

*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6期 運用報告書（全体版）
決算日 2020年12月7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7日に第6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 2021. 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。

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 比	投資信託 証券組入 率 比	純資産 総額
				円	%			
2期 (2016年12月6日)	9,969	0	1.5	10,540	4.9	99.8	1.3	百万円 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
6期 (2020年12月7日)	14,853	0	14.9	16,912	16.0	97.1	0.4	937

(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」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 比	投資信託 証券組入 率 比
	円	%	円	%		
(期首) 2019年12月6日	12,925	—	14,581	—	97.7	1.2
12月末	13,364	3.4	15,144	3.9	98.3	0.9
2020年 1月末	13,192	2.1	15,267	4.7	95.5	0.8
2月末	12,179	△ 5.8	14,047	△ 3.7	98.5	0.6
3月末	10,184	△ 21.2	12,073	△ 17.2	94.0	0.7
4月末	11,642	△ 9.9	13,480	△ 7.6	94.0	0.7
5月末	12,206	△ 5.6	13,930	△ 4.5	97.9	0.6
6月末	12,276	△ 5.0	14,124	△ 3.1	99.6	0.6
7月末	12,662	△ 2.0	14,828	1.7	95.5	0.7
8月末	13,313	3.0	15,809	8.4	95.8	0.6
9月末	12,873	△ 0.4	15,217	4.4	96.8	0.6
10月末	12,757	△ 1.3	14,970	2.7	95.3	0.6
11月末	14,533	12.4	16,686	14.4	97.5	0.4
(期末) 2020年12月7日	14,853	14.9	16,912	16.0	97.1	0.4

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

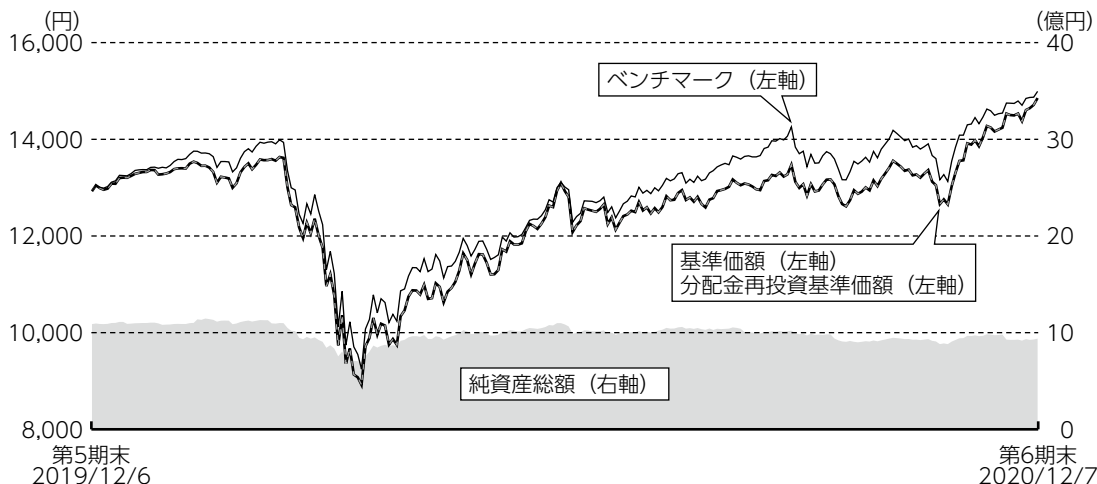
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

(2019年12月6日～2020年12月7日)



第6期首：12,925円

第6期末：14,853円（既払分配金 0円）

騰落率： 14.9%（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1,928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+14.9%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大幅に上昇しました。

