

*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	ペピーファンド	<UBS DC海外株式ファンド> 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> 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	ペピーファンド	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金額を決定します。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 DC海外株式ファンド

第17期 運用報告書 (全体版)
決算日 2020年2月25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 DC海外株式ファンド」は、去る2月25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1-5-1

大手町ファーストスクエア イーストタワー

<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 2020. キーンズボル及びUBSの各商標は、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 (円換算ベース)	期中騰落率	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
13期(2016年2月25日)	円 16,672	円 0	% △21.1	2,181.33	% △16.3	% 97.4	% —	% 1.4	百万円 2,563
14期(2017年2月27日)	20,129	0	20.7	2,695.26	23.6	97.1	—	1.2	3,148
15期(2018年2月26日)	22,412	0	11.3	3,061.86	13.6	95.8	—	2.1	3,461
16期(2019年2月25日)	22,712	0	1.3	3,204.09	4.6	95.0	—	1.4	3,632
17期(2020年2月25日)	25,156	0	10.8	3,691.48	15.2	98.2	—	0.6	4,029

(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3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

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 M S C I Kokusai指数(円換算ベース)	騰 落 率	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					
(期首) 2019年 2月25日	円 22,712	% —	3,204.09	% —	% 95.0	% —	% 1.4
2月末	22,823	0.5	3,212.87	0.3	94.8	—	1.4
3月末	22,991	1.2	3,236.64	1.0	95.1	—	1.4
4月末	24,069	6.0	3,382.87	5.6	96.5	—	1.3
5月末	22,649	△ 0.3	3,171.36	△ 1.0	94.6	—	1.6
6月末	23,329	2.7	3,286.42	2.6	94.7	—	1.7
7月末	23,739	4.5	3,376.85	5.4	96.5	—	1.7
8月末	22,288	△ 1.9	3,209.93	0.2	95.0	—	1.6
9月末	22,980	1.2	3,313.88	3.4	94.7	—	1.7
10月末	23,932	5.4	3,446.47	7.6	94.9	—	1.3
11月末	25,054	10.3	3,575.70	11.6	96.5	—	1.2
12月末	25,629	12.8	3,684.88	15.0	97.8	—	0.9
2020年 1月末	25,151	10.7	3,690.43	15.2	96.8	—	0.8
(期末) 2020年 2月25日	25,156	10.8	3,691.48	15.2	98.2	—	0.6

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

(注2) 謄落率は期首比です。

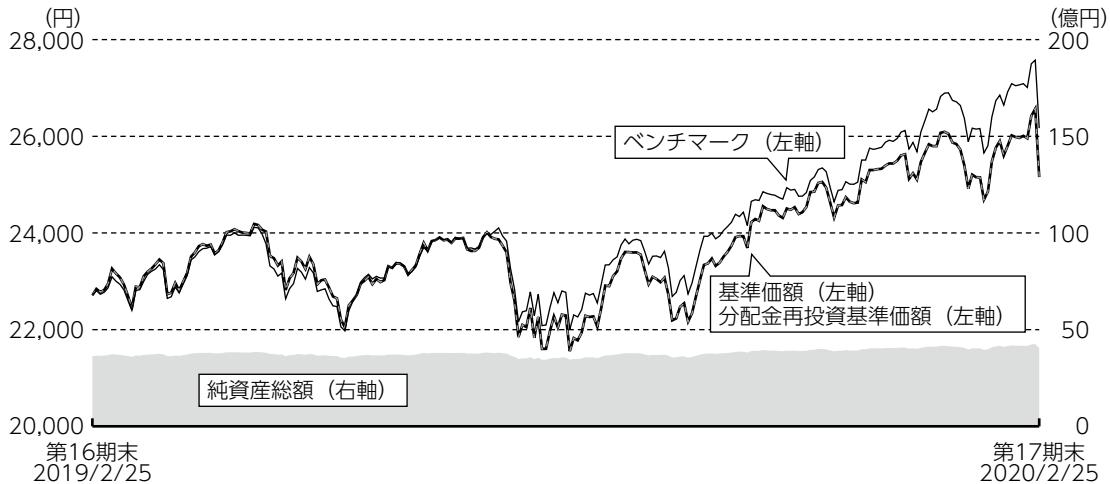
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 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。

運用経過

基準価額等の推移について

(2019年2月25日～2020年2月25日)



第17期首：22,712円

第17期末：25,156円（既払分配金 0円）

騰落率： 10.8%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額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2,444円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+10.8%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 Kokusaiインデックスを委託会社において円換算した「MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックス（円換算ベース）」です。

※MSCI Kokusaiインデックス（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値上がりしたことです。マザーファンドにおいては、投資家心理の改善などを背景とした組入株式の上昇が、基準価額の主な上昇要因となりました。

