

\*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5期 運用報告書（全体版）  
決算日 2019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5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. キーシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額	税込み 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			
(設定日) 2015年3月12日	円 10,000	円 -	% -	10,000	% -	% -	% -	百万円 10
1期 (2015年12月7日)	9,821	0	△ 1.8	10,046	0.5	97.6	1.2	650
2期 (2016年12月6日)	9,969	0	1.5	10,540	4.9	99.8	1.3	833
3期 (2017年12月6日)	11,623	0	16.6	12,656	19.4	96.0	2.2	863
4期 (2018年12月6日)	11,292	0	△ 2.8	12,681	0.2	93.6	1.5	1,236
5期 (2019年12月6日)	12,925	0	14.5	14,581	15.0	97.7	1.2	1,088

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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) 2018年12月6日	円 11,292	% -	12,681	% -	% 93.6	% 1.5
12月末	10,294	△ 8.8	11,760	△ 7.3	93.7	1.5
2019年 1月末	11,265	△ 0.2	12,678	△ 0.0	91.9	1.4
2月末	11,769	4.2	13,205	4.1	96.4	1.4
3月末	11,882	5.2	13,319	5.0	96.7	1.4
4月末	12,379	9.6	13,842	9.2	98.5	1.4
5月末	11,908	5.5	13,266	4.6	95.6	1.6
6月末	12,384	9.7	13,842	9.2	93.8	1.6
7月末	12,551	11.1	14,178	11.8	94.2	1.6
8月末	12,054	6.7	13,764	8.5	93.4	1.6
9月末	12,251	8.5	14,005	10.4	97.1	1.7
10月末	12,581	11.4	14,326	13.0	99.3	1.3
11月末	13,125	16.2	14,795	16.7	97.2	1.2
(期末) 2019年12月6日	12,925	14.5	14,581	15.0	97.7	1.2

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

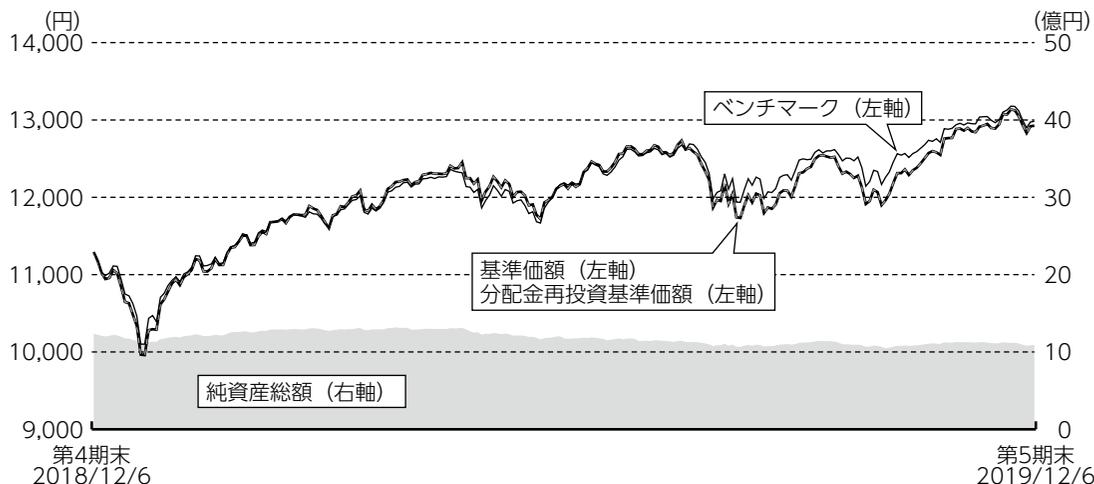
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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

（2018年12月6日～2019年12月6日）



第5期首：11,292円

第5期末：12,925円（既払分配金 0円）

騰落率：14.5%（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1,633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+14.5%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値上がりしたことです。マザーファンドの基準価額は、組入株式の上昇によるプラス要因が、為替相場における円高の進行などのマイナス要因を上回ったため、値上がりしました。（マザーファンドにおける為替変動による影響は、ベビーファンドにおける対円での為替ヘッジにより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上昇しました。期初、米中貿易摩擦の長期化や世界経済の減速に対する懸念から、2018年末にかけて世界的な株安が進行しました。しかし2019年に入ると、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめ先進国の中央銀行が景気に配慮するハト派的な姿勢に転換したことなどから、グローバル株式市場は大きく反発しました。5月以降は、通商問題をめぐる米中両国の応酬や英国の欧州連合（EU）離脱問題をめぐる動き、また世界経済の先行き不透明感と世界的な金融緩和など、強弱の材料が入り混じる中、グローバル株式市場は方向感に乏しい展開が続きました。期末にかけては、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再び勢いを取り戻し、前期末を大きく上回る水準で期末を迎えました。

## ポートフォリオについて

### 当ファンドのポートフォリオについて

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

ヘルスケアについては、高水準で安定したキャッシュフロー創出力を有する英グラクソ・スミスクラインや、がん治療薬の開発に特化するデンマークのバイオテクノロジー企業、ジェンマブ、米大統領選が意識される時期に入ると、国民皆保険制度導入への過度な警戒感による出遅れから割安度が高まった米医療保険大手のユナイテッドヘルス・グループ等について新規にポジションを構築することで、セクターウェイトを引き上げました。また、一般消費財・サービスでは、米床製品メーカーのモホーク・インダストリーズ、独自自動車部品メーカーのコンチネンタルといった、2019年5月や8月の相場下落局面で大きく売り込まれた銘柄に投資することで、セクターウェイトを引き上げています。

