

\*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）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。実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
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・EW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コクサイ（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の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	<p>毎決算時（毎年12月6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。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、上記①の範囲内で市場動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、委託会社の判断で分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益の分配にあてなかった利益の運用については、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。</p>	

## 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)

第9期 運用報告書（全体版）  
決算日 2023年12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）」は、去る12月6日に第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

## UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号  
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部  
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

© UBS 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。

## 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 率	投資信託 証券組入 率	純資産 総額
				期中 騰落率	期中 騰落率			
5期 (2019年12月6日)	円 12,925	円 0	% 14.5		% 15.0	% 97.7	% 1.2	百万円 1,088
6期 (2020年12月7日)	14,853	0	14.9	16,912	16.0	97.1	0.4	937
7期 (2021年12月6日)	18,061	0	21.6	20,578	21.7	96.9	—	2,651
8期 (2022年12月6日)	16,034	0	△11.2	18,428	△10.4	94.5	—	3,486
9期 (2023年12月6日)	16,899	0	5.4	19,967	8.4	98.1	0.9	3,013

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) ベンチマークは、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(円ヘッジ・円換算ベース)		株式組入 率	投資信託 証券組入 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年12月6日	円 16,034	% —	% 18,428	% —	% 94.5	% —
12月末	15,668	△ 2.3	17,777	△ 3.5	95.6	—
2023年 1月末	16,473	2.7	18,606	1.0	94.1	—
2月末	16,198	1.0	18,484	0.3	97.6	—
3月末	16,002	△ 0.2	18,604	1.0	97.9	0.8
4月末	16,341	1.9	18,928	2.7	99.2	0.8
5月末	16,430	2.5	19,028	3.3	104.4	0.8
6月末	16,967	5.8	19,638	6.6	97.7	0.7
7月末	17,672	10.2	20,336	10.4	95.9	0.7
8月末	17,230	7.5	19,928	8.1	100.6	1.0
9月末	16,416	2.4	19,060	3.4	96.5	0.9
10月末	15,651	△ 2.4	18,349	△ 0.4	99.0	0.8
11月末	16,884	5.3	19,858	7.8	98.2	0.8
(期末) 2023年12月6日	16,899	5.4	19,967	8.4	98.1	0.9

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

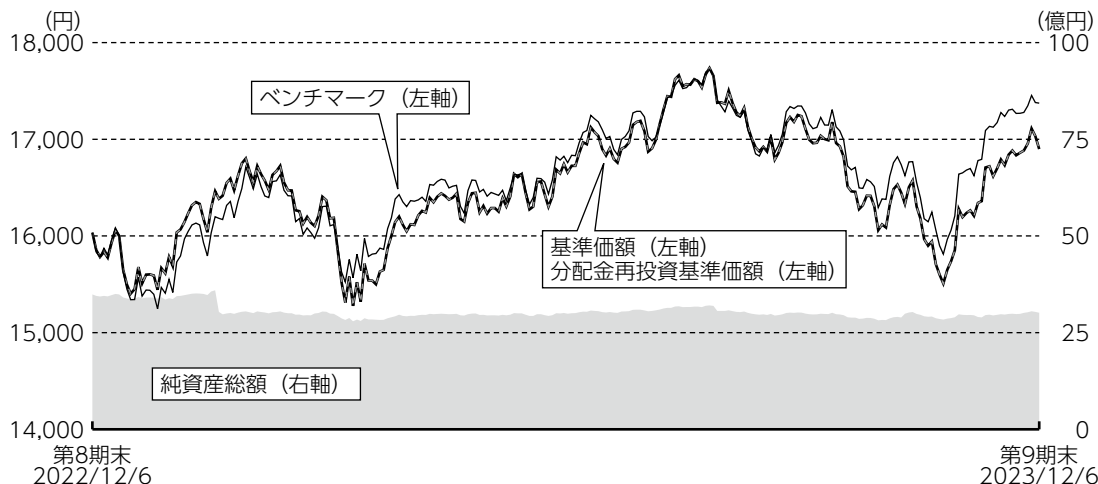
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 運用経過

## 基準価額等の推移について

(2022年12月6日～2023年12月6日)



