保有割合 9.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

**(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率**

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	116千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.428千円
(B) / (A)	0.4%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー (銀行) です。

**組入資産明細表****親投資信託残高**

(2024年2月26日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006	千□ 182,990	千□ 232,932	千円 1,015,797

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## &lt;参考情報&gt;

下記は、UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006全体 (2,361,168千口) の内容です。

## (1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	7	4	251	37,779	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	104	90	1,604	241,209	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	135	183	3,217	483,710	一般消費財・サービス流通・小売り
COMCAST CORP-CLASS A	187	179	750	112,853	メディア・娯楽
INTEL CORP	-	108	466	70,172	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	100	57	2,372	356,742	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	109	121	1,044	156,994	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	7	-	-	-	素材
MARSH & MCLENNAN COS	31	22	466	70,152	保険
SALESFORCE INC	41	34	1,002	150,742	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	170	130	1,297	195,048	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	25	31	1,648	247,816	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	25	18	811	121,970	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	288	274	1,479	222,397	銀行
AMERIPRISE FINANCIAL INC	47	24	980	147,465	金融サービス
BRUNSWICK CORP	87	83	735	110,623	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	55	47	1,426	214,502	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	10	13	464	69,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	82	112	1,695	254,964	メディア・娯楽
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	110	-	-	-	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	47	78	1,147	172,514	生活必需品流通・小売り
REGAL REXNORD CORP	37	62	1,049	157,737	資本財
BUNGE LTD	102	-	-	-	食品・飲料・タバコ
SVB FINANCIAL GROUP	17	-	-	-	銀行
ELECTRONIC ARTS INC	38	36	526	79,155	メディア・娯楽
NETFLIX INC	28	-	-	-	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	12	19	548	82,405	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	59	210	1,352	203,431	金融サービス
HESS CORP	95	44	656	98,760	エネルギー
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	-	115	930	139,887	素材
LAS VEGAS SANDS CORP	88	57	316	47,541	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	15	62	942	141,764	家庭用品・パーソナル用品
MASTERCARD INC - A	24	25	1,213	182,443	金融サービス
NIKE INC -CL B	-	59	629	94,691	耐久消費財・アパレル
ON SEMICONDUCTOR	81	77	591	89,012	半導体・半導体製造装置
SLM CORP	413	-	-	-	金融サービス
VMWARE INC-CLASS A	41	-	-	-	ソフトウェア・サービス

UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA向け)

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	
WILLIAMS COS INC	262	192	673	101,220	エネルギー
DEXCOM INC	—	44	520	78,279	ヘルスケア機器・サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	195	—	—	—	資本財
APTIV PLC	74	98	762	114,636	自動車・自動車部品
SERVICENOW INC	—	24	1,896	285,170	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	190	109	809	121,692	食品・飲料・タバコ
ABBVIE INC	61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
T-MOBILE US INC	34	41	674	101,484	電気通信サービス
TWILIO INC - A	56	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	127	—	—	—	メディア・娯楽
BROADCOM INC	—	7	969	145,801	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	—	61	596	89,662	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVANTOR INC	184	296	721	108,439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYFT INC-A	259	668	1,069	160,860	運輸
MSA SAFETY INC	40	24	440	66,161	商業・専門サービス
VOYA FINANCIAL INC	107	84	578	87,042	金融サービス
INGERSOLL-RAND INC	241	189	1,719	258,520	資本財
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	—	224	225	33,963	自動車・自動車部品
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	145	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	53	601	90,402	金融サービス
IAC INC	91	154	873	131,353	メディア・娯楽
APA CORP	196	263	792	119,177	エネルギー
BUNGE GLOBAL SA	—	60	569	85,670	食品・飲料・タバコ
WAYFAIR INC- CLASS A	29	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	34	520	78,201	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIVANOVA PLC	60	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL A	—	117	1,690	254,165	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	5,092 52	5,144 50	48,325 —	7,266,176 <70.6%>
(カナダ)			千カナダ・ドル		
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	85	—	—	—	運輸
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	119	1,397	155,512	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	85 1	119 1	1,397 —	155,512 <1.5%>
(ユーロ…イタリア)			千ユーロ		
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	232	217	232	37,859	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	232 1	217 1	232 —	37,859 <0.4%>
(ユーロ…フランス)					
AXA SA	345	183	592	96,304	保険
DANONE	154	157	957	155,828	食品・飲料・タバコ

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
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
SOCIETE GENERALE SA		270	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	770	341	1,549	252,133	
	銘柄数 < 比率 >	3	2	—	<2.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		527	514	958	155,937	ヘルスケア機器・サービス
OCI NV		269	320	804	130,791	素材
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		—	244	658	107,187	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	796	1,078	2,421	393,915	
	銘柄数 < 比率 >	2	3	—	<3.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO DE SABADELL SA		4,271	7,027	838	136,430	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,271	7,027	838	136,430	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.3%>	
(ユーロ…フィンランド)						
METSO CORP		747	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	747	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC		2,481	2,333	1,027	167,069	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,481	2,333	1,027	167,069	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.6%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC		157	108	506	82,454	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	157	108	506	82,454	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.8%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額	9,458	11,106	6,576	1,069,863	
	銘柄数 < 比率 >	10	9	—	<10.4%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC		136	—	—	—	資本財
SPECTRIS PLC		280	215	797	151,770	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		—	1,509	365	69,555	保険
ASTRAZENECA PLC		87	71	732	139,403	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		235	220	526	100,337	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		912	948	566	107,849	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		90	86	776	147,757	金融サービス
OCADO GROUP PLC		455	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GLENCORE PLC		—	659	247	47,212	素材
SAGE GROUP PLC/THE		590	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HALEON PLC		1,146	1,337	437	83,343	家庭用品・パーソナル用品
WIZZ AIR HOLDINGS PLC		—	147	328	62,514	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	3,934	5,198	4,778	909,744	
	銘柄数 < 比率 >	9	9	—	<8.8%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	155	156	1,433	244,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC	104	115	817	139,371	ヘルスケア機器・サービス
SANDOZ GROUP AG	-	171	482	82,312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	259 2	444 3	2,732 -	466,127 <4.5%>
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ		
NORSK HYDRO ASA	649	-	-	-	素材
MOWI ASA	257	-	-	-	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	906 2	- -	- -	- <-%>
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
GENMAB A/S	15	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15 1	- -	- -	- <-%>
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	-	136	804	79,294	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	136 1	804 -	79,294 <0.8%>
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	794	1,072	6,941	133,409	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	794 1	1,072 1	6,941 -	133,409 <1.3%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,546 78	23,221 74	- -	10,080,128 <97.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 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。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) -印は組み入れなし。