期の序盤から2020年2月中旬にかけては、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱などの問題に進展がみられたこと、また米国を中心とした堅調な景気動向と企業業績などに下支えられて、グローバル株式市場は上昇基調で推移しました。しかし、3月に入り、中国で発生した新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と経済活動の停滞に対する懸念から、リスク回避の動きが急速に強まり、グローバル株式市場は大幅な調整が入りました。3月半ば以降は、各国政府・中央銀行が相次いで打ち出した大規模な緊急支援策や、経済活動再開への期待などに支えられて、グローバル株式市場は大きく反発しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展期待や、各国中央銀行の緩和的な金融政策などが下支えとなり、グローバル株式市場は上昇基調で推移しました。9月以降は、米中対立の激化懸念や、米国の追加景気対策をめぐる与野党協議の難航、欧米などでの新型コロナウイルスの感染再拡大による規制強化の動きなどが重石となる局面もみられました。しかし、期末にかけては、米大統領選および上下両院議会選を経て米国の政治的不透明感が後退したこと、また新型コロナウイルスのワクチンの臨床試験において高い有効性が確認されたことに伴う経済活動の正常化への期待感などを背景に、市場でリスク選好姿勢が強まり、グローバル株式市場は一段高となった結果、前期末を大幅に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

一般消費財・サービスについては、マクロ環境の変化に左右されにくい消耗品を主力に、積極的な店舗展開で収益拡大を図る米2位の1ドルショップ、ダラー・ツリーのほか、中長期的な有望分野とみる自動運転車や電気自動車の積極的安全（Active Safety）対策技術、およびコネクテッドカー（つながる車）で先行するポジションにあることを評価する米自動車部品メーカーのアプティボ、米最大手化粧品販売チェーンのアルタ・ビューティーへの新規投資などにより、ウェイトを引き上げました。また情報技術についても、新型コロナウイルス禍で需要が急拡大するデータセンターやクラウド向けに仮想化技術ソフトウェアを提供する米VMウェアや、

有機発光ダイオード（OLED）ディスプレイ用の発光素材（燐光）の開発とOLEDの技術開発に注力する米ユニバーサル・ディスプレイへの新規ポジション構築等により、ウェイトを引き上げています。

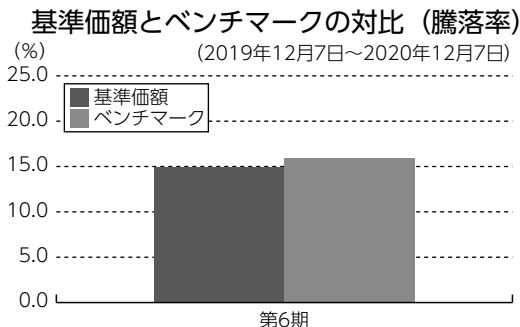
(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

ヘルスケアと金融については、ウェイトを引き下げました。ヘルスケアについては、米大統領選の主要テーマの1つである薬価引き下げが逆風となる米・英大手医薬（米ジョンソン&ジョンソン、英グラクソ・スミスクライン）について売却を進めました。また、金融についても、新型コロナウイルスの世界的感染拡大による経済停滞で、収益性と資産の質の両面で悪化を免れないことが予想される米大手銀のバンク・オブ・アメリカや、当局からの要請に応じ、株主還元を一時停止する方針を示した蘭保険会社のASRネダーランドの全売却等を通じて、それぞれ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+16.0%に対して基準価額は+14.9%と、ベンチマークを1.1%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の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、情報技術や金融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、一般消費財・サービスのオーバーウェイトやエネルギーなどの業種における銘柄選択はプラスに寄与しました。