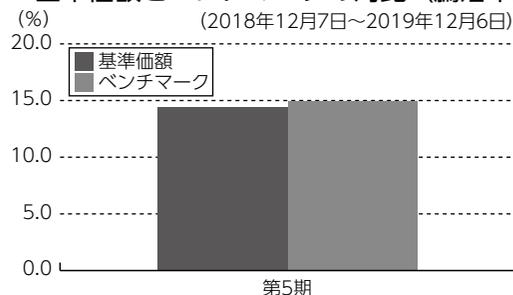
## (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

エネルギーと素材、公益については、セクターウェイトを引き下げました。エネルギーでは欧州経済の減速感の強まりもあり、業績の先行きに不透明感の高まった英石油大手のBPやカナダの石油・天然ガス会社、ハスキー・エナジーについて、素材では、株価上昇で相対的な投資魅力度の低下した米特殊化学品メーカーのアシュランド・グローバルを、また公益では、政府が導入した価格上限規制や競争激化の影響を踏まえ、投資判断を引き下げた英総合エネルギー企業のセントリカについて売却を進めることにより、それぞれセクターウェイトを引き下げています。

## 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+15.0%に対して基準価額は+14.5%と、ベンチマークを0.5%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要因は、主に当ファンドで信託報酬等費用を負担したことによるものです。組入マザーファンドの保有株式においては、公益事業や不動産などの業種における銘柄選択がマイナスに寄与した一方、情報技術やコミュニケーション・サービスなどの業種における銘柄選択はプラスに寄与しました。

## 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5期
	2018年12月7日～2019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	2,924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

米国株式は、不安定な展開を予想します。ここ数ヶ月の米国株式は、米利下げや米中通商協議への期待に加え、製造業の底打ちの兆しを背景とした世界経済の回復期待などを材料に堅調な展開が続いてきました。投資家心理が楽観に傾いている中、高値警戒感が出やすい水準にあることから、通商協議に対する米国の強硬姿勢や国内政治の不透明感の強まりをきっかけに、年末にかけてポジション調整の動きが強まることも考えられます。欧州株式については、もみ合う展開を予想します。グローバル製造業の底打ちなど明るい兆しが見え始める中、欧州を取り巻く厳しい外需環境の改善に期待が強まっています。引き続き、ECBによる包括的な金融緩和策や追加的な財政支出などの景気支援、底堅い内需などが欧州株式のサポート要因になるものと見ています。その一方、英国は下院総選挙での保守党圧勝でEU離脱への道筋はついたものの、貿易や安全保障を巡ってEUと合意が得られるか、また「第1段階」の合意に至った米中通商交渉もここから先は長期戦が不可避であり、政治面では先行きに波乱のリスクは残されています。株価上昇で割安度が薄れつつあることから、投資家心理の変化などに影響を受けやすいと見ています。

### 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

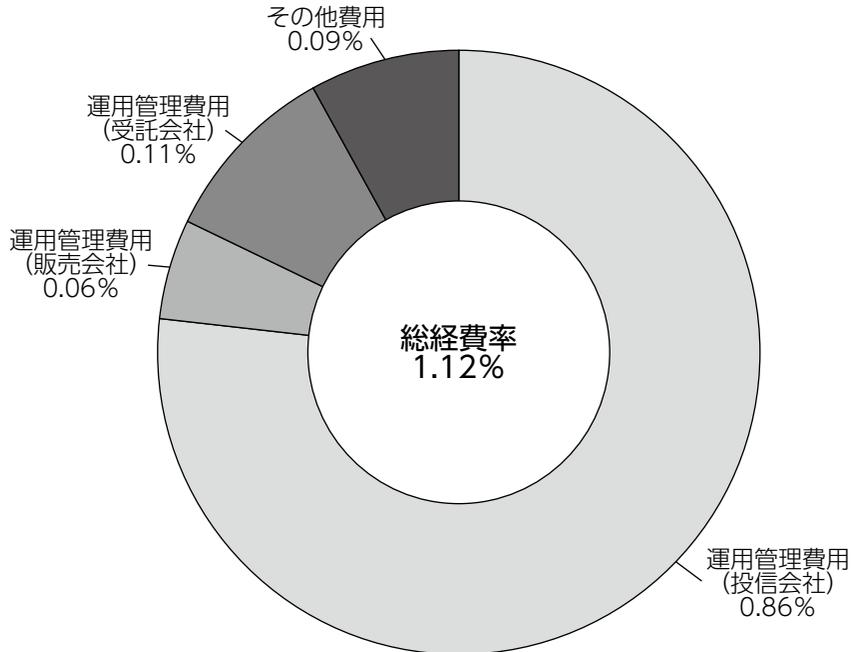
項目	当期 2018/12/7~2019/12/6		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	123円	1.023%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は12,036円です。
（投信会社）	（103）	（0.858）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 7）	（0.055）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 13）	（0.110）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	4	0.029	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 4）	（0.029）	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	2	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）	（ 2）	（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	10	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）	（ 5）	（0.039）	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	（ 2）	（0.020）	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	（ 3）	（0.025）	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）	（0.003）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	139	1.158	