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	□数	□数	期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC	-	4	609	91,694	0.9
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	- -	4 1	609 -	91,694 <0.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、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

(2024年2月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006	1,015,797	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,100	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,032,897	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006において、当期末における外貨建純資産 (10,312,448千円) の投資信託財産総額 (10,317,797千円) に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=150.36円、1カナダ・ドル=111.24円、1ユーロ=162.67円、1イギリス・ポンド=190.40円、1スイス・フラン=170.57円、1スウェーデン・クローネ=14.56円、1ノルウェー・クローネ=14.25円、1デンマーク・クローネ=21.82円、1オーストラリア・ドル=98.53円、1香港ドル=19.22円、1シンガポール・ドル=111.83円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年2月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,006,512,336円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,918,990
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006(評価額)	1,015,797,074
未 収 入 金	980,796,272
(B) 負 債	1,041,497,451
未 払 金	1,034,812,125
未 払 解 約 金	1,962,679
未 払 信 託 報 酬	4,474,021
未 払 利 息	29
そ の 他 未 払 費 用	248,597
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	965,014,885
元 本	382,058,049
次 期 繰 越 損 益 金	582,956,836
(D) 受 益 権 総 口 数	382,058,049口
1口当たり基準価額(C/D)	25,258円

(注記事項)

期首元本額	266,022,666円
期中追加設定元本額	181,959,489円
期中一部解約元本額	65,924,106円
1口当たり純資産額	2.5258円

## 損益の状況

(自2023年2月28日 至2024年2月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 7,571円
支 払 利 息	△ 7,571
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	104,152,118
売 買 益	295,460,356
売 買 損	△ 191,308,238
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,320,921
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	94,823,626
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	75,819,324
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	412,313,886
(配 当 等 相 当 額)	( 475,422,283)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 63,108,397)
(G) 計 (D+E+F)	582,956,836
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	582,956,836
追 加 信 託 差 損 益 金	412,313,886
(配 当 等 相 当 額)	( 476,140,336)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 63,826,450)
分 配 準 備 積 立 金	170,642,950

(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まず。

(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 (12,657,023円)、費用控除後の有価証券等損益額 (50,696,784円)、信託約款に規定する収益調整金 (476,140,336円) および分配準備積立金 (107,289,143円) より分配対象収益は646,783,286円 (10,000口当たり16,928円) ですが、分配を行っておりません。

## UBS海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし（野村SMA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	ベンチマーク MSCI Kokusai 指数 (円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
				MSCI Kokusai 指数 (円換算ベース)	期中 騰落率				
13期(2020年2月25日)	円 16,012	円 0	% 12.0	19,701	% 15.2	% 97.3	% -	% 0.6	百万円 1,677
14期(2021年2月25日)	19,551	0	22.1	23,193	17.7	96.0	-	1.5	1,415
15期(2022年2月25日)	22,406	0	14.6	27,042	16.6	98.0	-	-	980
16期(2023年2月27日)	25,107	0	12.1	30,443	12.6	96.6	-	-	1,263
17期(2024年2月26日)	33,149	0	32.0	42,270	38.8	96.9	-	0.9	1,531

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(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」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) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注5) ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属しており、またMSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai指数(円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率
	騰落率	騰落率					
(期首) 2023年 2月27日	円 25,107	% -	30,443	% -	% 96.6	% -	% -
2月末	25,262	0.6	30,629	0.6	96.7	-	-
3月末	24,686	△ 1.7	30,487	0.1	96.2	-	0.8
4月末	25,467	1.4	31,335	2.9	96.5	-	0.8
5月末	26,651	6.1	32,818	7.8	97.5	-	0.8
6月末	28,703	14.3	35,412	16.3	96.0	-	0.7
7月末	29,317	16.8	35,964	18.1	96.1	-	0.7
8月末	29,735	18.4	36,600	20.2	96.3	-	0.9
9月末	28,940	15.3	35,730	17.4	95.3	-	0.8
10月末	27,754	10.5	34,536	13.4	97.1	-	0.8
11月末	29,744	18.5	37,259	22.4	96.9	-	0.8
12月末	30,616	21.9	37,936	24.6	96.2	-	0.9
2024年 1月末	31,999	27.5	40,259	32.2	97.4	-	0.9
(期末) 2024年 2月26日	33,149	32.0	42,270	38.8	96.9	-	0.9

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(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」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。

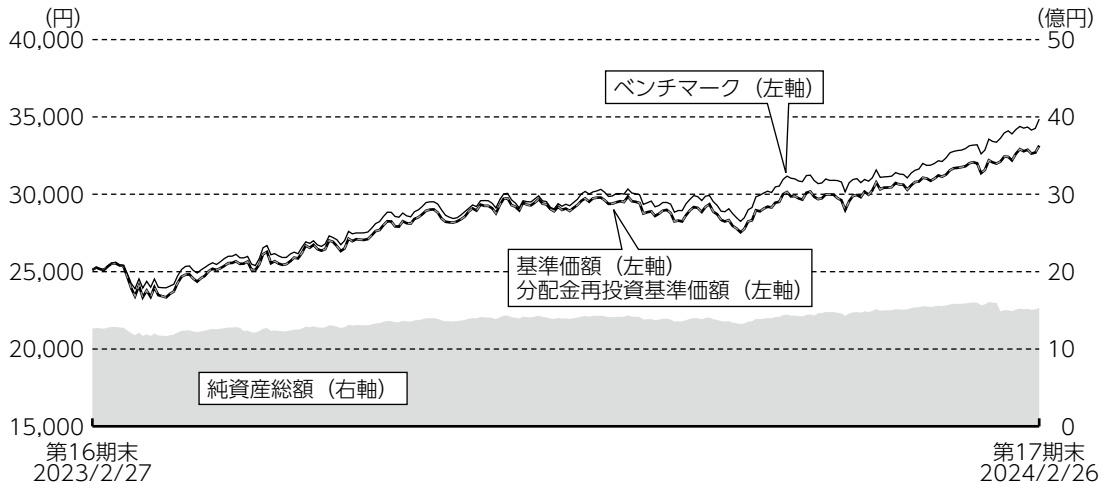
(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率。



## 運用経過

## 基準価額等の推移について

(2023年2月27日～2024年2月26日)



第17期首：25,107円

第17期末：33,149円（既払分配金 0円）

騰落率：32.0%（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かどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当期の基準価額は8,042円上昇しました。なお、基準価額の騰落率は+32.0%となりました。