(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6期
	2019年12月7日～2020年12月7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	4,962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、もみ合う展開を予想します。足元、新型コロナウイルスワクチンの実用化開始と早期普及への期待感や、米国政局の不透明感後退に伴うリスク選好姿勢の強まりを背景に、主要株式指数が史上最高値を更新する展開が続いています。一方で、新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、各州で再び規制を強化する動きが増えている点に留意しています。市場の関心が再び新型コロナウイルスの感染状況に集まる可能性に加え、追加経済支援をめぐる議会協議の行方、クリスマス商戦の動向次第で、投資家のリスク選好姿勢に変化が生じる可能性に注意が必要と考えます。欧州株式についても、もみ合う展開を予想します。新型コロナウイルスワクチンの実用化や、欧州連合（EU）復興基金などの財政支援期待、緩和的な金融環境の長期化などを背景に、欧州では企業業績の見通しの改善に伴い株価が押し上げられてきました。加えて、クリスマス控え、域内主要国で行動規制の部分的な緩和が示唆されていることも、市場心理を下支えするものと見込まれます。一方で、域内外における新型コロナウイルスの感染状況は、依然として不安定です。感染の深刻化に伴い、再びロックダウン（都市封鎖）などによる短期的な景気下押し圧力が強まる可能性には注意が必要と考えます。

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

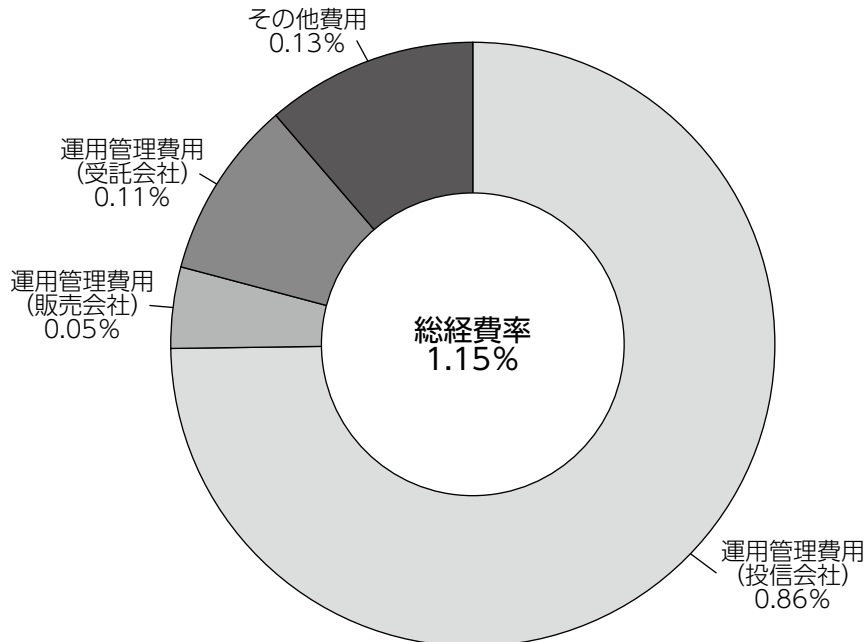
項目	当期 2019/12/7~2020/12/7		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	129円	1.026%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は12,598円です。
（投信会社）	（108）	（0.860）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 7）	（0.055）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 14）	（0.110）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	4	0.030	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 4）	（0.030）	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	0.030	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）	（0.030）	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	16	0.130	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）	（ 9）	（0.072）	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）	（ 3）	（0.021）	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）	（0.029）	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）	（ 1）	（0.008）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	153	1.216	

(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1.15%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2019年12月7日 至 2020年12月7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□ 154,233	千円 263,000	千□ 288,246	千円 563,000

(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	7,712,894千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,905,174千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.57

(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 2019年12月7日 至 2020年12月7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
ULTA BEAUTY INC(アメリカ)		3	109,042	27,938	JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)		8	132,327	15,415
DOLLAR TREE INC(アメリカ)		9	91,548	9,532	AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.372	107,578	289,190	
SOUTHWEST AIRLINES CO(アメリカ)		27	86,305	3,166	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A(アメリカ)	18	103,262	5,726	
VMWARE INC-CLASS A(アメリカ)		5	84,861	15,370	BANK OF AMERICA CORP(アメリカ)	36	95,517	2,636	
ABBVIE INC(アメリカ)		7	78,566	10,289	WAYFAIR INC- CLASS A(アメリカ)	5	94,753	16,755	
SWEDISH MATCH AB(スウェーデン)		10	72,174	6,569	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS(アメリカ)	5	92,248	18,256	
LYFT INC-A(アメリカ)		25	72,096	2,859	MICROSOFT CORP(アメリカ)	4	91,328	20,620	
UNILEVER NV(ユーロ・オランダ)		11	70,515	6,376	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG(ユーロ・ドイツ)	8	90,104	11,017	
STARBUCKS CORP(アメリカ)		8	70,142	8,147	LKQ CORP(アメリカ)	24	86,864	3,544	
HILL-ROM HOLDINGS INC(アメリカ)		6	67,390	11,060	GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	40	86,592	2,153	