(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。

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 2018年12月7日 至 2019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□ 90,711	千円 160,000	千□ 243,877	千円 448,000

(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	7,608,598千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,300,453千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.20

(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 2018年12月7日 至 2019年12月6日)

## (1) 株 式

買 柄	付			買 柄	付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
KONINKLUKE AHOLD DELHAIZE N(ユーロ・オランダ)	52	136,145	2,586	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	13	165,721	12,106
NOVARTIS AG-REG(スイス)	11	113,833	9,932	T-MOBILE US INC(アメリカ)	19	154,478	7,964
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A(アメリカ)	20	109,094	5,255	MICROSOFT CORP(アメリカ)	10	154,455	14,064
GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	47	105,704	2,209	SANOFI(ユーロ・フランス)	15	147,482	9,321
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG(スイス)	12	95,289	7,507	NOVARTIS AG-REG(スイス)	14	141,524	9,839
CONTINENTAL AG(ユーロ・ドイツ)	5	87,248	15,728	TESCO PLC(イギリス)	413	134,130	324
ADOBE INC(アメリカ)	3	79,784	25,232	BP PLC(イギリス)	195	130,889	669
MOHAWK INDUSTRIES INC(アメリカ)	5	77,564	15,084	AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.663	127,786	192,739
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG(ユーロ・ドイツ)	6	76,941	11,189	MASTERCARD INC - A(アメリカ)	4	119,549	26,780
ELANCO ANIMAL HEALTH INC(アメリカ)	21	73,443	3,382	UNILEVER NV-CVA(ユーロ・オランダ)	17	110,461	6,488

(注) 金額は受け渡し代金。

## (2) 投資信託証券

買 柄	付		買 柄	付	
	□ 数	金 額		□ 数	金 額
SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	千□ 1	千円 34,764	SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	千□ 3	千円 53,594

(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 2018年12月7日 至 2019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			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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 34	百万円 -	% -	百万円 53	百万円 13	% 24.5
為替直物取引	2,962	125	4.2	5,668	125	2.2

(注) 平均保有割合 17.9%

※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)	346千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.112千円
(B) / (A)	0.0%

(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

(2019年12月6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□ 706,478	千□ 553,312	千円 1,081,284

(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 (2,957,733千口) 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	
AGCO CORP	136	83	639	69,539	資本財
ADOBE INC	—	14	435	47,348	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	16	9	1,648	179,344	小売
BANK OF AMERICA CORP	505	314	1,039	113,139	銀行
CIGNA CORP	34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	344	237	1,045	113,761	メディア・娯楽
INCYTE CORP	120	66	623	67,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	92	85	1,197	130,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	136	—	—	—	銀行
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	73	36	616	67,064	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	233	135	2,030	220,955	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	173	133	620	67,502	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	71	49	530	57,760	保険
NEWELL BRANDS INC	276	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	89	50	682	74,294	食品・飲料・タバコ
TJX COMPANIES INC	382	212	1,268	138,056	小売
WALT DISNEY CO/THE	65	57	845	91,990	メディア・娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	19	555	60,417	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	373	268	1,431	155,739	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	89	79	378	41,231	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	31	515	56,058	各種金融
BIO-RAD LABORATORIES-A	21	14	525	57,218	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	40	503	54,752	メディア・娯楽
CIRRUS LOGIC INC	119	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL DISPLAY CORP	34	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	268	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	146	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THOR INDUSTRIES INC	—	4	29	3,202	自動車・自動車部品
WABTEC CORP	90	—	—	—	資本財
LKQ CORP	337	238	847	92,257	小売
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	—	46	635	69,103	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	131	96	585	63,733	エネルギー
MASTERCARD INC - A	85	41	1,188	129,371	ソフトウェア・サービス
METLIFE INC	131	—	—	—	保険

## 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		
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	51	709	77,216	耐久消費財・アパレル	
STERICYCLE INC	91	83	539	58,717	商業・専門サービス	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	31	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	92	87	729	79,367	資本財	
DELTA AIR LINES INC	146	135	754	82,108	運輸	
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	375	263	325	35,385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	55	58	690	75,169	半導体・半導体製造装置	
EXPEDIA GROUP INC	50	—	—	—	小売	
APTIV PLC	57	—	—	—	自動車・自動車部品	
FACEBOOK INC-CLASS A	115	66	1,330	144,818	メディア・娯楽	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	26	608	66,242	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	183	266	1,432	155,885	食品・飲料・タバコ	
GRIFOLS SA-ADR	—	205	458	49,920	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC	175	—	—	—	電気通信サービス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	—	16	168	18,302	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	394	272	465	50,687	エネルギー	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	186	505	55,036	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WORLDPAY INC-CLASS A	101	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ALLEGION PLC	51	59	721	78,514	資本財	
LIVERAMP HOLDINGS INC	—	109	537	58,527	ソフトウェア・サービス	
MSA SAFETY INC	—	37	474	51,576	商業・専門サービス	
ARISTA NETWORKS INC	—	20	393	42,770	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SYNCHRONY FINANCIAL	301	208	781	85,016	各種金融	
COHERUS BIOSCIENCES INC	38	80	140	15,315	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	87	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
GODADDY INC - CLASS A	76	33	229	24,990	ソフトウェア・サービス	
LIVANOVA PLC	63	77	630	68,551	ヘルスケア機器・サービス	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	114	—	—	—	素材	
MADISON SQUARE GARDEN CO- A	—	19	539	58,723	メディア・娯楽	
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	467	205	689	75,050	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	7,652 49	4,938 48	34,279 —	3,729,958 <64.5%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN NATURAL RESOURCES	266	226	836	69,069	エネルギー	
HUSKY ENERGY INC	451	—	—	—	エネルギー	
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	100	—	—	—	エネルギー	
ENERPLUS CORP	270	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,089 4	226 1	836 —	69,069 <1.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
CONTINENTAL AG	—	49	576	69,695	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	426	—	—	—	電気通信サービス	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	76	379	45,793	自動車・自動車部品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	—	68	645	77,951	家庭用品・パーソナル用品	
LANXESS AG	137	94	561	67,817	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	563 2	290 4	2,162 —	261,258 <4.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
BANCA MEDIOLANUM SPA	1,184	810	752	90,896	各種金融	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	—	346	307	37,118	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,184 1	1,157 2	1,059 —	128,015 <2.2%>	