## ベンチマークについて

ベンチマークとは、ファンドの運用を行うに当たり、運用目標の基準あるいはパフォーマンスを評価するための基準です。なお、当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックスを委託会社において円換算した「MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックス（円換算ベース）」です。

※MSCIコクサイ・インデックスは、日本を除く先進国で構成された株式市場の規模（時価総額）等を勘案してMSCI Inc.が開発した指数です。MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、およびその他知的財産権はMSCI Inc.に帰属しております。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したことです。マザーファンドにおいては、株価の上昇と為替市場における円安の進行が、基準価額の上昇に寄与しました。

## 投資環境について

当期のグローバル株式市場は大幅高となりました。期の前半、米国の底堅い景気動向と企業業績などを背景に、株価は上昇基調をたどりました。2023年8月以降は、金融引き締め長期化観測を背景とした欧米金利の上昇や、中国経済の先行き不透明感、中東情勢の緊迫化などの不安材料が重なり、株価は軟調な値動きに転じました。しかし11月に入ると、米国のインフレ鈍化と欧米金利の低下を受けて株価は反発し、さらに12月には、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長のハト派的な発言を追い風に一段と値を上げました。2024年の年明け以降も、米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待などを背景に、株価は上昇の勢いを維持しました。

## ポートフォリオについて

### 当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、期を通じてUBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006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、運用の基本方針に従い、為替ヘッジは行っておりません。

### マザーファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する世界株式市場における発行体の株式を主要対象とし、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。また、為替ヘッジは行っておりません。

## ●期中の主な動き

### (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

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

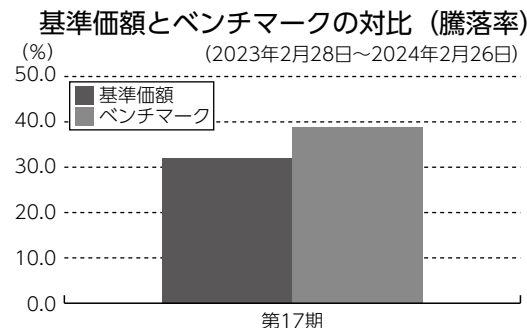
## (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

エネルギーでは、米国経済がソフトランディングするとの見方から、世界的に需要回復期待が高まったことを受けて上昇した原油価格に連れ高した局面で、米独立系エネルギー企業のヘスを一部売却としたことなどにより、また生活必需品では、世界各国で農業や食品加工業を展開する米ブンゲ・グローバルや、ノルウェーの水産企業であるモウィについて、企業のファンダメンタルズと株価動向を見据えつつ売却を進めたこと等により、両セクターのウェイトを引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

## ベンチマークとの差異について

当期の騰落率は、ベンチマークの+38.8%に対して基準価額は+32.0%と、ベンチマークを6.8%下回りました。当ファンドの騰落率がベンチマークを下回った主な要因は、当ファンドにおける信託報酬等の費用負担に加え、マザーファンドにおいて、金融およびコミュニケーション・サービスなどのセクターにおける銘柄選択や、情報技術セクターのアンダーウェイトがマイナスに寄与したことです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベース

## 分配金について

当期は、市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## 分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第17期
	2023年2月28日～2024年2月26日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	( －%)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	24,535円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

---

### 投資環境の見通し

米国では、経済のソフトランディングへの確度が高まる中、企業の業績予想は増勢が保たれています。特に、人工知能（AI）への投資と導入の急増、および収益成長の改善は予想以上であり、全体のバリュエーションも半導体への期待感で正当化されやすい状況となっています。ただし、株価は2024年初から目立った調整もなく大幅に上昇しているため、外部要因への耐久性が試される展開にも注意が必要と見えています。欧州では、欧州中央銀行（ECB）による利下げへの期待と欧州株式の相対的に割安なバリュエーションが、引き続き株価のサポート材料になっています。ただし、域内経済は依然として停滞気味であり、当面は米中の政治・経済イベントなどの外部要因による影響を受けやすいと見えています。

### 当ファンドの今後の運用方針

引き続きマザーファンドを高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行います。

### マザーファンドの今後の運用方針

上記の見通しを踏まえ、引き続き、世界の株式に投資を行い、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

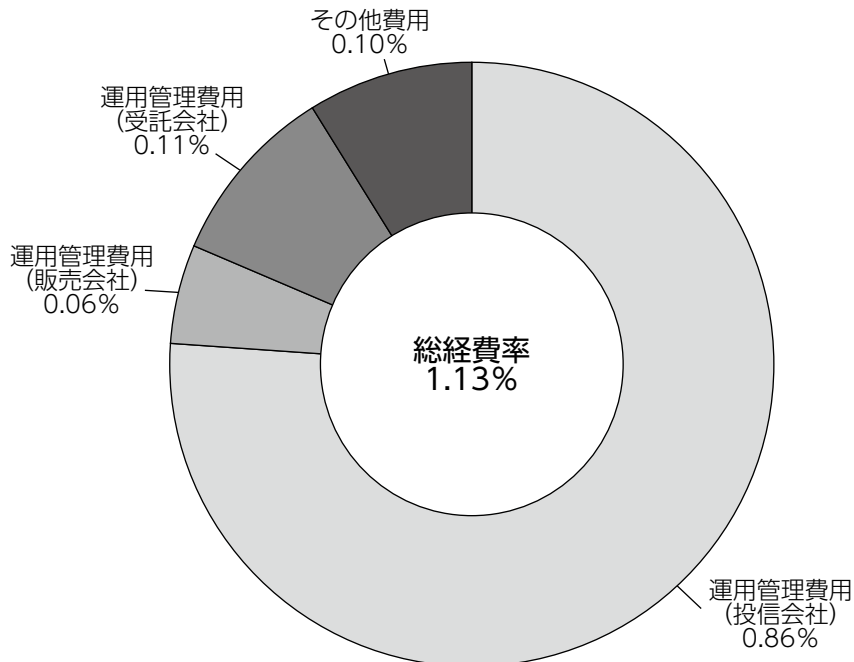
項目	当期 2023/2/28~2024/2/26		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	288円	1.020%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は28,239円です。
（投信会社）	（242）	（0.856）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 15）	（0.055）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 31）	（0.110）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	4	0.013	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 4）	（0.013）	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	5	0.019	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 5）	（0.019）	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	
その他費用	28	0.100	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）	（ 11）	（0.040）	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	（ 6）	（0.022）	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）	（ 10）	（0.037）	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	325	1.152	