投資環境について

当期のグローバル株式市場は、大幅に上昇しました。期の前半、米中貿易摩擦や英国の欧州連合(EU)離脱に対する懸念などから、グローバル株式市場は値動きが不安定化する局面もありましたが、主要中央銀行が金融緩和姿勢を強めたことなどに支えられ、概ね底堅く推移しました。2019年10月に入ると、米中通商交渉の進展期待などを手がかりにグローバル株式市場は上昇基調に転じ、その後も、英国のEU離脱をめぐる不透明感の後退、米国を中心とした堅調な景気動向と企業業績、主要中央銀行による金融緩和姿勢の継続などを背景に、期の終盤にかけて大幅に上昇しました。期末にかけては、中国を発端とした新型肺炎の感染拡大への懸念から世界的にリスク回避の動きが広がったため、グローバル株式市場は上げ幅を幾分縮小して期を終えました。

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

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・マザーファンド受益証券を高位に組入れました。

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の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す運用を行いました。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

一般消費財・サービスでは、米中通商摩擦が長期化する中、景気依存度が低く、かつ安定成長が見込まれる米2位の1ドルショップ、ダラー・ツリーのほか、マクロ環境を考慮しても本業の成長性と比べて割安度が高いと判断される米床製品メーカーのモホーフ・インダストリーズや独自動車部品のコンチネンタル、また、幅広い品揃えと独自のビジネスモデルでシェア拡大を図る化粧品販売チェーンのアルタ・ビューティーなどの新規組み入れにより、セクターウェイトを引き上げました。ヘルスケアについても、キャッシュフロー創出力に優れる英大手医薬のグラクソ・スミスクラインのほか、米大統領選が意識される時期に入る中で、その焦点の1つである薬価引き下げや国民皆保険問題と距離を置くスイスのコンタクトレンズメーカーであるアルコンや、米動物ヘルスケアのエランコ・アニマル・ヘルス、また、患者数が全世界で7億人以上とされる脳疾患治療薬に強みを持つデンマークの医薬品メーカー、ルンドベックなどの組み入れを通じて、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

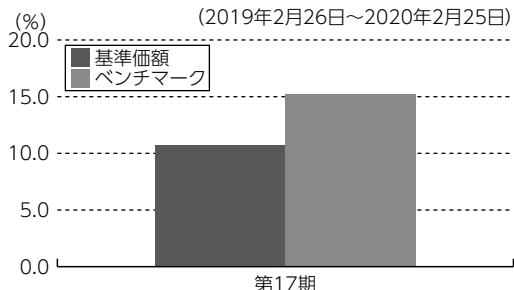
エネルギーについては、中長期的な原油の需給動向や、気候変動への対応に伴うコスト負担とそのキャッシュフロー創出への影響なども踏まえて、英大手エネルギーのBPや、米エネルギーインフラ（パイプライン）運営のプレインズGPホールディングスについて売却を進め、セクターウェイトを引き下げました。素材については、株価上昇で相対的な投資魅力度の低下した米特殊化学メーカーのアシュランド・グローバル、および独化学メーカーのランクセスをそれぞれ全売却することで、同じくセクターウェイトを引き下げています。

※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+15.2%に対して基準価額は+10.8%と、ベンチマークを4.4%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費用を負担したことにより、組入マザーファンドにおいて公益事業やヘルスケアなどの業種における銘柄選択がマイナスに寄与したことです。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(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いては、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
	2019年2月26日～2020年2月25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	19,511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

株式市場は波乱含みの展開を予想します。新型コロナウイルスが世界経済にどの程度影響を及ぼすかは不透明であり、景気悪化の度合い・時間的長さが現時点では見えていません。最近まで経済が堅調さを維持してきた米国においても、今後発表される経済指標次第では不安定な値動きとなることが予想されます。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ再開や、議会が超党派でまとめた緊急歳出法案などの財政政策に加えて、スーパーチューズデーでのバイデン米大統領候補の躍進が、株式市場の追い風になると思われます。米国株式は2月からの株価急落で割高感が後退しており、プラス要因に好意的に反応する展開も想定されます。欧州では、新型コロナウイルス感染拡大の影響でフランスとイタリアはリセッション（景気後退）入りする恐れがある他、長期化するウイルスのまん延が相場下落の「悪循環」を引き起こす可能性が指摘されています。今後は、欧州でのウイルス封じ込めの行方に加え、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和策や追加的な財政支出などの景気支援への動きがどこまで本格化するかが注目されます。一方で、中国でのウイルス封じ込めや治療薬の開発などへの期待から反発する局面も想定され、欧州株価の変動は引き続き大きくなると見ています。