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)		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	
SANOFI	158	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THALES SA	73	—	—	—	資本財
PUBLICIS GROUPE	69	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	301 —	— —	— —	< - % >
(ユーロ…オランダ)					
UNILEVER NV-CVA	170	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	—	458	1,067	128,922	食品・生活必需品小売り
ASR NEDERLAND NV	225	156	520	62,880	保険
PROSUS NV	—	62	370	44,761	小売
ABN AMRO GROUP NV-CVA	251	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	647 3	676 3	1,958 —	236,564 < 4.1 % >
(ユーロ…スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	925	623	294	35,576	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	925 1	623 1	294 —	35,576 < 0.6 % >
(ユーロ…ベルギー)					
KBC GROUP NV	—	85	567	68,512	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	85 1	567 —	68,512 < 1.2 % >
(ユーロ…オーストリア)					
ERSTE GROUP BANK AG	255	176	572	69,164	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	255 1	176 1	572 —	69,164 < 1.2 % >
(ユーロ…フィンランド)					
SAMPO OYJ-A SHS	84	162	598	72,271	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	84 1	162 1	598 —	72,271 < 1.3 % >
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	3,963 12	3,172 13	7,212 —	871,363 < 15.1 % >
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
ASHTAD GROUP PLC	277	191	446	63,979	資本財
SPECTRIS PLC	146	118	323	46,257	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	202	169	501	71,854	食品・飲料・タバコ
BP PLC	1,925	—	—	—	エネルギー
CENTRICA PLC	5,947	—	—	—	公益事業
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	402	686	98,249	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESCO PLC	3,610	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BABCOCK INTL GROUP PLC	566	727	421	60,409	商業・専門サービス
ANGLO AMERICAN PLC	537	247	500	71,673	素材
ENTERTAINMENT ONE LTD	610	376	209	29,983	メディア・娯楽
SAGE GROUP PLC/THE	1,207	940	674	96,533	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	15,031 10	3,174 8	3,763 —	538,942 < 9.3 % >
(スイス)			千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG	141	112	1,017	112,172	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	—	81	597	65,860	耐久消費財・アパレル
ALCON INC	—	80	442	48,762	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	141 1	274 3	2,058 —	226,796 < 3.9 % >

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	
(ノルウェー) EQUINOR ASA	百株 -	百株 229	千ノルウェー・クローネ 3,855	千円 45,922	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	- -	229 1	3,855 -	45,922 <0.8%>
(デンマーク) GENMAB A/S H LUNDBECK A/S	- -	25 111	千デンマーク・クローネ 4,189 2,858	67,741 46,213	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 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	- -	137 2	7,047 -	113,955 <2.0%>
(オーストラリア) UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	414	-	千オーストラリア・ドル -	-	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	414 1	- -	- -	- <-%>
(香港) AIA GROUP LTD	1,172	810	千香港ドル 6,281	87,313	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,172 1	810 1	6,281 -	87,313 <1.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	29,465 78	12,963 77	- -	5,683,321 <98.3%>

(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	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	千□ 5	千□ 4	千米ドル 659	千円 71,710	% 1.2
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5 1	4 1	659 -	71,710 <1.2%>

(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

(2019年12月6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	1,081,284	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,289	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,100,573	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 (5,794,744千円) の投資信託財産総額 (5,801,122千円) 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=108.81円、1カナダ・ドル=82.57円、1ユーロ=120.81円、1イギリス・ポンド=143.19円、1スイス・フラン=110.20円、1スウェーデン・クローネ=11.47円、1ノルウェー・クローネ=11.91円、1デンマーク・クローネ=16.17円、1オーストラリア・ドル=74.38円、1香港ドル=13.90円、1シンガポール・ドル=80.00円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年12月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,232,622,792円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	13,164,857
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)	1,081,284,127
未 収 入 金	1,138,173,808
(B) 負 債	1,144,379,443
未 払 金	1,136,179,630
未 払 解 約 金	2,232,375
未 払 信 託 報 酬	5,676,714
未 払 利 息	37
そ の 他 未 払 費 用	290,687
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,088,243,349
元 本	841,982,635
次 期 繰 越 損 益 金	246,260,714
(D) 受 益 権 総 口 数	841,982,635口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,925円

〈注記事項〉

期首元本額	1,094,850,641円
期中追加設定元本額	165,253,904円
期中一部解約元本額	418,121,910円
1口当たり純資産額	1.2925円