第9期首：16,034円

第9期末：16,899円（既払分配金 0円）

騰落率： 5.4%（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865円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+5.4%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。マザーファンドの基準価額は、株式市場の上昇に加えて、主要通貨が対円で上昇したこともプラスに作用し、大幅に上昇しました。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、為替相場の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きく上昇しました。期初、欧米長期金利の上昇などを背景に株価は軟調な出だしとなりましたが、2023年の年明け後は、主要先進国における過度なインフレ懸念の後退や、中国のゼロコロナ政策終了に伴う経済活動の正常化期待などを材料に反発しました。3月に入り、欧米の金融システムへの不安から株式への売り圧力が強まる局面もありました。しかし、当局の迅速な対応により間もなく持ち直し、その後は米国の底堅い景気動向と企業業績などに下支えされて上昇基調で推移しました。8月以降、米国の金融引き締め長期化観測や、中国経済の先行き不安、中東情勢の緊迫化などを嫌気して、株価は下落基調に転じたものの、期末にかけて再び上昇しました。

為替市場では、主要通貨に対して円が下落しました。世界的に金融引き締めが進む市場環境下で日銀は金融緩和政策を維持したため、日本と他国・地域の金利差拡大が意識されて円安が進みました。

## 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、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いました。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

コミュニケーション・サービスでは、リストラが峠を越えたことに加えて、主力の広告収入の回復に対する確信度が高まったグーグルの親会社、米アルファベットを新規に組み入れました。また、金利上昇の影響から昨年はバリュエーション調整を余儀なくされたものの、モバイル分野に強みを持つ同業の買収を通じた収益源泉の多様化と相乗効果に対する期待感から、米ゲームソフト開発大手のテイクツー・インタラクティブ・ソフトウェアへの追加投資を行ったこと等により、セクターウェイトを引き上げました。また金融では、割安度の高さや欧州中央銀行（ECB）の継続的な利上げで収益環境の改善が期待できるスペインの商業銀行、バンコ・デ・サバデルへの追加投資や、高い財務規律を維持しつつ、収益性を伴う高成長を実現してきた経営陣の手腕と、積極的な株主還元姿勢を評価する英金融サービスのリーガル・アンド・ジェネラルへの新規投資などを通じて、同じくセクターウェイトを引き上げています。

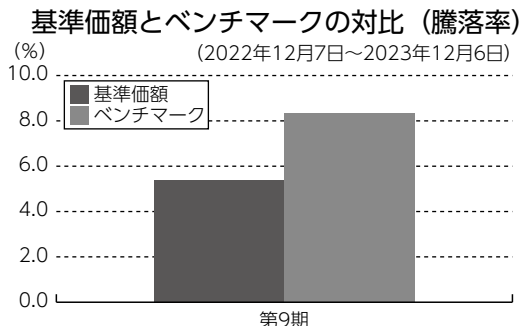
## (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

情報技術では、より投資魅力度の高い銘柄の購入原資とするべく、株価回復局面で中小企業向けビジネス管理ソフトの英セージ・グループを全売却したほか、米半導体大手ブロードコムによる買収に合意した米仮想化ソフトのVMウェアについて、春以降の株価上昇局面で全売却したこと等により、セクターウェイトを引き下げました。また、資本財・サービスも、昨年後半以降の株価の大幅上昇で、バリュエーション面から魅力度の低下した産業・建設機器レンタルの英アシュテッド・グループや、昨年終盤からの株価回復局面を活かして航空機向け部品メーカーの米スピリット・エアロシステムズを全売却するなどにより、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+8.4%に対して基準価額は+5.4%と、ベンチマークを3.0%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、当ファンドで信託報酬等の費用を負担したことです。また、組入マザーファンドの保有株式における情報技術のアンダーウェイトおよび同セクターにおける銘柄選択も、マイナスに作用しました。



(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、分配にあてなかつた利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## 分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第9期	
	2022年12月7日～2023年12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	7,359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

欧米株式市場はもみ合いの展開を予想します。米国では、これまで株価の重石となってきた長期金利の低下を受けて強い上昇相場が続く、主要な株価指数は好材料を織り込んで一部は年初来高値に達しています。利下げ期待から投資家心理が楽観に傾く中で、足元では労働市場や個人消費などの一部経済指標に陰りが見られつつあり、相場の好調に水を差す可能性に注意が必要と考えます。欧州では、ECBによる利下げへの期待と、それに伴う長期金利の低下が、引き続き株価の追い風になると見込まれます。ただし、域内企業の業績見通しは依然低調で、足元の利下げ期待もやや行き過ぎの可能性があります。過度な楽観にはリスクもあり、金利動向および投資家心理の変化を注視していく必要があると考えます。