(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



(注1) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注2) 各比率は、年率換算した値です。

(注3) 上記の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注4) 上記の費用には、マザーファンドが支払った費用を含みます。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.13%です。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2023年2月28日 至 2024年2月26日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006	千□ 15,766	千円 62,000	千□ 51,473	千円 200,000

(注) 単位未満は切り捨て。

## 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,215,925千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,924,430千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.92

(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 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006における主要な売買銘柄 (自 2023年2月28日 至 2024年2月26日)

## (1) 株 式

買 柄	付			売 柄	付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
SERVICENOW INC(アメリカ)	千株 2	千円 230,571	円 85,682	MICROSOFT CORP(アメリカ)	千株 5	千円 256,113	円 47,693
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	13	206,036	15,297	NETFLIX INC(アメリカ)	3	199,545	64,141
FIDELITY NATIONAL INFO SERV(アメリカ)	16	139,482	8,283	WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A(アメリカ)	11	168,152	14,842
INTL FLAVORS & FRAGRANCES(アメリカ)	12	133,030	10,893	ABBVIE INC(アメリカ)	6	137,640	21,604
AMAZON.COM INC(アメリカ)	8	130,482	14,939	ASHTHEAD GROUP PLC(イギリス)	14	134,355	9,219
LYFT INC-A(アメリカ)	84	126,590	1,492	HESS CORP(アメリカ)	5	122,115	20,376
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A(アメリカ)	5	121,280	22,265	METSO CORP(ユーロ・フィンランド)	81	120,692	1,485
NIKE INC -CL B(アメリカ)	6	109,584	16,404	AMERIPRISE FINANCIAL INC(アメリカ)	2	119,476	45,238
MODERNA INC(アメリカ)	6	108,356	16,150	SLM CORP(アメリカ)	43	108,310	2,466
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV(ユーロ・オランダ)	26	100,611	3,862	FIVE9 INC(アメリカ)	8	95,647	10,679

(注) 金額は受け渡し代金。

## (2) 投資信託証券

買 柄	付		売 柄	付	
	□ 数	金 額		□ 数	金 額
PROLOGIS INC(アメリカ)	千□ 5	千円 88,090	PROLOGIS INC(アメリカ)	千□ 0.77	千円 13,529

(注) 金額は受け渡し代金。(償還分は含まれておりません。)

**利害関係人等との取引状況等**（自 2023年2月28日 至 2024年2月26日）**(1) 期中の利害関係人等との取引状況**

期中における利害関係人等との取引はありません。

**(2) UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006における期中の利害関係人等との取引状況**

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況D	D C
株 式	百万円 3,906	百万円 21	% 0.5	百万円 4,309	百万円 25	% 0.6
為 替 直 物 取 引	3,219	11	0.3	3,774	11	0.3

(注) 平均保有割合 14.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

**(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率**

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	182千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.695千円
(B) / (A)	0.4%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

**組入資産明細表****親投資信託残高**

(2024年2月26日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006	千□ 383,388	千□ 347,681	千円 1,516,203

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。



## &lt;参考情報&gt;

下記は、UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006全体 (2,361,168千口) の内容です。

## (1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	7	4	251	37,779	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	104	90	1,604	241,209	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	135	183	3,217	483,710	一般消費財・サービス流通・小売り
COMCAST CORP-CLASS A	187	179	750	112,853	メディア・娯楽
INTEL CORP	-	108	466	70,172	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	100	57	2,372	356,742	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	109	121	1,044	156,994	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	7	-	-	-	素材
MARSH & MCLENNAN COS	31	22	466	70,152	保険
SALESFORCE INC	41	34	1,002	150,742	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	170	130	1,297	195,048	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	25	31	1,648	247,816	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	25	18	811	121,970	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	288	274	1,479	222,397	銀行
AMERIPRISE FINANCIAL INC	47	24	980	147,465	金融サービス
BRUNSWICK CORP	87	83	735	110,623	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	55	47	1,426	214,502	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	10	13	464	69,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	82	112	1,695	254,964	メディア・娯楽
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	110	-	-	-	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	47	78	1,147	172,514	生活必需品流通・小売り
REGAL REXNORD CORP	37	62	1,049	157,737	資本財
BUNGE LTD	102	-	-	-	食品・飲料・タバコ
SVB FINANCIAL GROUP	17	-	-	-	銀行
ELECTRONIC ARTS INC	38	36	526	79,155	メディア・娯楽
NETFLIX INC	28	-	-	-	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	12	19	548	82,405	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	59	210	1,352	203,431	金融サービス
HESS CORP	95	44	656	98,760	エネルギー
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	-	115	930	139,887	素材
LAS VEGAS SANDS CORP	88	57	316	47,541	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	15	62	942	141,764	家庭用品・パーソナル用品
MASTERCARD INC - A	24	25	1,213	182,443	金融サービス
NIKE INC -CL B	-	59	629	94,691	耐久消費財・アパレル
ON SEMICONDUCTOR	81	77	591	89,012	半導体・半導体製造装置
SLM CORP	413	-	-	-	金融サービス
VMWARE INC-CLASS A	41	-	-	-	ソフトウェア・サービス

## UBS 海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし（野村SMA向け）

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		
WILLIAMS COS INC	262	192	673	101,220	エネルギー	
DEXCOM INC	—	44	520	78,279	ヘルスケア機器・サービス	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	195	—	—	—	資本財	
APTIV PLC	74	98	762	114,636	自動車・自動車部品	
SERVICENOW INC	—	24	1,896	285,170	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	190	109	809	121,692	食品・飲料・タバコ	
ABBVIE INC	61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC	34	41	674	101,484	電気通信サービス	
TWILIO INC - A	56	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SNAP INC - A	127	—	—	—	メディア・娯楽	
BROADCOM INC	—	7	969	145,801	半導体・半導体製造装置	
MODERNA INC	—	61	596	89,662	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVANTOR INC	184	296	721	108,439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	259	668	1,069	160,860	運輸	
MSA SAFETY INC	40	24	440	66,161	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	107	84	578	87,042	金融サービス	
INGERSOLL-RAND INC	241	189	1,719	258,520	資本財	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	—	224	225	33,963	自動車・自動車部品	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	145	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	53	601	90,402	金融サービス	
IAC INC	91	154	873	131,353	メディア・娯楽	
APA CORP	196	263	792	119,177	エネルギー	
BUNGE GLOBAL SA	—	60	569	85,670	食品・飲料・タバコ	
WAYFAIR INC- CLASS A	29	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	34	520	78,201	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIVANOVA PLC	60	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ALPHABET INC-CL A	—	117	1,690	254,165	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,092	5,144	48,325	7,266,176	
	銘柄数 < 比率 >	52	50	—	<70.6%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	85	—	—	—	運輸	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	119	1,397	155,512	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	85	119	1,397	155,512	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.5%>	
(ユーロ…イタリア)			千ユーロ			
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	232	217	232	37,859	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	232	217	232	37,859	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
AXA SA	345	183	592	96,304	保険	
DANONE	154	157	957	155,828	食品・飲料・タバコ	