## 損益の状況

(自2018年12月7日 至2019年12月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 10,164円
支 払 利 息	△ 10,164
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	140,629,692
売 買 益	217,414,334
売 買 損	△ 76,784,642
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,479,654
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	128,139,874
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,575,484
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	116,545,356
(配 当 等 相 当 額)	( 91,198,946)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 25,346,410)
(G) 計 (D+E+F)	246,260,714
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	246,260,714
追 加 信 託 差 損 益 金	116,545,356
(配 当 等 相 当 額)	( 91,472,119)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 25,073,237)
分 配 準 備 積 立 金	129,715,358

(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 (17,609,856円)、費用控除後の有価証券等損益額 (63,949,631円)、信託約款に規定する収益調整金 (116,545,356円) および分配準備積立金 (48,155,871円) より分配対象収益は246,260,714円 (10,000口当たり2,924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13期（2019年4月10日決算）

（計算期間：2018年4月11日～2019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13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				
9期 (2015年4月10日)	円 15,298	% 21.1	% 16,712	% 27.1	% 97.2	% -	% 1.4	百万円 7,802
10期 (2016年4月11日)	12,577	△17.8	14,285	△14.5	95.9	-	1.6	7,052
11期 (2017年4月10日)	15,268	21.4	17,115	19.8	95.9	-	1.2	6,392
12期 (2018年4月10日)	16,632	8.9	18,716	9.4	92.5	-	2.1	6,913
13期 (2019年4月10日)	18,480	11.1	21,053	12.5	97.7	-	1.4	7,096

(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、知的財産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) 2018年 4月10日	円 16,632	% -	% 18,716	% -	% 92.5	% -	% 2.1
4月末	17,312	4.1	19,496	4.2	94.5	-	2.1
5月末	17,483	5.1	19,610	4.8	93.1	-	2.3
6月末	17,700	6.4	19,775	5.7	94.3	-	1.3
7月末	18,376	10.5	20,561	9.9	96.7	-	1.3
8月末	18,809	13.1	21,012	12.3	96.2	-	1.4
9月末	19,116	14.9	21,547	15.1	98.4	-	1.4
10月末	17,257	3.8	19,653	5.0	95.5	-	1.6
11月末	17,574	5.7	20,116	7.5	95.2	-	1.5
12月末	15,401	△ 7.4	18,025	△ 3.7	96.6	-	1.5
2019年 1月末	16,721	0.5	19,204	2.6	95.9	-	1.5
2月末	17,827	7.2	20,363	8.8	96.6	-	1.4
3月末	18,002	8.2	20,514	9.6	96.9	-	1.4
(期末) 2019年 4月10日	18,480	11.1	21,053	12.5	97.7	-	1.4

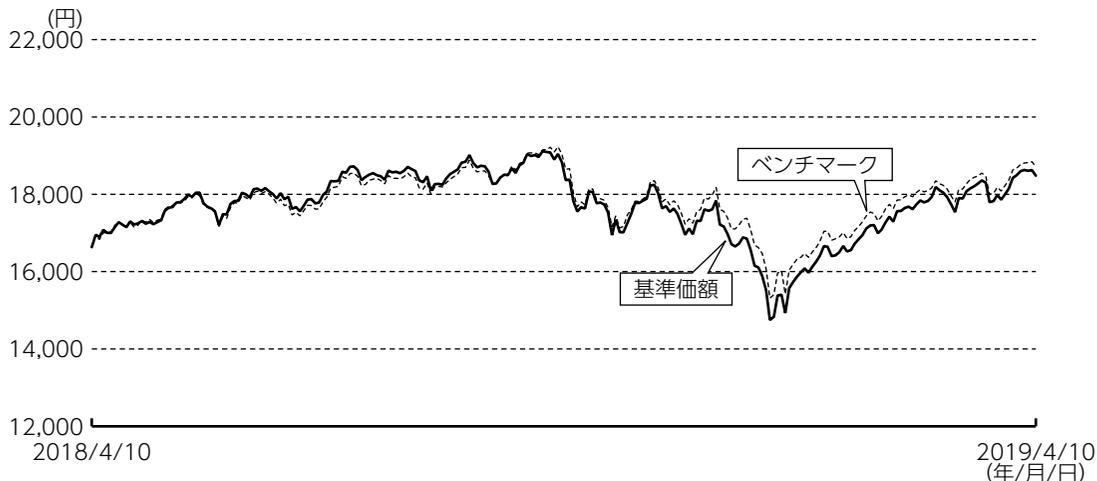
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

(2018年4月10日～2019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1,848円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+11.1%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、組入株式の上昇や為替市場における円安・米ドル高などのプラス要因が、円高・ユーロ安の進行などの他のマイナス要因を上回ったため、値上がりしました。

### 投資環境について

当期のグローバル株式市場は上昇しました。期初より、米国の堅調な景気動向や企業業績などに支えられ、米国株式が牽引する形でグローバル株式市場は上昇基調をたどりました。2018年10月以降、米中貿易摩擦の長期化や世界経済の先行きに対する懸念などからグローバル株式市場は下落に転じ、年末にかけて世界的な株安が進行しました。しかし2019年に入ると、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめ先進国の中央銀行が景気に配慮するハト派的な姿勢に転換したこと、また米中貿易摩擦の緩和期待が高まったことなどを背景に、グローバル株式市場は大きく反発し、前期末を上回る水準で期を終えました。