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

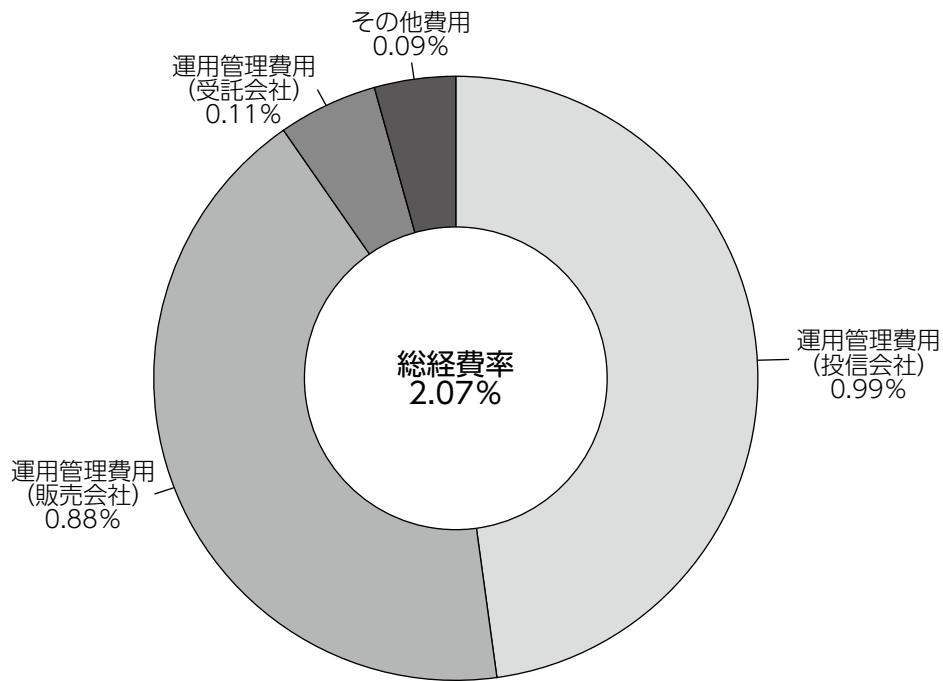
上記の見通しを踏まえ、引き続き、世界の株式に投資を行い、市場価格と投資価値のかい離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2019/2/26～2020/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	470円	1.980%	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23,719円です。
（投信会社）	(235)	(0.990)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(209)	(0.880)	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	5	0.021	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）	(5)	(0.021)	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	0.016	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)	(0.016)	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	21	0.088	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）	(12)	(0.050)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(5)	(0.020)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(4)	(0.016)	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	500	2.105	

- (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おります。
- (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おります。

(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2.07%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2019年2月26日 至 2020年2月25日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	千口 83,255	千円 274,000	千口 103,867	千円 346,000

(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
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,062,476千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,629,918千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.84

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

利害関係人等との取引状況等 (自 2019年2月26日 至 2020年2月25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
為替直物取引	1,050			1,120		7.9

(注) 平均保有割合 100.0%

※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

該当事項はありません。

※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ピーエス・エイ・ジー（銀行）です。

組入資産明細表

親投資信託残高

(2020年2月25日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	口 数	口 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	千口 1,154,741	千口 1,134,129	千円 4,010,508

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2020年2月25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	千円 4,010,508	% 98.5
コール・ローン等、その他	61,105	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,071,613	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・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,045,875千円)の投資信託財産総額(4,066,266千円)に対する比率は99.5%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、1米ドル=110.91円、1カナダ・ドル=83.43円、1ユーロ=120.33円、1イギリス・ポンド=143.31円、1イスラエル・ポンド=113.21円、1スウェーデン・クローネ=11.39円、1ノルウェー・クローネ=11.85円、1デンマーク・クローネ=16.10円、1オーストラリア・ドル=73.30円、1香港ドル=14.23円、1シンガポール・ドル=79.36円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年2月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,071,613,755円
コール・ローン等	23,105,509
UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド(評価額)	4,010,508,246
未 収 入 金	38,000,000
(B) 負 債	41,863,826
未 払 解 約 金	2,497,299
未 払 信 託 報 酬	38,617,054
未 払 利 息	65
そ の 他 未 払 費 用	749,408
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,029,749,929
元 本	1,601,885,519
次 期 繰 越 損 益 金	2,427,864,410
(D) 受 益 権 総 口 数	1,601,885,519口
1口当たり基準価額(C / D)	25,156円

(注記事項)

期首元本額	1,599,257,442円
期中追加設定元本額	222,670,129円
期中一部解約元本額	220,042,052円
1口当たり純資産額	2.5156円