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
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
SOCIETE GENERALE SA		270	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	770	341	1,549	252,133	
	銘柄数 < 比率 >	3	2	—	<2.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		527	514	958	155,937	ヘルスケア機器・サービス
OCI NV		269	320	804	130,791	素材
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		—	244	658	107,187	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	796	1,078	2,421	393,915	
	銘柄数 < 比率 >	2	3	—	<3.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO DE SABADELL SA		4,271	7,027	838	136,430	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,271	7,027	838	136,430	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.3%>	
(ユーロ…フィンランド)						
METSO CORP		747	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	747	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC		2,481	2,333	1,027	167,069	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,481	2,333	1,027	167,069	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.6%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC		157	108	506	82,454	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	157	108	506	82,454	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.8%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額	9,458	11,106	6,576	1,069,863	
	銘柄数 < 比率 >	10	9	—	<10.4%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC		136	—	—	—	資本財
SPECTRIS PLC		280	215	797	151,770	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		—	1,509	365	69,555	保険
ASTRAZENECA PLC		87	71	732	139,403	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		235	220	526	100,337	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		912	948	566	107,849	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		90	86	776	147,757	金融サービス
OCADO GROUP PLC		455	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GLENCORE PLC		—	659	247	47,212	素材
SAGE GROUP PLC/THE		590	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HALEON PLC		1,146	1,337	437	83,343	家庭用品・パーソナル用品
WIZZ AIR HOLDINGS PLC		—	147	328	62,514	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	3,934	5,198	4,778	909,744	
	銘柄数 < 比率 >	9	9	—	<8.8%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	155	156	1,433	244,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC	104	115	817	139,371	ヘルスケア機器・サービス
SANDOZ GROUP AG	—	171	482	82,312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	259 2	444 3	2,732 —	466,127 <4.5%>
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ		
NORSK HYDRO ASA	649	—	—	—	素材
MOWI ASA	257	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	906 2	— —	— —	— <—%>
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
GENMAB A/S	15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15 1	— —	— —	— <—%>
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	—	136	804	79,294	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	136 1	804 —	79,294 <0.8%>
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	794	1,072	6,941	133,409	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	794 1	1,072 1	6,941 —	133,409 <1.3%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,546 78	23,221 74	— —	10,080,128 <97.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 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。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	□数	□数	期末		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC	—	4	609	91,694	0.9
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	— —	4 —	609 —	91,694 <0.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、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

(2024年2月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006	1,516,203	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,279	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,539,482	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006において、当期末における外貨建純資産 (10,312,448千円) の投資信託財産総額 (10,317,797千円) に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=150.36円、1カナダ・ドル=111.24円、1ユーロ=162.67円、1イギリス・ポンド=190.40円、1スイス・フラン=170.57円、1スウェーデン・クローネ=14.56円、1ノルウェー・クローネ=14.25円、1デンマーク・クローネ=21.82円、1オーストラリア・ドル=98.53円、1香港ドル=19.22円、1シンガポール・ドル=111.83円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年2月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,539,482,665円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,278,857
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006(評価額)	1,516,203,808
未 収 入 金	8,000,000
(B) 負 債	7,843,789
未 払 信 託 報 酬	7,431,955
未 払 利 息	44
そ の 他 未 払 費 用	411,790
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,531,638,876
元 本	462,051,356
次 期 繰 越 損 益 金	1,069,587,520
(D) 受 益 権 総 口 数	462,051,356口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,149円

(注記事項)

期首元本額	503,173,724円
期中追加設定元本額	21,366,415円
期中一部解約元本額	62,488,783円
1口当たり純資産額	3.3149円

## 損益の状況

(自2023年2月28日 至2024年2月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 12,877円
支 払 利 息	△ 12,877
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	376,811,625
売 買 益	404,395,023
売 買 損	△ 27,583,398
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,920,545
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	361,878,203
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	320,779,146
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	386,930,171
(配 当 等 相 当 額)	( 450,980,101)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 64,049,930)
(G) 計 (D+E+F)	1,069,587,520
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	1,069,587,520
追 加 信 託 差 損 益 金	386,930,171
(配 当 等 相 当 額)	( 451,026,446)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 64,096,275)
分 配 準 備 積 立 金	682,657,349

(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まず。

(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 (19,305,399円)、費用控除後の有価証券等損益額 (342,572,804円)、信託約款に規定する収益調整金 (451,026,446円) および分配準備積立金 (320,779,146円) より分配対象収益は1,133,683,795円 (10,000口当たり24,535円) ですが、分配を行っておりません。

# UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006

第17期（2023年4月10日決算）

（計算期間：2022年4月12日～2023年4月10日）

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

「UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006」は、＜UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA向け）/Bコース為替ヘッジなし（野村SMA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。

ここにマザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックス（円ベース）をベンチマークとし、同インデックスを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する日本を除く世界株式市場における発行体の株式等を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号  
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

## UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006

## 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 MSCI Kokusai 指数(円ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
			期中騰落率	期中騰落率				
13期 (2019年4月10日)	円 18,480	% 11.1	21,053	% 12.5	% 97.7	% -	% 1.4	百万円 7,096
14期 (2020年4月10日)	16,328	△11.6	19,425	△ 7.7	97.6	-	0.7	4,800
15期 (2021年4月12日)	26,702	63.5	29,785	53.3	96.8	-	1.5	6,302
16期 (2022年4月11日)	31,374	17.5	36,148	21.4	98.3	-	-	8,032
17期 (2023年4月10日)	32,159	2.5	36,389	0.7	96.8	-	0.8	8,382