## 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

ヘルスケアについては、強みを持つがん治療薬分野の強化や経営課題へのスピード感ある取組みに加え、積極的な株主還元姿勢も評価するスイス大手医薬のノバルティスのほか、そのノバルティスや香港企業とも提携し、米国外での販売強化を図る米バイオ医薬のインサイトを新規に組み入れることで、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、高速インターネットサービスの拡大や、豊富なコンテンツを有するメディア事業の伸びが株価に十分反映されていないと見る米メディア大手のコムキャストに追加投資したほか、買収で動画コンテンツと配信プラットフォームの一段の拡充・強化が期待できる米同業のウォルト・ディズニーや、パッケージ販売からデジタル配信へのシフトで成長が加速する米ゲームソフトのテイクツー・インタラクティブ・ソフトウェアの新規購入により、セクターウェイトを引き上げました。

#### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

金融では、株価上昇で相対的な投資魅力度の低下した豪総合保険のインシュアランス・オーストラリア・グループや米生命保険のメットライフのほか、経営環境の悪化により本業の先行き不透明感が強まったイタリア大手銀行のメディオバンカについても売却を進め、セクターウェイトを引き下げました。この他のセクターでの目立ったセクターウェイト引き下げはなく、上述のセクターウェイト引き上げには主に保有する現金を充当しています。

## 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+12.5%に対して基準価額は+11.1%と、ベンチマークを1.4%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、組入株式において、ヘルスケアや公益事業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などです。

## 今後の運用方針

### 投資環境の見通し

米国株式、欧州株式ともに、もみ合う展開を予想します。米国では、米中通商協議の進展に加え、FRBがハト派姿勢を強めていることが株式市場の追い風となっています。その一方、米国株式は年初から一本調子の上昇が続いたことで過熱感もみられるため、経済指標の動向や本格化する米企業決算の内容次第で、利益確定の動きが強まる可能性も考えられます。また欧州では、域内景気の早期好転が見込みづらいことに加え、米国と欧州連合（EU）の通商交渉や、離脱期限は再延期されたものの、具体的な進展の見られない英国のEU離脱協議の帰趨など、政治リスクが再び高まる可能性があります。一方、中国経済の安定化への期待や、欧州中央銀行（ECB）のハト派姿勢を受けた欧州金利およびユーロへの下方圧力、魅力的なバリュエーションなどは、下値を支える材料になると見えています。

### 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 2018/4/11～2019/4/10		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	4円 ( 4) ( 0)	0.024% (0.024) (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)	0.028 (0.028) (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)	6 ( 6) ( 0)	0.036 (0.035) (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 売買に係る税金等
合計	15	0.088	

※期中の平均基準価額は17,631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 2018年4月11日 至 2019年4月10日）

(1) 株 式

	買		付		売		付	
	株数	金額	株数	金額	株数	金額	株数	金額
外国	百株		百株		百株		百株	
アメリカ	3,531 ( 268)	千米ドル 20,954 ( 598)	3,980 ( 34)	千米ドル 20,126 ( 598)				
カナダ	451	千カナダ・ドル 1,741	1,164	千カナダ・ドル 2,644				
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ				
ドイツ	135 ( -)	511 (△ 25)	483	803				
イタリア	330	217	879	627				
フランス	126	826	238	1,796				
オランダ	133	479	175	658				
スペイン	925	480	147	73				
オーストリア	48 ( -)	173 (△ 28)	54	182				
フィンランド	12	51	12	50				
イギリス	5,837 ( 409)	千イギリス・ポンド 2,641 ( 63)	4,703	千イギリス・ポンド 2,893				
スイス	389 ( 47)	千スイス・フラン 3,145 ( -)	35	千スイス・フラン 298				
ノルウェー	17	千ノルウェー・クローネ 575	164	千ノルウェー・クローネ 6,165				
デンマーク	28	千デンマーク・クローネ 3,324	-	千デンマーク・クローネ -				
オーストラリア	25 ( 441)	千オーストラリア・ドル 38 ( 561)	1,108	千オーストラリア・ドル 1,035				
香港	240	千香港ドル 1,546	960	千香港ドル 5,859				

(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	口数	金額	口数	金額
外国	口		口		口		口	
アメリカ		千口		千口		千口		千口
SIMON PROPERTY GROUP INC	1	千米ドル 309	1	千米ドル 212				
小計証券数・金額	1	309	1	212				
オーストラリア		千口		千口		千口		千口
WESTFIELD CORP	2	千オーストラリア・ドル 25	(105)	千オーストラリア・ドル (932)				
小計証券数・金額	2	25	(105)	(932)				

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( ) 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

**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	7,334,451千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,331,648千円
(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。

**主要な売買銘柄** (自 2018年4月11日 至 2019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
NOVARTIS AG-REG(スイス)	26	254,806	9,696	SANOFI(ユーロ・フランス)	20	195,257	9,420
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A(アメリカ)	24	121,235	5,039	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC(アメリカ)	14	117,291	8,327
CANADIAN NATURAL RESOURCES(カナダ)	29	118,557	4,065	SHIRE PLC(イギリス)	18	112,134	6,167
WALT DISNEY CO/THE(アメリカ)	8	109,333	12,693	ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC(アメリカ)	12	109,302	8,747
INCYTE CORP(アメリカ)	13	96,919	7,322	SUNCOR ENERGY INC(カナダ)	23	107,950	4,622
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG(スイス)	12	95,548	7,528	KROGER CO(アメリカ)	30	99,252	3,218
JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	6	92,026	14,850	AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.498	94,515	189,790
DELTA AIR LINES INC(アメリカ)	16	90,012	5,615	WABTEC CORP(アメリカ)	11	92,322	8,309
NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	9	88,368	9,771	LENNAR CORP-A(アメリカ)	14	89,993	6,205
ADOBE INC(アメリカ)	3	79,784	25,232	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG(ユーロ・ドイツ)	45	86,769	1,886