(注) 金額は受け渡し代金。

(2) 投資信託証券

買		付		売		付	
銘	柄	□ 数	金 額	銘	柄	□ 数	金 額
		千□	千円			千□	千円
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)		2	30,162	SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)		4	69,277
				DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)		0.818	12,343

(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12月7日 至 2020年12月7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 3,101	百万円 -	% -	百万円 4,611	百万円 44	% 1.0
為 替 直 物 取 引	2,217	212	9.6	3,860	349	9.0

(注) 平均保有割合 19.5%

※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)	302千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.5%

(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

(2020年12月7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□ 553,312	千□ 419,299	千円	928,538

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

<参考情報>

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 (2,157,555千口) 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	83	65	593	61,742		資本財
ADOBE INC	14	—	—	—		ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	9	6	1,935	201,446		小売
BANK OF AMERICA CORP	314	—	—	—		銀行
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	27	220	22,976		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	237	138	716	74,538		メディア・娯楽
INCYTE CORP	66	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	85	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	36	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	135	96	2,067	215,207		ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	133	80	592	61,661		半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	10	300	31,287		素材
MARSH & MCLENNAN COS	49	35	412	42,932		保険
PEPSICO INC	50	—	—	—		食品・飲料・タバコ
SCHLUMBERGER LTD	—	184	433	45,150		エネルギー
TJX COMPANIES INC	212	123	822	85,645		小売
WALT DISNEY CO/THE	57	—	—	—		メディア・娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	19	17	621	64,639		ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	268	325	960	99,968		銀行
WESTERN DIGITAL CORP	79	62	322	33,577		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	31	41	818	85,188		各種金融
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	90	359	37,366		素材
BIO-RAD LABORATORIES-A	14	9	509	53,040		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	28	522	54,343		メディア・娯楽
UNIVERSAL DISPLAY CORP	—	20	477	49,722		半導体・半導体製造装置
HILL-ROM HOLDINGS INC	—	51	498	51,878		ヘルスケア機器・サービス
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	—	103	466	48,508		メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	—	70	789	82,157		小売
BUNGE LTD	—	77	477	49,742		食品・飲料・タバコ
THOR INDUSTRIES INC	4	—	—	—		自動車・自動車部品
TRIMBLE INC	—	68	430	44,831		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VAIL RESORTS INC	—	17	487	50,716		消費者サービス
LKQ CORP	238	—	—	—		小売
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	46	38	573	59,675		ソフトウェア・サービス

UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA・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		
HESS CORP	96	110	602	62,734	エネルギー	
MASTERCARD INC - A	41	26	897	93,363	ソフトウェア・サービス	
MOHAWK INDUSTRIES INC	51	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SLM CORP	—	382	439	45,763	各種金融	
SOUTHWEST AIRLINES CO	—	158	753	78,413	運輸	
STARBUCKS CORP	—	71	727	75,698	消費者サービス	
STERICYCLE INC	83	39	276	28,753	商業・専門サービス	
VMWARE INC-CLASS A	—	43	610	63,532	ソフトウェア・サービス	
WILLIAMS COS INC	—	160	361	37,672	エネルギー	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	87	—	—	—	資本財	
DELTA AIR LINES INC	135	—	—	—	運輸	
ULTA BEAUTY INC	—	19	553	57,578	小売	
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	263	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	58	41	688	71,668	半導体・半導体製造装置	
APTIV PLC	—	51	630	65,667	自動車・自動車部品	
FACEBOOK INC-CLASS A	66	36	1,016	105,760	メディア・娯楽	
PALO ALTO NETWORKS INC	26	15	478	49,817	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	266	113	671	69,941	食品・飲料・タバコ	
GRIFOLS SA-ADR	205	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABBVIE INC	—	64	690	71,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	16	17	405	42,218	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	272	—	—	—	エネルギー	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	186	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLEGION PLC	59	—	—	—	資本財	
LIVERAMP HOLDINGS INC	109	60	394	41,029	ソフトウェア・サービス	
AVANTOR INC	—	162	441	45,972	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	—	197	910	94,752	運輸	
MSA SAFETY INC	37	44	679	70,695	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	—	76	456	47,488	各種金融	
INGERSOLL-RAND INC	—	170	769	80,060	資本財	
PPD INC	—	107	373	38,836	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	—	41	331	34,553	メディア・娯楽	
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	—	76	385	40,102	消費者サービス	
ARISTA NETWORKS INC	20	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SYNCHRONY FINANCIAL	208	—	—	—	各種金融	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	27	340	35,431	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COHERUS BIOSCIENCES INC	80	110	209	21,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GODADDY INC - CLASS A	33	37	317	32,996	ソフトウェア・サービス	
LIVANOVA PLC	77	52	290	30,184	ヘルスケア機器・サービス	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	19	—	—	—	メディア・娯楽	
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	205	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,938	4,310	32,112	3,342,304	
	銘柄数 < 比率 >	48	54	—	<70.0%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN NATURAL RESOURCES	226	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	226	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<-%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
CONTINENTAL AG	49	54	637	80,444	自動車・自動車部品	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	76	—	—	—	自動車・自動車部品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	68	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	

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…ドイツ) LANXESS AG	百株 94	百株 -	千ユーロ -	千円 -	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 290 銘 柄 数 < 比 率 > 4	株 数 ・ 金 額 54 1	637 -	80,444 <1.7%>	
(ユーロ…イタリア) BANCA MEDIOLANUM SPA INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	810 346	534 204	396 217	50,106 27,478	各種金融 電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 1,157 銘 柄 数 < 比 率 > 2	739 2	614 -	77,584 <1.6%>	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N ASR NEDERLAND NV PROSUS NV	458 156 62	333 -	764 -	96,545 -	食品・生活必需品小売り 保険 小売
小 計	株 数 ・ 金 額 676 銘 柄 数 < 比 率 > 3	385 2	1,247 -	157,520 <3.3%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	623	-	-	-	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 623 銘 柄 数 < 比 率 > 1	- -	- -	- <-%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV	85	80	496	62,714	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 85 銘 柄 数 < 比 率 > 1	80 1	496 -	62,714 <1.3%>	
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	176	172	432	54,654	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 176 銘 柄 数 < 比 率 > 1	172 1	432 -	54,654 <1.1%>	
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS	162	115	411	51,979	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 162 銘 柄 数 < 比 率 > 1	115 1	411 -	51,979 <1.1%>	
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	-	98	474	59,848	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 - 銘 柄 数 < 比 率 > -	98 1	474 -	59,848 <1.3%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 3,172 銘 柄 数 < 比 率 > 13	1,646 9	4,314 -	544,746 <11.4%>	
(イギリス) ASHTREAD GROUP PLC SPECTRIS PLC BARCLAYS PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BT GROUP PLC GLAXOSMITHKLINE PLC BABCOCK INTL GROUP PLC ANGLO AMERICAN PLC ENTERTAINMENT ONE LTD SAGE GROUP PLC/THE	191 118 - 169 - 402 727 247 376 940	98 159 2,928 134 3,404 -	千イギリス・ポンド 315 454 435 365 459 -	44,118 63,481 60,819 51,084 64,169 -	資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 銀行 食品・飲料・タバコ 電気通信サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 商業・専門サービス 素材 メディア・娯楽 ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 3,174 銘 柄 数 < 比 率 > 8	7,578 7	2,967 -	414,623 <8.7%>	
(スイス) NOVARTIS AG-REG	112	93	千スイス・フラン 762	89,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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) CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG ALCON INC	百株 81 80	百株 — 84	千スイス・フラン — 479	千円 — 56,029	耐久消費財・アパレル ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	274 3	178 2	1,242 —	145,134 <3.0%>
(スウェーデン) SWEDISH MATCH AB	—	61	千スウェーデン・クローネ 4,061	50,037	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	61 1	4,061 —	50,037 <1.0%>
(ノルウェー) EQUINOR ASA MOWI ASA	229 —	— 83	千ノルウェー・クローネ — 1,472	— 17,422	エネルギー 食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	229 1	83 1	1,472 —	17,422 <0.4%>
(デンマーク) GENMAB A/S H LUNDBECK A/S	25 111	13 —	千デンマーク・クローネ 3,104 —	52,651 —	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	13 1	3,104 —	52,651 <1.1%>
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEAR AIA GROUP LTD	— 810	64 702	千香港ドル 2,508 6,247	33,693 83,907	各種金融 保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	810 1	766 2	8,756 —	117,601 <2.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	12,963 77	14,638 77	— —	4,684,521 <98.0%>