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

MSCIコクサイ指数は、MSCI (MSCI Inc.) が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属しており、またMSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai指数(円ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2022年 4月11日	円 31,374	% -	36,148	% -	% 98.3	% -	% -
4月末	30,490	△2.8	34,840	△3.6	98.2	-	-
5月末	30,795	△1.8	34,764	△3.8	97.8	-	-
6月末	30,029	△4.3	33,964	△6.0	98.2	-	-
7月末	31,084	△0.9	35,312	△2.3	98.8	-	-
8月末	31,167	△0.7	35,569	△1.6	99.0	-	-
9月末	29,519	△5.9	33,841	△6.4	97.9	-	-
10月末	32,781	4.5	37,091	2.6	97.6	-	-
11月末	32,207	2.7	36,026	△0.3	98.8	-	-
12月末	30,532	△2.7	33,835	△6.4	98.9	-	-
2023年 1月末	31,947	1.8	35,126	△2.8	98.4	-	-
2月末	32,817	4.6	36,374	0.6	97.7	-	-
3月末	32,090	2.3	36,205	0.2	97.0	-	0.8
(期末) 2023年 4月10日	32,159	2.5	36,389	0.7	96.8	-	0.8

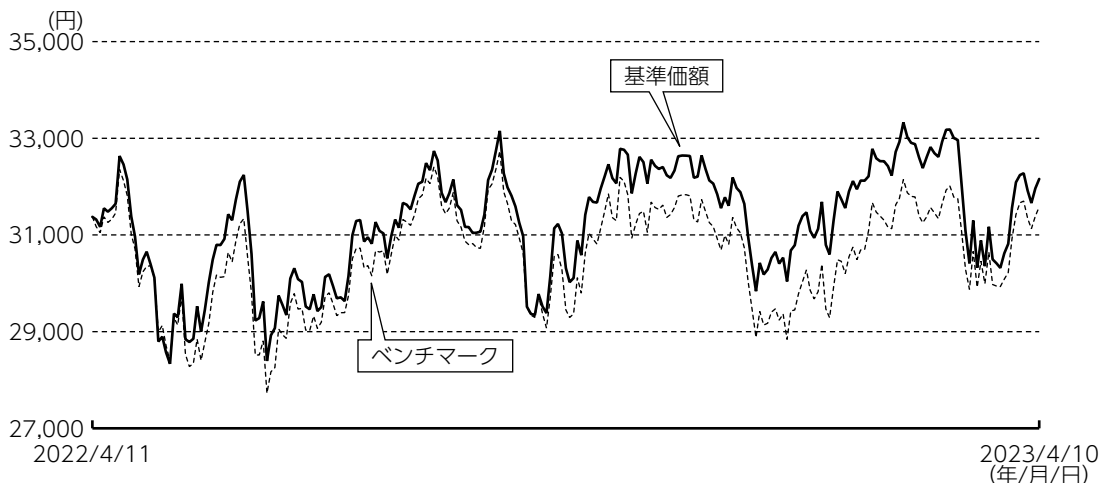
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

## 運用経過

### 基準価額等の推移について

(2022年4月11日～2023年4月10日)



(注) ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当期の基準価額は785円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+2.5%となりました。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、グローバル株式市場が下落するなかでも、為替市場における円安の進行がプラスに寄与し、前期末比で上昇しました。

### 投資環境について

当期、グローバル株式市場は下落しました。期の序盤、ロシアのウクライナ侵攻を背景とした資源価格の高騰や、世界的な金融引き締めの加速観測などを嫌気して、株価は大幅に下落しました。その後、企業の四半期決算に懸念されたほどの悪化が見られず、また米国の利上げ加速に対する警戒感が後退したことから、株価は一時回復に向かいました。しかし2022年8月半ば以降は、米国の大幅利上げの長期化観測から世界的な景気後退リスクが意識されたことに加えて、中国不動産大手の債務問題の台頭も嫌気され、再び大きく下落しました。2022年11月に入り、米国のインフレのピークアウト観測などを手掛かりに株価は反発、その後も中国のゼロコロナ政策の撤廃と同国経済の回復期待などに後押しされて2023年の年明け後まで上昇基調を維持しました。期の終盤、米マクロ指標の上振れから利上げ長期化観測が再燃したこと、さらに3月には欧米の金融不安に端を発したリスク回避の動きから、株式への売り圧力が強まる局面もありました。期末にかけては、欧



米当局の迅速な対応により金融不安への過度な警戒感が後退したため、株価は持ち直しに転じたものの、それまでの下げを埋めるには至りませんでした。

為替市場では、主要通貨に対して円安が進行しました。期の前半、世界的に金融引き締めが進む中で日銀が金融緩和姿勢を維持したことから、日本と他国・地域の金利差拡大観測が広がり、円安が急速に進みました。2022年終盤以降は、米国の利上げペース鈍化と日本の金融緩和修正観測を背景に円が反発し、下落幅を幾分縮小しました。

## ポートフォリオについて

当ファンドは、MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する世界株式市場における発行体の株式を主要対象とし、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。また、為替ヘッジは行っておりません。

### ●期中の主な動き

#### (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

コミュニケーション・サービスでは、回線速度を強みに新規顧客獲得を加速させる米通信大手のTモバイルUSや、バリュエーション調整が大幅に進む一方、業績面では底入れ期待の高まりつつある米インターネットメディア企業のIAC（アイ・イー・シー）への新規投資を通じ、セクターウェイトを引き上げました。また生活必需品では、コロナ禍をきっかけに利用者が大きく伸びたネットスーパー事業に加え、物流ノウハウの他社への提供でも収益獲得を図る英小売のオカド・グループや、大手医薬から昨夏に分離上場した英パーソナルケア用品メーカー、ヘイリオンへの新規投資により、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

一般消費財・サービスでは、注力するEV部門の収益化に時間を要するとみた米大手自動車メーカーのフォードや、供給制約の緩和で主力商品である中古車価格が下落する一方、利上げによる金利負担増が購買意欲の重石となり、収益不安が高まると判断した米オンライン中古車販売のカーバナについて、それぞれ全売却としたことにより、セクターウェイトを引き下げました。また、欧州で強まるスタグフレーションへの警戒感を踏まえて、オーストリアのエアステ・グループ銀行を全売却としたほか、金融不安の拡大に対する懸念から、仏大手銀行のソシエテ・ジェネラルのポジションを解消したことなどを通じ、金融についても同じくセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

## ベンチマークとの差異について

当期中の騰落率は、ベンチマークの+0.7%に対して基準価額は+2.5%と、ベンチマークを1.8%上回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を上回った主な要因は、組入株式において、コミュニケーション・サービスや金融などの業種における銘柄選択がプラスに寄与したことです。