損益の状況

(自2019年2月26日 至2020年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益 支 払 利 息	△ 20,056円 △ 20,056
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益 売 買 損 益	445,946,288 471,348,235
売 買 損 益	△ 25,401,947
(C) 信 託 報 酉 等	△ 75,954,418
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	369,971,814
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	880,935,418
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	1,176,957,178 (1,873,802,923)
(G) 計 (D + E + F)	(△ 696,845,745)
(H) 収 益 分 配 金	2,427,864,410
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	0
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	2,427,864,410 1,176,957,178 (1,874,674,606)
(I) 分 配 準 備 積 立 金	(△ 697,717,428)
	1,250,907,232

(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(58,178,350円)、費用控除後の有価証券等損益額(311,793,464円)、信託約款に規定する収益調整金(1,874,674,606円)および分配準備積立金(880,935,418円)より分配対象収益は3,125,581,838円(10,000口当たり19,511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

第18期（2020年2月25日決算）

（計算期間：2019年2月26日～2020年2月25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」は、<UBS DC海外株式ファンド>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18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1-5-1

大手町ファーストスクエア イーストタワー

<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

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)	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
14期（2016年2月25日）	円 21,633	% △19.5	2,181.33	% △16.3	% 97.9	% —	% 1.5	百万円 2,552
15期（2017年2月27日）	26,657	23.2	2,695.26	23.6	97.6	—	1.3	3,132
16期（2018年2月26日）	30,285	13.6	3,061.86	13.6	96.1	—	2.1	3,450
17期（2019年2月25日）	31,293	3.3	3,204.09	4.6	95.5	—	1.4	3,613
18期（2020年2月25日）	35,362	13.0	3,691.48	15.2	98.6	—	0.6	4,010

(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 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) 2019年 2月25日	円 31,293	% —	% 3,204.09	% 95.5	% —	% 1.4
2月末	31,451	0.5	3,212.87	0.3	95.3	— 1.4
3月末	31,733	1.4	3,236.64	1.0	95.4	— 1.4
4月末	33,276	6.3	3,382.87	5.6	96.6	— 1.3
5月末	31,372	0.3	3,171.36	△ 1.0	94.6	— 1.6
6月末	32,363	3.4	3,286.42	2.6	94.6	— 1.7
7月末	32,989	5.4	3,376.85	5.4	96.2	— 1.7
8月末	31,029	△ 0.8	3,209.93	0.2	95.5	— 1.6
9月末	32,051	2.4	3,313.88	3.4	95.0	— 1.7
10月末	33,437	6.9	3,446.47	7.6	95.0	— 1.3
11月末	35,062	12.0	3,575.70	11.6	96.5	— 1.2
12月末	35,927	14.8	3,684.88	15.0	97.7	— 0.9
2020年 1月末	35,321	12.9	3,690.43	15.2	96.6	— 0.8
(期末) 2020年 2月25日	35,362	13.0	3,691.48	15.2	98.6	— 0.6