(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
SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	1	34,159	SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	1	23,611
WESTFIELD CORP(オーストラリア)	2	2,145			

(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 2018年4月11日 至 2019年4月10日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等です。

## 組入資産明細表 (2019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	
AGCO CORP	123	119	836	93,012	資本財
ADOBE INC	—	29	788	87,730	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	28	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON.COM INC	15	13	2,460	273,554	小売
BANK OF AMERICA CORP	457	444	1,282	142,657	銀行
CIGNA CORP	31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	272	343	1,407	156,533	メディア・娯楽
INCYTE CORP	—	106	879	97,754	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	99	123	1,679	186,784	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	123	120	1,261	140,253	銀行
KROGER CO	260	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KLA-TENCOR CORP	38	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	66	64	1,023	113,801	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	210	215	2,574	286,249	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	156	169	705	78,449	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	64	62	582	64,759	保険
NEWELL BRANDS INC	252	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	80	78	955	106,277	食品・飲料・タバコ
TJX COMPANIES INC	186	335	1,807	200,969	小売
WALT DISNEY CO/THE	—	72	851	94,680	メディア・娯楽
WELLS FARGO & CO	337	328	1,580	175,712	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	80	101	509	56,630	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	43	596	66,377	各種金融
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	117	502	55,833	素材
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	17	543	60,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	52	493	54,913	メディア・娯楽
CIRRUS LOGIC INC	108	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL DISPLAY CORP	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	242	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WABTEC CORP	88	—	—	—	資本財
LKQ CORP	262	352	1,060	117,909	小売
HESS CORP	119	133	833	92,640	エネルギー
LENNAR CORP-A	141	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MASTERCARD INC - A	77	75	1,775	197,431	ソフトウェア・サービス
METLIFE INC	118	—	—	—	保険
STERICYCLE INC	62	103	585	65,106	商業・専門サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	27	27	245	27,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	83	81	682	75,845	資本財
DELTA AIR LINES INC	—	128	732	81,440	運輸
CONCHO RESOURCES INC	—	31	343	38,222	エネルギー
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	271	329	397	44,153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPIRIT AIRLINES INC	177	—	—	—	運輸
WPX ENERGY INC	165	—	—	—	エネルギー
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	81	793	88,270	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA GROUP INC	45	44	546	60,792	小売
APTIV PLC	—	50	445	49,541	自動車・自動車部品
FACEBOOK INC-CLASS A	104	101	1,809	201,181	メディア・娯楽
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	111	323	1,607	178,769	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	158	131	940	104,634	電気通信サービス
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	337	346	852	94,785	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)	百株	百株	千米ドル	千円		
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	98	322	35,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WORLDPAY INC-CLASS A	91	89	1,022	113,688	ソフトウェア・サービス	
ALLEGION PLC	45	75	701	77,970	資本財	
CIGNA CORP	—	30	518	57,644	ヘルスケア機器・サービス	
CYCLERION THERAPEUTICS INC	—	32	59	6,562	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNCHRONY FINANCIAL	272	264	854	95,035	各種金融	
QORVO INC	58	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
COHERUS BIOSCIENCES INC	38	108	158	17,607	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	116	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
GODADDY INC - CLASS A	—	67	506	56,320	ソフトウェア・サービス	
LIVANOVA PLC	54	55	382	42,561	ヘルスケア機器・サービス	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	85	—	—	—	素材	
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	320	362	1,010	112,325	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	6,706 48	6,490 47	42,508 —	4,726,995 <66.6%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN NATURAL RESOURCES	—	234	915	76,367	エネルギー	
HUSKY ENERGY INC	408	—	—	—	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	213	—	—	—	エネルギー	
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	84	—	—	—	エネルギー	
ENERPLUS CORP	239	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	946 4	234 1	915 —	76,367 <1.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	386	—	—	—	電気通信サービス	
LANXESS AG	81	120	620	77,637	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	468 2	120 1	620 —	77,637 <1.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
MEDIOBANCA SPA	518	—	—	—	銀行	
BANCA MEDIOLANUM SPA	1,072	1,041	677	84,812	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,590 2	1,041 1	677 —	84,812 <1.2%>	
(ユーロ…フランス)						
SANOFI	171	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
THALES SA	66	64	685	85,776	資本財	
PUBLICIS GROUPE	—	61	282	35,307	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	238 2	125 2	967 —	121,083 <1.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
UNILEVER NV-CVA	179	149	770	96,465	家庭用品・パーソナル用品	
ASR NEDERLAND NV	204	198	757	94,848	保険	
ABN AMRO GROUP NV-CVA	227	221	466	58,395	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	610 3	569 3	1,994 —	249,709 <3.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	778	415	52,077	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	778 1	415 —	52,077 <0.7%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	231	224	771	96,626	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	231 1	224 1	771 —	96,626 <1.4%>	