(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 DIGITAL REALTY TRUST INC	千□ 4 —	千□ — 1	千米ドル — 190	千円 — 19,838	% — 0.4
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	4 1	1 1	190 —	19,838 <0.4%>

(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、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

(2020年12月7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	928,538	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,283	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	946,821	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 (4,742,255千円) の投資信託財産総額 (4,790,862千円) に対する比率は99.0%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=104.08円、1カナダ・ドル=81.45円、1ユーロ=126.25円、1イギリス・ポンド=139.74円、1スイス・フラン=116.79円、1スウェーデン・クローネ=12.32円、1ノルウェー・クローネ=11.83円、1デンマーク・クローネ=16.96円、1オーストラリア・ドル=77.33円、1香港ドル=13.43円、1シンガポール・ドル=78.03円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年12月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,924,942,189円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,337,028
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)	928,538,917
未 収 入 金	986,066,244
(B) 負 債	987,418,055
未 払 金	981,455,366
未 払 解 約 金	701,163
未 払 信 託 報 酬	4,983,500
未 払 利 息	29
そ の 他 未 払 費 用	277,997
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	937,524,134
元 本	631,208,473
次 期 繰 越 損 益 金	306,315,661
(D) 受 益 権 総 口 数	631,208,473口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,853円

<注記事項>

期首元本額	841,982,635円
期中追加設定元本額	220,930,349円
期中一部解約元本額	431,704,511円
1口当たり純資産額	1.4853円

損益の状況

(自2019年12月7日 至2020年12月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 7,749円
支 払 利 息	△ 7,749
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	157,831,569
売 買 益	224,444,946
売 買 損	△ 66,613,377
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,734,435
(D) 当 期 繰 越 損 益 (A+B+C)	147,089,385
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	74,358,338
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	84,867,938
(配 当 等 相 当 額)	(91,459,222)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,591,284)
(G) 計 (D+E+F)	306,315,661
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	306,315,661
追 加 信 託 差 損 益 金	84,867,938
(配 当 等 相 当 額)	(91,767,595)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,899,657)
分 配 準 備 積 立 金	221,447,723

(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 (9,817,966円)、費用控除後の有価証券等損益額 (137,271,419円)、信託約款に規定する収益調整金 (91,767,595円) および分配準備積立金 (74,358,338円) より分配対象収益は313,215,318円 (10,000口当たり4,962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14期（2020年4月10日決算）