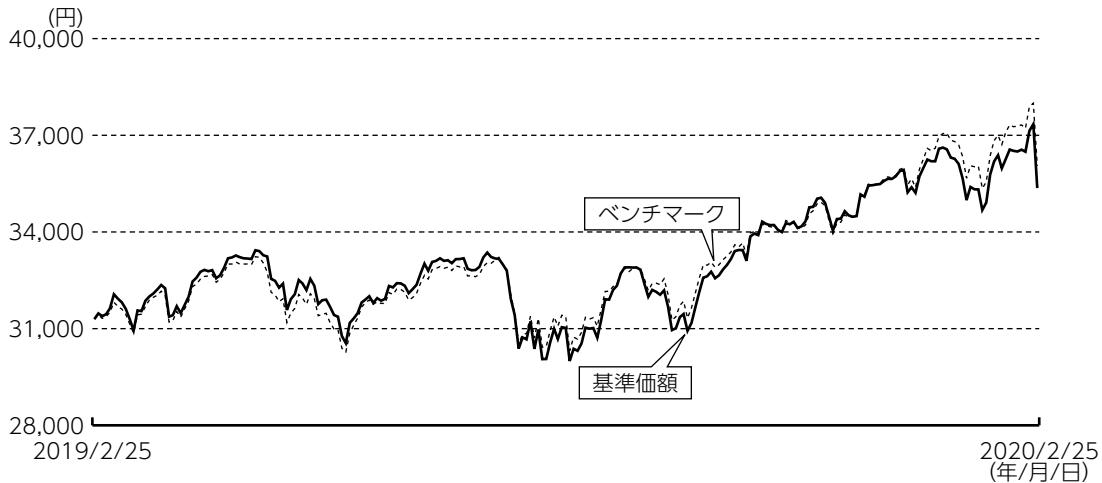
(注1) 謄落率は期首比です。

(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

(2019年2月25日～2020年2月25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4,069円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+13.0%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、投資家心理の改善などを背景とした組入株式の上昇が主なプラス要因となり、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。期の前半、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱に対する懸念などから、グローバル株式市場は値動きが不安定化する局面もありましたが、主要中央銀行が金融緩和姿勢を強めたことなどに支えられ、概ね底堅く推移しました。2019年10月に入ると、米中通商交渉の進展期待などを手がかりにグローバル株式市場は上昇基調に転じ、その後も、英国のEU離脱をめぐる不透明感の後退、米国を中心とした堅調な景気動向と企業業績、主要中央銀行による金融緩和姿勢の継続などを背景に、期の終盤にかけて大幅に上昇しました。期末にかけては、中国を発端とした新型肺炎の感染拡大への懸念から世界的にリスク回避の動きが広がったため、グローバル株式市場は上げ幅を幾分縮小して期を終えました。

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の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す運用を行いました。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

一般消費財・サービスでは、米中通商摩擦が長期化する中、景気依存度が低く、かつ安定成長が見込まれる米2位の1ドルショップ、ドラー・ツリーのほか、マクロ環境を考慮しても本業の成長性と比べて割安度が高いと判断される米床製品メーカーのモホーク・インダストリーズや独自動車部品のコンチネンタル、また、幅広い品揃えと独自のビジネスモデルでシェア拡大を図る化粧品販売チェーンのアルタ・ビューティーなどの新規組み入れにより、セクターウェイトを引き上げました。ヘルスケアについても、キャッシュフロー創出力に優れる英大手医薬のグラクソ・スミスクラインのほか、米大統領選が意識される時期に入る中で、その焦点の1つである薬価引き下げや国民皆保険問題と距離を置くスイスのコンタクトレンズメーカーであるアルコンや、米動物ヘルスケアのエランコ・アニマル・ヘルス、また、患者数が全世界で7億人以上とされる脳疾患治療薬に強みを持つデンマークの医薬品メーカー、ルンドベックなどの組み入れを通じて、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

エネルギーについては、中長期的な原油の需給動向や、気候変動への対応に伴うコスト負担とそのキャッシュフロー創出への影響なども踏まえて、英大手エネルギーのBPや、米エネルギーインフラ（パイプライン）運営のプレインズGPホールディングスについて売却を進め、セクターウェイトを引き下げました。素材については、株価上昇で相対的な投資魅力度の低下した米特殊化学メーカーのアシュランド・グローバル、および独化学メーカーのランクセスをそれぞれ全売却することで、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+15.2%に対して基準価額は+13.0%と、ベンチマークを2.2%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、公益事業やヘルスケアなどの業種における銘柄選択がマイナ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

株式市場は波乱含みの展開を予想します。新型コロナウイルスが世界経済にどの程度影響を及ぼすかは不透明であり、景気悪化の度合い・時間的長さが現時点では見えていません。最近まで経済が堅調さを維持してきた米国においても、今後発表される経済指標次第では不安定な値動きとなることが予想されます。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ再開や、議会が超党派でまとめた緊急歳出法案などの財政政策に加えて、スーパーチューズデーでのバイデン米大統領候補の躍進が、株式市場の追い風になると思われます。米国株式は2月からの株価急落で割高感が後退しており、プラス要因に好意的に反応する展開も想定されます。欧州では、新型コロナウイルス感染拡大の影響でフランスとイタリアはリセッション（景気後退）入りする恐れがある他、長期化するウイルスのまん延が相場下落の「悪循環」を引き起こす可能性が指摘されています。今後は、欧州でのウイルス封じ込めの行方に加え、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和策や追加的な財政支出などの景気支援への動きがどこまで本格化するかが注目されます。一方で、中国でのウイルス封じ込めや治療薬の開発などへの期待から反発する局面も想定され、欧州株価の変動は引き続き大きくなると見ています。

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		項目の概要
	2019/2/26~2020/2/25	金額	比率
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	7円 (7) (0)	0.021% (0.021) (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) (投資信託証券)	5 (5) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	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)	17 (17) (0)	0.051 (0.050) (0.001)	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 株式配当金に係る税金等
合計	29	0.088	

※期中の平均基準価額は33,000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 2019年2月26日 至 2020年2月25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	1,329 (52)	千米ドル 8,388 (298)	1,336 (38)	千米ドル 8,873 (340)
カナダ	24	千カナダ・ドル 90	151	千カナダ・ドル 256
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ	147	1,170	193	558
イタリア	323	274	135	113
フランス	13	68	79	511
オランダ	389	1,045	193	636
ベルギー	53	302	—	—
オーストリア	1 (—)	5 (△ 16)	—	—
フィンランド	70 (10)	272 (—)	10	5
イギリス	1,386	千イギリス・ポンド 839	6,486 (249)	千イギリス・ポンド 1,417 (106)
スイス	67 (23)	千スイス・フラン 402 (—)	72	千スイス・フラン 614
ノルウェー	266	千ノルウェー・クローネ 4,686	—	千ノルウェー・クローネ —
デンマーク	117	千デンマーク・クローネ 4,359	—	千デンマーク・クローネ —