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…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS	百株 76	百株 76	千ユーロ 322	千円 40,401	保険
小 計	株 数 76 銘柄数<比率> 1	株 数 76 銘柄数<比率> 1	外貨建金額 322	邦貨換算金額 40,401 <0.6%>	
ユーロ 合計	株 数 3,215 銘柄数<比率> 11	株 数 2,935 銘柄数<比率> 10	外貨建金額 5,769	邦貨換算金額 722,349 <10.2%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
ASHTHEAD GROUP PLC	251	243	486	70,591	資本財
SPECTRIS PLC	—	128	342	49,666	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	183	178	553	80,351	食品・飲料・タバコ
BP PLC	2,080	1,691	971	140,893	エネルギー
CENTRICA PLC	3,977	5,226	572	83,076	公益事業
TESCO PLC	2,635	3,517	822	119,384	食品・生活必需品小売り
BABCOCK INTL GROUP PLC	513	510	260	37,755	商業・専門サービス
ANGLO AMERICAN PLC	381	417	924	134,141	素材
SHIRE PLC	166	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENTERTAINMENT ONE LTD	—	699	323	46,879	メディア・娯楽
GLENCORE PLC	1,030	—	—	—	素材
SAGE GROUP PLC/THE	1,101	1,251	883	128,232	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 12,321 銘柄数<比率> 10	株 数 13,864 銘柄数<比率> 10	外貨建金額 6,140	邦貨換算金額 890,973 <12.6%>	
(スイス)			千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG	—	235	1,996	221,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	—	119	839	93,361	耐久消費財・アパレル
*NEW ALCON INC	—	47	273	30,388	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 — 銘柄数<比率> —	株 数 401 銘柄数<比率> 3	外貨建金額 3,109	邦貨換算金額 345,742 <4.9%>	
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ		
YARA INTERNATIONAL ASA	146	—	—	—	素材
小 計	株 数 146 銘柄数<比率> 1	株 数 — 銘柄数<比率> —	外貨建金額 —	邦貨換算金額 — <-%>	
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
GENMAB A/S	—	28	3,336	55,956	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> —	株 数 28 銘柄数<比率> 1	外貨建金額 3,336	邦貨換算金額 55,956 <0.8%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	641	—	—	—	保険
小 計	株 数 641 銘柄数<比率> 1	株 数 — 銘柄数<比率> —	外貨建金額 —	邦貨換算金額 — <-%>	
(香港)			千香港ドル		
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	690	—	—	—	公益事業
AIA GROUP LTD	1,060	1,030	8,209	116,405	保険
小 計	株 数 1,750 銘柄数<比率> 2	株 数 1,030 銘柄数<比率> 1	外貨建金額 8,209	邦貨換算金額 116,405 <1.6%>	
合計	株 数 25,728 銘柄数<比率> 77	株 数 24,985 銘柄数<比率> 73	外貨建金額 —	邦貨換算金額 6,934,791 <97.7%>	

(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	期首 □数	当期末			比率
		□数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SIMON PROPERTY GROUP INC	千□ 4	千□ 4	千米ドル 902	千円 100,311	% 1.4
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	4 1	4 1	902 -	100,311 <1.4%>
(オーストラリア) WESTFIELD CORP			千オーストラリア・ドル -		
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	102 1	- -	- -	- <-%>
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	106 2	4 1	- -	100,311 <1.4%>

(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

(2019年4月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株 式	千円 6,934,791	% 97.1
投 資 証 券	100,311	1.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	104,575	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	7,139,677	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 (7,117,628千円) の投資信託財産総額 (7,139,677千円) に対する比率は99.7%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=111.20円、1カナダ・ドル=83.40円、1ユーロ=125.20円、1イギリス・ポンド=145.10円、1スイス・フラン=111.19円、1スウェーデン・クローネ=12.01円、1ノルウェー・クローネ=12.99円、1デンマーク・クローネ=16.77円、1オーストラリア・ドル=79.21円、1香港ドル=14.18円、1シンガポール・ドル=82.15円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年4月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,139,677,913円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	73,371,272
株 式(評価額)	6,934,791,085
投 資 証 券(評価額)	100,311,114
未 収 入 金	22,633,445
未 収 配 当 金	8,570,997
(B) 負 債	43,263,024
未 払 金	18,263,014
未 払 解 約 金	25,000,000
未 払 利 息	10
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	7,096,414,889
元 本	3,840,065,081
次 期 繰 越 損 益 金	3,256,349,808
(D) 受 益 権 総 口 数	3,840,065,081口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	18,480円

〈注記事項〉

期首元本額	4,156,733,751円
期中追加設定元本額	1,642,358,702円
期中一部解約元本額	1,959,027,372円
1口当たり純資産額	1.8480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)	981,444,766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)	1,066,673,883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)	698,989,813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)	1,092,956,619円

## 損益の状況

(自2018年4月11日 至2019年4月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	143,588,479円
受 取 配 当 金	142,658,277
受 取 利 息	703,728
そ の 他 収 益 金	260,427
支 払 利 息	△ 33,953
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	568,967,627
売 買 損 益	1,113,676,323
売 買 損 益	△ 544,708,696
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,787,789
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	709,768,317
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,756,912,821
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,304,641,298
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,514,972,628
(H) 計 (D + E + F + G)	3,256,349,808
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,256,349,808

(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。