## 今後の運用方針

### 投資環境の見通し

欧米株式市場はもみ合う展開を予想します。米国では、足元で金融不安など利上げの悪影響が意識されているものの、一方では流動性の供給と金利の低下がキャッシュフロー創出力の強い大手ハイテク株を中心に追い風となっています。景気とインフレの先行きが定まらない中、株価は金利動向と投資家心理に左右される展開が続くと見えています。欧州では、経済はマイナス成長を回避し、緩やかな回復を続けると予想されています。また、中国の経済正常化とそれに伴う同国の需要回復期待も、欧州株式のサポート材料になると思われます。一方、今後は欧州中央銀行（ECB）による利上げの長期化観測が相場の重石となる可能性があることから、金利上昇への耐性と金融不安の波及を見極めていくことが重要と考えます。

### 今後の運用方針

上記の見通しを踏まえ、引き続き、世界の株式に投資を行い、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。

### 1万口当たりの費用明細

項目	当期 2022/4/12～2023/4/10		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	3円 ( 3 ) ( 0 )	0.009% (0.009) (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)	12 (12)	0.039 (0.039)	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)	16 (16) ( 0 )	0.053 (0.052) (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	31	0.101	

※期中の平均基準価額は31,288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 2022年4月12日 至 2023年4月10日）

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
ア メ リ カ	2,109 ( 139)	千米ドル 15,497 ( -)	2,825	千米ドル 15,803
カ ナ ダ	22	千カナダ・ドル 226	19	千カナダ・ドル 197
ユーロ	千ユーロ		千ユーロ	
ド イ ツ	1	7	59	382
イ タ リ ア	51 ( -)	50 (△ 2)	50	48
フ ラ ン ス	161	523	488	1,210
オ ラ ン ダ	460 ( -)	914 (△ 44)	125	370
ス ペ イ ン	4,910	444	512	49
オ ー ス ト リ ア	4	12	206	562
フ ィ ン ラ ン ド	179	161	292	283
ア イ ル ラ ン ド	1,353	339	683	230
そ の 他	34	158	29	134
イ ギ リ ス	2,550	千イギリス・ポンド 2,691	1,014	千イギリス・ポンド 1,415
ス イ ス	99	千スイス・フラン 747	52	千スイス・フラン 398
ノ ル ウ ェ ー	835	千ノルウェー・クローネ 6,297	166	千ノルウェー・クローネ 1,815
デ ン マ ー ク	3	千デンマーク・クローネ 928	3	千デンマーク・クローネ 970
香 港	220	千香港ドル 1,760	198	千香港ドル 1,605

(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。

(2) 投資信託証券

	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外国	アメリカ				
	PROLOGIS INC	千口 3	千米ドル 477	千口 -	千米ドル -
	小 計 証 券 数 ・ 金 額	3	477	-	-

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,121,522千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,970,815千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.76

(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 2022年4月12日 至 2023年4月10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
BRUNSWICK CORP(アメリカ)	10	106,663	9,855	SOCIETE GENERALE SA(ユーロ・フランス)	37	118,687	3,148
KONINKLIJKE PHILIPS NV(ユーロ・オランダ)	39	98,221	2,489	AKAMAI TECHNOLOGIES INC(アメリカ)	9	115,094	11,788
MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	86,162	34,437	FORD MOTOR CO(アメリカ)	61	106,387	1,729
OCADO GROUP PLC(イギリス)	56	79,995	1,416	DOLLAR TREE INC(アメリカ)	4	101,647	20,489
T-MOBILE US INC(アメリカ)	3	78,346	19,834	APA CORP(アメリカ)	16	96,830	5,727
NETFLIX INC(アメリカ)	2	77,899	30,729	MADISON SQUARE GARDEN SPORTS(アメリカ)	3	91,592	23,443
NORSK HYDRO ASA(ノルウェー)	78	74,262	944	MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	90,137	33,646
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A(アメリカ)	8	74,174	8,542	F5 INC(アメリカ)	4	79,953	19,238
REGAL REXNORD CORP(アメリカ)	4	71,832	15,874	ERSTE GROUP BANK AG(ユーロ・オーストリア)	20	79,448	3,841
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A(アメリカ)	1	70,286	40,441	HESS CORP(アメリカ)	4	79,245	17,156

(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)	3	63,758	—	—	—

(注) 金額は受け渡し代金。(償還分は含まれておりません。)

**利害関係人等との取引状況等**（自 2022年4月12日 至 2023年4月10日）

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買 付 額 等			売 付 額 等		
	A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	3,151	63	2.0	2,970	90	3.0
為 替 直 物 取 引	3,369	11	0.3	3,189	252	7.9

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	725千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	16千円
(B) / (A)	2.3%

※利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

## 組入資産明細表 (2023年4月10日現在)

## (1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	—	7	280	37,200	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	89	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	108	108	1,001	132,775	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	7	142	1,458	193,458	一般消費財・サービス流通・小売り
COMCAST CORP-CLASS A	163	201	760	100,883	メディア・娯楽
FORD MOTOR CO	608	—	—	—	自動車・自動車部品
MICROSOFT CORP	110	108	3,176	421,331	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	113	112	657	87,238	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	12	8	279	37,045	素材
MARSH & MCLENNAN COS	32	32	543	72,016	保険
SALESFORCE INC	43	44	865	114,809	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	206	179	1,399	185,634	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	24	27	1,402	186,004	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	22	27	888	117,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	300	298	1,132	150,135	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	73	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	49	45	1,338	177,477	金融サービス
BRUNSWICK CORP	—	90	688	91,316	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	62	58	1,229	163,019	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	9	11	522	69,314	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	52	84	1,001	132,819	メディア・娯楽
F5 INC	37	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	130	113	1,137	150,816	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	86	51	763	101,259	生活必需品流通・小売り
REGAL REXNORD CORP	—	38	493	65,455	資本財
BUNGE LTD	79	108	1,005	133,411	食品・飲料・タバコ
ELECTRONIC ARTS INC	40	40	501	66,560	メディア・娯楽
NETFLIX INC	10	30	1,039	137,795	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	17	521	69,207	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	45	61	342	45,356	金融サービス
HESS CORP	125	101	1,433	190,123	エネルギー
LAS VEGAS SANDS CORP	120	90	517	68,567	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	15	15	374	49,689	家庭用品・パーソナル用品
MASTERCARD INC - A	19	25	928	123,105	金融サービス
ON SEMICONDUCTOR	84	83	631	83,759	半導体・半導体製造装置
SLM CORP	429	426	550	72,950	金融サービス
VMWARE INC-CLASS A	59	42	523	69,361	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	272	280	832	110,455	エネルギー
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	186	199	689	91,419	資本財
MSCI INC	10	—	—	—	金融サービス