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(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				
SIMON PROPERTY GROUP INC	千口 1	千米ドル 181	千口 3	千米ドル 525
DIGITAL REALTY TRUST INC	1	187	—	—
小計 証券数・金額	2	369	3	525

(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	3,062,476千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,629,918千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.84

(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 2019年2月26日 至 2020年2月25日)

(1) 株式

買付			売付				
銘柄	株数	金額	銘柄	株数	金額		
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N(ユーロ・オランダ)	千株 33	千円 87,429	円 2,602	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	千株 6	千円 77,529	円 12,171
GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	26	59,467	2,211	TESCO PLC(イギリス)	186	61,670	330
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG(ユーロ・ドイツ)	4	51,091	11,187	BP PLC(イギリス)	89	57,637	644
CONTINENTAL AG(ユーロ・ドイツ)	3	50,623	15,658	T-MOBILE US INC(アメリカ)	6	56,478	8,103
MADISON SQUARE GARDEN CO-A(アメリカ)	1	49,676	29,889	ALLEGION PLC(アメリカ)	4	54,747	13,686
MOHAWK INDUSTRIES INC(アメリカ)	3	47,087	14,798	ADOBE INC(アメリカ)	1	53,059	34,815
DOLLAR TREE INC(アメリカ)	4	45,168	9,832	UNILEVER NV-CVA(ユーロ・オランダ)	7	51,227	6,576
ELANCO ANIMAL HEALTH INC(アメリカ)	12	43,402	3,371	ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC(アメリカ)	5	45,998	8,801
PALO ALTO NETWORKS INC(アメリカ)	1	39,780	22,513	NOVARTIS AG-REG(スイス)	4	45,317	10,052
ARISTA NETWORKS INC(アメリカ)	1	39,772	23,354	LANXESS AG(ユーロ・ドイツ)	6	42,730	6,696

(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
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	千口 1	千円 20,828	SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	千口 3	千円 57,882
SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	1	19,767			

(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 2019年2月26日 至 2020年2月25日)

(1) 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
為替直物取引	百万円 1,050	百万円 89	% 8.5	百万円 1,120	百万円 89	% 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

該当事項はありません。

(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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人等とはユーピース・エイ・ジー（銀行）です。

組入資産明細表 (2020年2月25日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等	
		株数	評価額	外貨建金額		
			邦貨換算金額			
(アメリカ)						
AGCO CORP	百株 62	百株 56	千米ドル 379	千円 42,057	資本財	
ADOBE INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AMAZON.COM INC	6	6	1,279	141,955	小売	
BANK OF AMERICA CORP	231	211	692	76,772	銀行	
COMCAST CORP-CLASS A	178	116	519	57,642	メディア・娯楽	
INCYTE CORP	54	40	315	34,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JOHNSON & JOHNSON	62	56	827	91,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JPMORGAN CHASE & CO	62	—	—	—	銀行	
LABORATORY CRP OF AMER HLDS	33	21	394	43,703	ヘルスケア機器・サービス	
MICROSOFT CORP	112	90	1,547	171,642	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	87	75	416	46,228	半導体・半導体製造装置	
MARSH & MCLENNAN COS	32	32	372	41,303	保険	
PEPSICO INC	40	25	360	40,009	食品・飲料・タバコ	
TJX COMPANIES INC	174	142	879	97,497	小売	
WALT DISNEY CO/THE	37	31	423	46,941	メディア・娯楽	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	13	366	40,607	ヘルスケア機器・サービス	
WELLS FARGO & CO	170	179	834	92,514	銀行	
WESTERN DIGITAL CORP	52	42	270	29,995	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	21	24	401	44,581	各種金融	
APACHE CORP	—	58	156	17,358	エネルギー	
BIO-RAD LABORATORIES-A	9	10	399	44,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	19	27	308	34,270	メディア・娯楽	
CREE INC	—	37	171	19,050	半導体・半導体製造装置	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DOLLAR TREE INC	—	45	418	46,386	小売	
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	121	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
THOR INDUSTRIES INC	—	33	270	29,979	自動車・自動車部品	
LKQ CORP	155	109	354	39,360	小売	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	—	25	389	43,161	ソフトウェア・サービス	
HESS CORP	74	64	389	43,219	エネルギー	