### 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

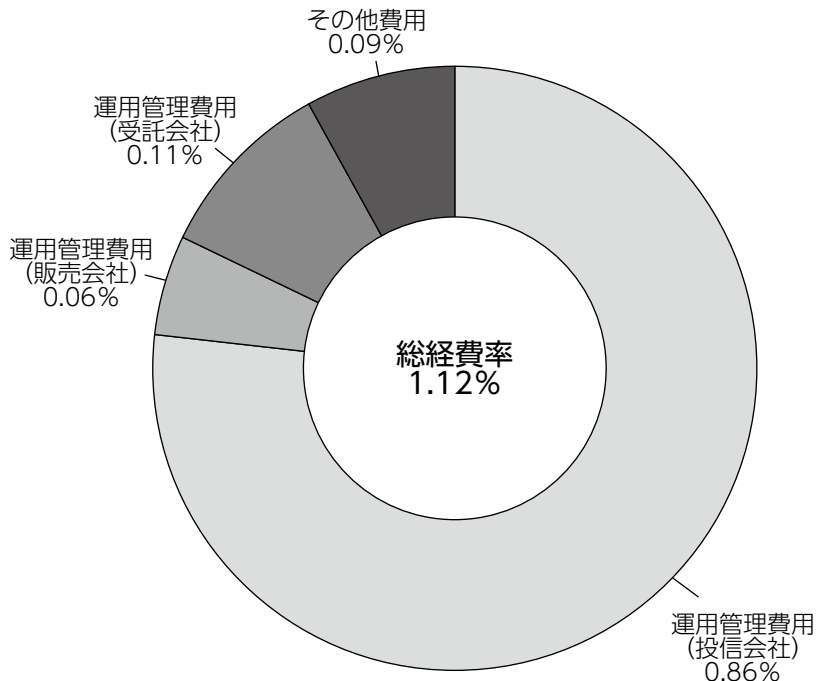
項目	当期 2022/12/7~2023/12/6		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	169円	1.023%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は16,494円です。
（投信会社）	（142）	（0.858）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 9）	（0.055）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 18）	（0.110）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	2	0.013	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 2）	（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	4	0.027	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）	（ 4）	（0.027）	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	14	0.087	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）	（ 7）	（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）	（ 4）	（0.025）	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）	（ 3）	（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）	（ 0）	（0.001）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	189	1.150	

(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。

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1.12%です。



## 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2022年12月7日 至 2023年12月6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□ 184,223	千円 617,000	千□ 455,029	千円 1,557,000

(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	8,619,397千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,613,703千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.00

(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 2022年12月7日 至 2023年12月6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 226,566	円 85,400	MICROSOFT CORP(アメリカ)	千株 6	千円 276,424	円 44,476
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	13	204,252	15,260	WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A(アメリカ)	12	179,803	14,487
AMAZON.COM INC(アメリカ)	10	148,718	14,430	ABBVIE INC(アメリカ)	6	149,800	21,446
LYFT INC-A(アメリカ)	85	128,093	1,494	ASHTREAD GROUP PLC(イギリス)	15	145,141	9,122
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE(アメリカ)	7	119,235	16,523	NETFLIX INC(アメリカ)	2	134,029	55,338
FIDELITY NATIONAL INFO SERV(アメリカ)	12	104,562	8,280	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A(アメリカ)	12	123,341	9,525
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A(アメリカ)	4	102,749	22,879	AMERIPRISE FINANCIAL INC(アメリカ)	2	116,568	42,824
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV(ユーロ・オランダ)	25	99,598	3,860	TJX COMPANIES INC(アメリカ)	9	116,180	11,775
BROADCOM INC(アメリカ)	0.794	97,557	122,868	SAGE GROUP PLC/THE(イギリス)	84	110,075	1,298
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A(アメリカ)	2	92,762	39,456	VMWARE INC-CLASS A(アメリカ)	6	108,872	16,682

(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 87,085	PROLOGIS INC(アメリカ)	千□ 0.562	千円 9,428