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		
APTIV PLC	54	76	783	103,958	自動車・自動車部品	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	169	196	1,393	184,853	食品・飲料・タバコ	
ABBVIE INC	75	63	1,022	135,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC	—	35	532	70,615	電気通信サービス	
TWILIO INC - A	—	58	356	47,219	ソフトウェア・サービス	
SNAP INC - A	132	135	142	18,917	メディア・娯楽	
DROPBOX INC-CLASS A	179	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AVANTOR INC	191	190	394	52,343	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	213	270	255	33,863	運輸	
MSA SAFETY INC	41	41	539	71,601	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	111	114	816	108,267	金融サービス	
INGERSOLL-RAND INC	250	254	1,388	184,144	資本財	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	150	152	208	27,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
IAC INC	—	94	470	62,403	メディア・娯楽	
APA CORP	318	210	801	106,338	エネルギー	
WAYFAIR INC- CLASS A	21	31	106	14,159	一般消費財・サービス流通・小売り	
LIVANOVA PLC	61	62	269	35,734	ヘルスケア機器・サービス	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	35	—	—	—	メディア・娯楽	
CARVANA CO	30	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,883	5,307	40,395	5,357,272	
	銘柄数 < 比率 >	52	51	—	<63.9%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	84	87	895	87,956	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	84	87	895	87,956	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
KNORR-BREMSE AG	57	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	57	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<-%>	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	241	242	301	43,666	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	241	242	301	43,666	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
AXA SA	358	355	1,020	147,636	保険	
DANONE	160	164	982	142,063	食品・飲料・タバコ	
SOCIETE GENERALE SA	329	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	847	520	2,002	289,699	
	銘柄数 < 比率 >	3	2	—	<3.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	200	559	949	137,266	ヘルスケア機器・サービス	
OCI NV	301	276	827	119,746	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	501	836	1,776	257,012	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<3.1%>	

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	
(ユーロ…スペイン) BANCO DE SABADELL SA	百株 -	百株 4,398	千ユーロ 439	千円 63,527	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	- 1	4,398 -	439 <0.8%>	
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	202 -	- -	- -	- -	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	202 1	- -	- <-%>	
(ユーロ…フィンランド) METSO OUTOTEC OYJ	913 -	800 -	804 -	116,342 -	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	913 1	800 1	804 -	116,342 <1.4%>
(ユーロ…アイルランド) AIB GROUP PLC	1,867 -	2,537 -	942 -	136,292 -	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,867 1	2,537 1	942 -	136,292 <1.6%>
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	163 -	168 -	828 -	119,791 -	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	163 1	168 1	828 -	119,791 <1.4%>
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,796 11	9,503 9	7,095 -	1,026,333 <12.2%>
(イギリス) ASHTREAD GROUP PLC	115 -	145 -	千イギリス・ポンド 647	106,657 -	資本財
SPECTRIS PLC	241 -	298 -	1,096	180,580	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASTRAZENECA PLC	97 -	93 -	1,089	179,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	158 -	241 -	686	113,085	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	947 -	938 -	528	86,960	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	84 -	109 -	875	144,110	金融サービス
OCADO GROUP PLC	- -	474 -	245	40,377	生活必需品流通・小売り
SAGE GROUP PLC/THE	913 -	608 -	471	77,615	ソフトウェア・サービス
HALEON PLC	- -	1,185 -	415	68,434	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,557 7	4,093 9	6,054 -	997,193 <11.9%>
(スイス) NOVARTIS AG-REG	133 -	160 -	千スイス・フラン 1,399	204,882 -	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC	108 -	128 -	821	120,338	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	241 2	288 2	2,220 -	325,220 <3.9%>
(ノルウェー) NORSK HYDRO ASA	- -	669 -	千ノルウェー・クローネ 5,078	64,186 -	素材
MOWI ASA	267 -	266 -	5,028	63,562	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	267 1	936 2	10,106 -	127,749 <1.5%>



銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク) GENMAB A/S	百株 15	百株 15	千デンマーク・クローネ 4,061	千円 78,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15 1	15 1	4,061 -	78,833 <0.9%>
(香港) AIA GROUP LTD	788	810	千香港ドル 6,779	114,509	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	788 1	810 1	6,779 -	114,509 <1.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,634 76	21,043 76	- -	8,115,068 <96.8%>

(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。

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	□数	□数	期末		比率
			評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PROLOGIS INC	千□ -	千□ 3	千米ドル 490	千円 65,002	% 0.8
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	- 1	3 -	490 <0.8%>	65,002

(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。

(2023年4月10日現在)

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 8,115,069	% 96.8
投 資 証 券	65,002	0.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	203,095	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	8,383,166	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（8,376,916千円）の投資信託財産総額（8,383,166千円）に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=132.62円、1カナダ・ドル=98.18円、1ユーロ=144.64円、1イギリス・ポンド=164.69円、1スイス・フラン=146.44円、1スウェーデン・クローネ=12.66円、1ノルウェー・クローネ=12.64円、1デンマーク・クローネ=19.41円、1オーストラリア・ドル=88.36円、1香港ドル=16.89円、1シンガポール・ドル=99.59円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,383,166,362円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	192,723,972
株 式(評価額)	8,115,069,033
投 資 証 券(評価額)	65,002,466
未 収 配 当 金	10,370,891
(B) 負 債	1,000,017
未 払 解 約 金	1,000,000
未 払 利 息	17
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,382,166,345
元 本	2,606,496,694
次 期 繰 越 損 益 金	5,775,669,651
(D) 受 益 権 総 口 数	2,606,496,694口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,159円

〈注記事項〉

期首元本額	2,560,121,282円
期中追加設定元本額	996,558,066円
期中一部解約元本額	950,182,654円
1口当たり純資産額	32,159円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA向け)	257,960,185円
UBS海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし (野村SMA向け)	381,161,354円
UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA・EW向け)	915,260,464円
UBS海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし (野村SMA・EW向け)	1,052,114,691円

損益の状況

(自2022年4月12日 至2023年4月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	154,269,079円
受 取 配 当 金	140,224,871
受 取 利 息	913,044
そ の 他 収 益 金	13,157,322
支 払 利 息	△ 26,158
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	34,834,159
売 買 損 益	1,173,644,597
売 買 損	△1,138,810,438
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,143,315
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	184,959,923
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,472,085,140
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,117,441,934
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,998,817,346
(H) 計 (D+E+F+G)	5,775,669,651
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,775,669,651

(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。