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)							
MASTERCARD INC - A	百株	百株	千米ドル	千円			
MOHAWK INDUSTRIES INC	39	27	890	98,809	ソフトウェア・サービス		
STERICYCLE INC	—	31	409	45,452	耐久消費財・アパレル		
VMWARE INC-CLASS A	41	54	359	39,876	商業・専門サービス		
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	42	58	363	40,312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
DELTA AIR LINES INC	66	99	539	59,875	資本財		
CONCHO RESOURCES INC	13	—	—	—	運輸		
ULTA BEAUTY INC	—	12	348	38,640	エネルギー		
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	170	174	197	21,875	小売		
NXP SEMICONDUCTORS NV	42	39	492	54,643	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
EXPEDIA GROUP INC	22	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
APTV PLC	26	—	—	—	小売		
FACEBOOK INC-CLASS A	53	44	883	97,952	自動車・自動車部品		
PALO ALTO NETWORKS INC	—	17	419	46,511	メディア・娯楽		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	132	177	1,027	113,958	ソフトウェア・サービス		
GRIFOLS SA-ADR	—	150	371	41,158	食品・飲料・タバコ		
T-MOBILE US INC	58	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
PTC INC	—	29	249	27,652	電気通信サービス		
MIRATI THERAPEUTICS INC	—	15	134	14,966	ソフトウェア・サービス		
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	177	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	128	386	42,843	エネルギー		
WORLDPAY INC-CLASS A	46	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
TWITTER INC	—	105	377	41,863	ソフトウェア・サービス		
ALLEGION PLC	23	—	—	—	メディア・娯楽		
LIVERAMP HOLDINGS INC	—	72	273	30,323	エネルギー		
CIGNA CORP	15	—	—	—	小売		
MSA SAFETY INC	—	25	327	36,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ARISTA NETWORKS INC	—	17	364	40,373	ソフトウェア・サービス		
SYNCHRONY FINANCIAL	137	140	452	50,183	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
WAYFAIR INC- CLASS A	—	30	226	25,159	各種金融		
COHERUS BIOSCIENCES INC	29	52	113	12,587	小売		
GODADDY INC - CLASS A	34	35	266	29,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
LIVANOVA PLC	29	51	350	38,893	ソフトウェア・サービス		
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	52	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
MADISON SQUARE GARDEN CO- A	—	16	503	55,847	素材		
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	188	106	388	43,066	メディア・娯楽		
小計	株数	：金額	3,298	3,306	24,045	資本財	
	銘柄数	比率	47	53	2,666,855		
					<66.5%>		
(カナダ)							
CANADIAN NATURAL RESOURCES	121	117	千カナダ・ドル				
ENERPLUS CORP	121	—	445	37,181	エネルギー		
小計	株数	：金額	243	117	445	エネルギー	
	銘柄数	比率	2	1	37,181		
					<0.9%>		
(ヨーロッパ・ドイツ)							
CONTINENTAL AG	—	32	千ユーロ				
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	129	—	347	41,812	自動車・自動車部品		
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	50	—	—	電気通信サービス		
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	—	45	199	23,977	自動車・自動車部品		
LANXESS AG	62	—	411	49,470	家庭用品・パーソナル用品		
HUGO BOSS AG -ORD	—	18	—	—	素材		
小計	株数	：金額	192	146	77	耐久消費財・アパレル	
	銘柄数	比率	2	4	9,373		
					<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…イタリア) BANCA MEDOLANUM SPA INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		百株 542 —	百株 502 228	千ユーロ 394 233	千円 47,467 28,098	各種金融 電気通信サービス	
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	542 1	730 2	627 —	75,566 ＜1.9%＞		
(ユーロ…フランス) THALES SA PUBLICIS GROUPE		33 31	— —	— —	— —	資本財 メディア・娯楽	
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	65 2	— —	— —	— ＜-%＞		
(ユーロ…オランダ) UNILEVER NV-CVA KONINKLIJKE AHOOLD DELHAIZE N ASR NEDERLAND NV PROSUS NV ABN AMRO GROUP NV-CVA		77 — 103 — 115	— 335 105 51 —	— 769 362 348 —	— 92,561 43,631 41,899 —	家庭用品・パーソナル用品 食品・生活必需品小売り 保険 小売 銀行	
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	296 3	492 3	1,480 —	178,092 ＜4.4%＞		
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		404	404	198	23,896	銀行	
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	404 1	404 1	198 —	23,896 ＜0.6%＞		
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV		—	53	354	42,708	銀行	
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	— —	53 1	354 —	42,708 ＜1.1%＞		
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG		117	118	399	48,115	銀行	
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	117 1	118 1	399 —	48,115 ＜1.2%＞		
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS		38	108	427	51,475	保険	
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	38 1	108 1	427 —	51,475 ＜1.3%＞		
ユーロ合計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	1,656 11	2,054 13	4,524 —	544,487 ＜13.6%＞		
(イギリス)			千イギリス・ポンド				
ASHTEAD GROUP PLC	126	129	336	48,292	資本財		
SPECTRIS PLC	66	79	233	33,528	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	92	126	408	58,511	食品・飲料・タバコ		
BP PLC	893	—	—	—	エネルギー		
CENTRICA PLC	2,719	—	—	—	公益事業		
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	268	438	62,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
TESCO PLC	1,826	—	—	—	食品・生活必需品小売り		
BABCOCK INTL GROUP PLC	260	486	234	33,625	商業・専門サービス		
ANGLO AMERICAN PLC	216	163	317	45,516	素材		
ENTERTAINMENT ONE LTD	303	—	—	—	メディア・娯楽		
SAGE GROUP PLC/THE	720	624	473	67,840	ソフトウェア・サービス		
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	7,227 10	1,878 7	2,443 —	350,132 ＜8.7%＞		
(スイス) NOVARTIS AG-REG CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		119 50	74 34	千スイス・フラン 677 240	76,674 27,180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 耐久消費財・アパレル	