（計算期間：2019年4月11日～2020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14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	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				
10期 (2016年4月11日)	円 12,577	% △17.8	% 14,285	% 95.9	% -	% 1.6	百万円 7,052
11期 (2017年4月10日)	15,268	21.4	17,115	19.8	95.9	-	6,392
12期 (2018年4月10日)	16,632	8.9	18,716	9.4	92.5	-	6,913
13期 (2019年4月10日)	18,480	11.1	21,053	12.5	97.7	-	7,096
14期 (2020年4月10日)	16,328	△11.6	19,425	△ 7.7	97.6	-	4,800

(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) 2019年 4月10日	円 18,480	% -	% 21,053	% -	% 97.7	% -	% 1.4
4月末	18,892	2.2	21,441	1.8	97.9	-	1.4
5月末	17,796	△ 3.7	20,100	△ 4.5	96.9	-	1.6
6月末	18,375	△ 0.6	20,829	△ 1.1	96.3	-	1.7
7月末	18,732	1.4	21,403	1.7	96.5	-	1.7
8月末	17,620	△ 4.7	20,345	△ 3.4	94.3	-	1.6
9月末	18,179	△ 1.6	21,003	△ 0.2	96.3	-	1.7
10月末	18,989	2.8	21,844	3.8	97.0	-	1.3
11月末	19,915	7.8	22,663	7.6	97.0	-	1.2
12月末	20,403	10.4	23,355	10.9	97.9	-	0.9
2020年 1月末	20,061	8.6	23,390	11.1	95.6	-	0.8
2月末	18,581	0.5	21,562	2.4	99.8	-	0.6
3月末	15,273	△17.4	18,331	△12.9	96.4	-	0.8
(期末) 2020年 4月10日	16,328	△11.6	19,425	△ 7.7	97.6	-	0.7

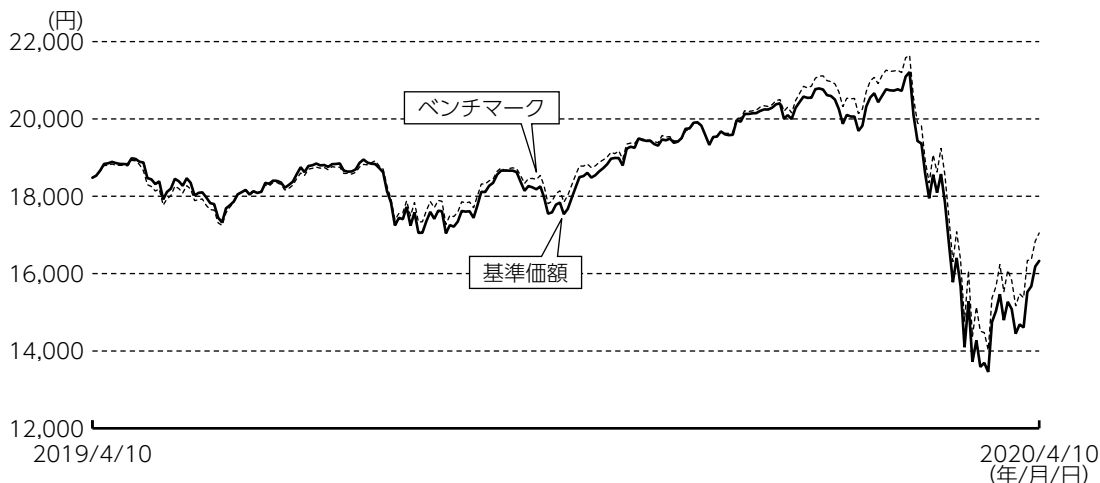
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

(2019年4月10日～2020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2,152円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-11.6%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、組入株式の下落に加え、為替市場における円高の進行がマイナス要因となり、前期末比で値下がりしました。