(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12月7日 至 2023年12月6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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 3,993	百万円 41	% 1.0	百万円 4,625	百万円 59	% 1.3
為 替 直 物 取 引	3,386	11	0.3	4,097	11	0.3

(注) 平均保有割合 34.3%

※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)	397千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	3千円
(B) / (A)	0.9%

(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

(2023年12月6日現在)

項 目	期 首	当 期		末
	□ 数	□ 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□ 1,043,327	千□ 772,520	千円 3,013,912	

(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 (2,407,218千口) の内容です。

## (1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		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	6	413	60,925	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	59	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	110	99	1,179	173,733	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	131	188	2,764	407,068	一般消費財・サービス流通・小売り
COMCAST CORP-CLASS A	165	181	754	111,146	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	105	58	2,193	322,944	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	114	122	903	133,116	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	10	—	—	—	素材
MARSH & MCLENNAN COS	32	23	458	67,486	保険
SALESFORCE INC	44	34	871	128,380	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	209	132	1,168	172,042	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	27	32	1,764	259,867	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	27	19	676	99,610	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	304	279	1,243	183,090	銀行
AMERIPRISE FINANCIAL INC	49	28	997	146,875	金融サービス
BRUNSWICK CORP	80	85	690	101,713	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	58	47	1,252	184,472	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	11	13	427	62,950	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	60	114	1,795	264,386	メディア・娯楽
F5 INC	30	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	116	—	—	—	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	58	79	1,020	150,342	生活必需品流通・小売り
REGAL REXNORD CORP	39	63	781	115,146	資本財
BUNGE LTD	107	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ELECTRONIC ARTS INC	40	37	515	75,927	メディア・娯楽
NETFLIX INC	30	9	435	64,143	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	20	484	71,301	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	45	159	953	140,394	金融サービス
HESS CORP	107	80	1,115	164,196	エネルギー
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	—	68	513	75,600	素材

## 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）

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	
LAS VEGAS SANDS CORP	172	59	265 39,169	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	15	54	717 105,705	家庭用品・パーソナル用品
MASTERCARD INC - A	25	26	1,076 158,463	金融サービス
NIKE INC -CL B	-	46	541 79,673	耐久消費財・アパレル
ON SEMICONDUCTOR	85	78	568 83,767	半導体・半導体製造装置
SLM CORP	435	231	368 54,319	金融サービス
VMWARE INC-CLASS A	60	-	-	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	276	195	707 104,245	エネルギー
DEXCOM INC	-	42	499 73,522	ヘルスケア機器・サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	232	-	-	資本財
APTIV PLC	67	99	808 119,023	自動車・自動車部品
SERVICENOW INC	-	25	1,735 255,496	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	222	110	783 115,407	食品・飲料・タバコ
ABBVIE INC	64	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
T-MOBILE US INC	36	33	513 75,631	電気通信サービス
SNAP INC - A	133	-	-	メディア・娯楽
BROADCOM INC	-	7	702 103,404	半導体・半導体製造装置
DROPBOX INC-CLASS A	181	-	-	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	-	50	394 58,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVANTOR INC	194	223	462 68,174	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYFT INC-A	277	1,034	1,265 186,387	運輸
MSA SAFETY INC	42	25	440 64,913	商業・専門サービス
VOYA FINANCIAL INC	113	87	628 92,584	金融サービス
INGERSOLL-RAND INC	254	212	1,526 224,790	資本財
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	-	229	400 58,918	自動車・自動車部品
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	152	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IAC INC	-	110	530 78,054	メディア・娯楽
APA CORP	221	271	946 139,345	エネルギー
BUNGE GLOBAL SA	-	84	900 132,556	食品・飲料・タバコ
WAYFAIR INC- CLASS A	31	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
LIVANOVA PLC	64	58	252 37,117	ヘルスケア機器・サービス
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	35	-	-	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	-	120	1,577 232,246	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	5,585	5,508 43,989 6,477,860	
	銘柄数 < 比率 >	52	50 - <69.0%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	89	-	-	運輸
TOURMALINE OIL CORP	-	131	841 91,238	エネルギー
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	-	121	1,212 131,473	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	89	252 2,053 222,712	
	銘柄数 < 比率 >	1	2 - <2.4%>	
(ユーロ…イタリア)			千ユーロ	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	244	224	255 40,570	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	244	224 255 40,570	
	銘柄数 < 比率 >	1	1 - <0.4%>	