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) ALCON INC	百株 —	百株 79	千スイス・フラン 475	千円 53,884		ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数 銘柄数 <比率>	169 2	187 3	1,393 —	157,739 <3.9%>		
(ノルウェー) EQUINOR ASA MOWI ASA	—	187 78	千ノルウェー・クローネ 2,822 1,705	33,449 20,213		エネルギー 食品・飲料・タバコ	
小計	株数 銘柄数 <比率>	— 2	266 —	4,528 —	53,662 <1.3%>		
(デンマーク) GENMAB A/S H LUNDBECK A/S	—	16 100	千デンマーク・クローネ 2,853 2,560	45,939 41,220		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数 銘柄数 <比率>	— 2	117 —	5,413 —	87,160 <2.2%>		
(香港) AIA GROUP LTD	536	536	千香港ドル 4,145	58,997		保険	
小計	株数 銘柄数 <比率>	536 1	536 1	4,145 —	58,997 <1.5%>		
合計	株数 銘柄数 <比率>	13,132 73	8,464 82	— —	3,956,216 <98.6%>		

(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別銘柄評価額の比率。

(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	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) SIMON PROPERTY GROUP INC DIGITAL REALTY TRUST INC	千□ 2 —	千□ — 1	千米ドル — 205	千円 — 22,744		% — 0.6	
合計	□数 銘柄数 <比率>	2 1	1 1	205 —	22,744 <0.6%>		

(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

(2020年2月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,956,216	% 97.3
投資証券	22,744	0.6
コール・ローン等、その他	87,306	2.1
投資信託財産総額	4,066,266	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（4,045,875千円）の投資信託財産総額（4,066,266千円）に対する比率は99.5%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＝110.91円、1カナダ・ドル＝83.43円、1ユーロ＝120.33円、1イギリス・ポンド＝143.31円、1スイス・フラン＝113.21円、1スウェーデン・クローネ＝11.39円、1ノルウェー・クローネ＝11.85円、1デンマーク・クローネ＝16.10円、1オーストラリア・ドル＝73.30円、1香港ドル＝14.23円、1シンガポール・ドル＝79.36円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年2月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,121,954,181円
コール・ローン等	68,878,223
株式(評価額)	3,956,216,774
投資証券(評価額)	22,744,238
未収入金	68,429,821
未収配当金	5,685,125
(B) 負債	111,412,535
未払金	73,412,529
未払解約金	38,000,000
未払利息	6
(C) 純資産額(A-B)	4,010,541,646
元本	1,134,129,361
次期繰越損益金	2,876,412,285
(D) 受益権総口数	1,134,129,361口
1口当たり基準価額(C/D)	35,362円

〔注記事項〕

期首元本額	1,154,741,438円
期中追加設定元本額	83,255,843円
期中一部解約元本額	103,867,920円
1口当たり純資産額	3,5362円

〔当マザーファンドの当期末における元本の内訳〕

UBS DC海外株式ファンド 1,134,129,361円

損益の状況

(自2019年2月26日 至2020年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	71,002,034円
受取配当金	70,105,763
受取利息	349,268
その他収益金	553,810
支払利息	△ 6,807
(B) 有価証券売買損益	399,922,840
売買益	628,249,698
売買損	△ 228,326,858
(C) 信託報酬等	△ 1,954,627
(D) 当期損益金(A+B+C)	468,970,247
(E) 前期繰越損益金	2,458,829,961
(F) 追加信託差損益金	190,744,157
(G) 解約差損益金	△ 242,132,080
(H) 計(D+E+F+G)	2,876,412,285
次期繰越損益金(H)	2,876,412,285

(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算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。