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）

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		
AXA SA	363	250	732	116,493	保険	
DANONE	162	162	952	151,365	食品・飲料・タバコ	
SOCIETE GENERALE SA	285	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	811 3	412 2	1,684 —	267,859 <2.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	309	526	973	154,728	ヘルスケア機器・サービス	
OCI NV	283	283	529	84,166	素材	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	—	247	614	97,757	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	592 2	1,057 3	2,117 —	336,651 <3.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO DE SABADELL SA	2,109	7,050	943	149,974	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	2,109 1	7,050 1	943 —	149,974 <1.6%>	
(ユーロ…フィンランド)						
METSO CORP	926	450	405	64,470	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	926 1	450 1	405 —	64,470 <0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC	2,824	2,366	1,026	163,188	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	2,824 1	2,366 1	1,026 —	163,188 <1.7%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC	165	110	488	77,692	家庭用品・パーソナル用品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	165 1	110 1	488 —	77,692 <0.8%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	7,675 10	11,673 10	6,922 —	1,100,406 <11.7%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC	143	—	—	—	資本財	
SPECTRIS PLC	295	248	844	156,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	—	1,567	357	66,325	保険	
ASTRAZENECA PLC	92	63	646	119,903	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	248	227	566	105,149	食品・飲料・タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	960	961	580	107,657	銀行	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	95	88	789	146,524	金融サービス	
OCADO GROUP PLC	479	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
SAGE GROUP PLC/THE	788	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HALEON PLC	—	1,384	447	83,002	家庭用品・パーソナル用品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	3,102 8	4,542 7	4,232 —	785,182 <8.4%>	
(スイス)			千スイス・フラン			
NOVARTIS AG-REG	163	159	1,354	228,030	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALCON INC	109	117	740	124,600	ヘルスケア機器・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	
(スイス) SANDOZ GROUP AG	百株 -	百株 173	千スイス・フラン 459	千円 77,289	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 >	273 2	450 3	2,553 -	429,919 <4.6%>
(ノルウェー) NORSK HYDRO ASA MOWI ASA	684 271	- -	千ノルウェー・クローネ - -	- -	素材 食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	955 2	- -	- -	- <-%>
(デンマーク) GENMAB A/S	15	-	千デンマーク・クローネ -	-	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) JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	-	139	千オーストラリア・ドル 687	66,466	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	- -	139 1	687 -	66,466 <0.7%>
(香港) AIA GROUP LTD	836	1,102	千香港ドル 7,003	131,870	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	836 1	1,102 1	7,003 -	131,870 <1.4%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	18,534 77	23,669 74	- -	9,214,418 <98.1%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	柄	期 首	当 期 末		比 率	
		□ 数	□ 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ) PROLOGIS INC		千□ -	千□ 4	千米ドル 561	千円 82,731	% 0.9
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	- -	4 1	561 -	82,731 <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。

投資信託財産の構成

(2023年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006	千円 3,013,912	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	51,532	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,065,444	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 (9,439,723千円) の投資信託財産総額 (9,447,675千円) 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=147.26円、1カナダ・ドル=108.43円、1ユーロ=158.97円、1イギリス・ポンド=185.53円、1スイス・フラン=168.34円、1スウェーデン・クローネ=14.05円、1ノルウェー・クローネ=13.48円、1デンマーク・クローネ=21.32円、1オーストラリア・ドル=96.74円、1香港ドル=18.83円、1シンガポール・ドル=109.90円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年12月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,716,245,429円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,101,119
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)	3,013,912,379
未 収 入 金	3,672,231,931
(B) 負 債	3,702,930,761
未 払 金	3,685,048,751
未 払 解 約 金	1,880,194
未 払 信 託 報 酬	15,369,846
未 払 利 息	88
そ の 他 未 払 費 用	631,882
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,013,314,668
元 本	1,783,136,733
次 期 繰 越 損 益 金	1,230,177,935
(D) 受 益 権 総 口 数	1,783,136,733口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,899円

〈注記事項〉

期首元本額	2,174,647,407円
期中追加設定元本額	321,949,041円
期中一部解約元本額	713,459,715円
1口当たり純資産額	1.6899円

損益の状況

(自2022年12月7日 至2023年12月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 28,411円
支 払 利 息	△ 28,411
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	174,789,733
売 買 損 益	811,239,524
売 買 損 益	△ 636,449,791
(C) 信 託 報 酬 等	△ 32,552,673
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	142,208,649
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	51,179,684
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,036,789,602
(配 当 等 相 当 額)	( 984,298,503)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 52,491,099)
(G) 計 算 (D+E+F)	1,230,177,935
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,230,177,935
追 加 信 託 差 損 益 金	1,036,789,602
(配 当 等 相 当 額)	( 984,947,102)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 51,842,500)
分 配 準 備 積 立 金	327,371,364
繰 越 損 益 金	△ 133,983,031

(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 (38,788,733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 (984,947,102円) および分配準備積立金 (288,582,631円) より分配対象収益は1,312,318,466円 (10,000口当たり7,359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・EW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	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	% 12.5	% 97.7	% -	% 1.4	百万円 7,096
14期 (2020年4月10日)	16,328	△11.6	△ 7.7	97.6	-	0.7	4,800
15期 (2021年4月12日)	26,702	63.5	53.3	96.8	-	1.5	6,302
16期 (2022年4月11日)	31,374	17.5	21.4	98.3	-	-	8,032
17期 (2023年4月10日)	32,159	2.5	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					
(期首) 2022年 4月11日	円 31,374	% -	% -	% 98.3	% -	% -	
4月末	30,490	△2.8	△3.6	98.2	-	-	
5月末	30,795	△1.8	△3.8	97.8	-	-	
6月末	30,029	△4.3	△6.0	98.2	-	-	
7月末	31,084	△0.9	△2.3	98.8	-	-	
8月末	31,167	△0.7	△1.6	99.0	-	-	
9月末	29,519	△5.9	△6.4	97.9	-	-	
10月末	32,781	4.5	2.6	97.6	-	-	
11月末	32,207	2.7	△0.3	98.8	-	-	
12月末	30,532	△2.7	△6.4	98.9	-	-	
2023年 1月末	31,947	1.8	△2.8	98.4	-	-	
2月末	32,817	4.6	0.6	97.7	-	-	
3月末	32,090	2.3	0.2	97.0	-	0.8	
(期末) 2023年 4月10日	32,159	2.5	0.7	96.8	-	0.8	

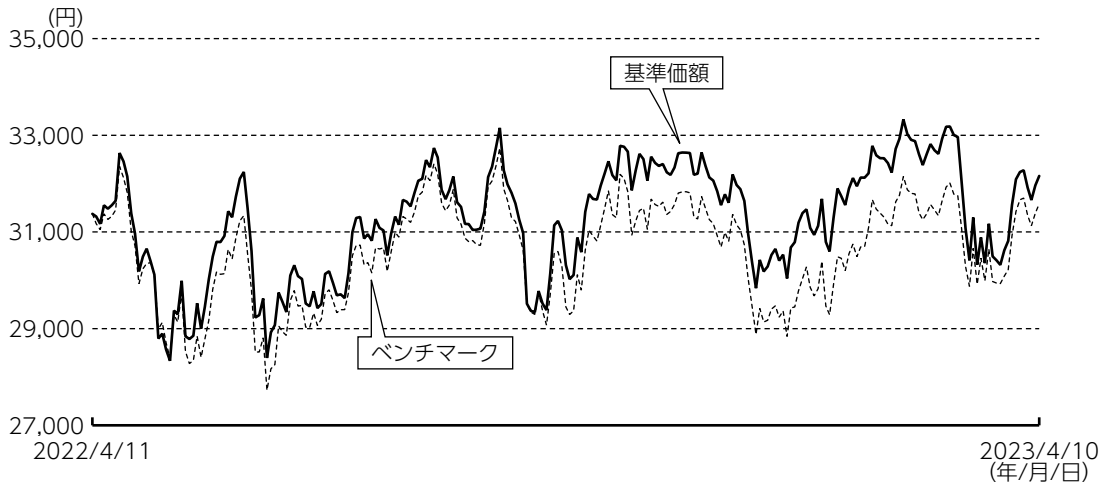
(注1) 騰落率は期首比です。

(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
			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
			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。

投資信託財産の構成

(2023年4月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	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。