投資環境について

当期のグローバル株式市場は下落しました。期初から2019年の中盤にかけては、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱などの不透明要因が燻る中でも、世界的な金融緩和の動きなどに支えられ、グローバル株式市場は概ね底堅く推移しました。2019年10月以降は、米中貿易摩擦や英国のEU離脱などの問題に一定の進展が見られたこと、また米国を中心とした堅調な景気動向と企業業績などを背景に、グローバル株式市場は大幅に上昇しました。しかし2020年の2月後半以降、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大と世界的な景気悪化への懸念からリスク回避の動きが急速に強まり、グローバル株式市場は急落しました。期末にかけては、各国政府・中央銀行による景気対策への期待感などからグローバル株式市場は反発したものの、結局、前期末を大きく下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

情報技術については、構造的な需要の伸びが長期的に期待できるクラウド運営に携わる米マイクロソフトや、大規模データセンター向け情報通信機器メーカーの米アリスタ・ネットワークスのほか、ニーズの高まりが見込まれる米サイバーセキュリティサービスのパロ・アルト・ネットワークス等の新規組入れ、ないし投資比率を高めることで、セクターウェイトを引き上げました。また生活必需品については、不透明なマクロ環境下でも強いブランド力を背景に安定したキャッシュフロー創出が見込まれる蘭食品小売りのアホールド・デレーズや、北欧たばこメーカーのスウェディッシュ・マッチ等の新規組入れにより、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

金融では、株価上昇によりバリュエーション面で投資魅力度が低下した米大手銀のJPモルガン・チェースや、新型コロナウイルスの感染拡大による経済停滞とそれを受けた流動性確保のため、株主還元姿勢の低下が懸念された蘭保険のASRネダーランドの売却により、ウェイトを引き下げました。またエネルギーについては、環境意識の高まりもあって投資家の選別眼が厳しくなる中、英オイルメジャーのBPや、米パイプライン運営のプレインズGPホールディングスなどは全売却し、再生エネルギーに注力するノルウェーのエキノール、他社と共同開発する大型油田の操業開始でキャッシュフロー創出力が大きく高まった米独立系エネルギーのヘスにポジションを集約した結果として、セクターウェイトを大きく引き下げています。

※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-7.7%に対して基準価額は-11.6%と、ベンチマークを3.9%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、金融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、不安定な展開を予想します。米国では一連の経済支援策を受けて信用不安が後退、経済再開への期待も高まっています。しかし、金融緩和マネーが株式市場を押し上げる一方で、経済指標や企業業績見通しは悪化しており、株価には割高感が出始めていると思われます。今後は新型コロナウイルスの感染収束や感染の「第二波」に対する不確実性に加えて、米中貿易摩擦の再燃などの政治リスクも懸念され、買い手が再び慎重になる展開も想定されます。欧州株式については、足元で市場全体を覆う信用不安が改善、ボラティリティにも落ち着きが見られますが、その一方で財政と金融両面での欧州の政策対応力の弱さが懸念され始めています。経済再開で先行した中国の消費が鈍い中、欧州企業については、経済活動休止の長期化を反映した業績見通しの下方修正が、当面継続するとみています。

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 2019/4/11～2020/4/10		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	5円 (5) (0)	0.029% (0.029) (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)	4 (4) (0)	0.023 (0.023) (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)	10 (10) (0)	0.056 (0.055) (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 配当金に係る税金等
合計	19	0.108	

※期中の平均基準価額は18,568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4月11日 至 2020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	2,456 (58)	千米ドル 14,642 (649)	3,907 (62)	千米ドル 25,733 (719)
カ ナ ダ	43	千カナダ・ドル 156	277	千カナダ・ドル 952
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ド イ ツ	283	2,112	224	1,083
イ タ リ ア	555	464	531	418
フ ラ ン ス	20	104	146	969
オ ラ ン ダ	709	1,838	673	2,047
ス ペ イ ン	-	-	778	327
ベ ル ギ ー	103	591	11	77
オ ー ス ト リ ア	6 (-)	12 (△ 30)	59	198
フ ィ ン ラ ン ド	131 (16)	500 (-)	64	193
イ ギ リ ス	2,623	千イギリス・ポンド 1,734	13,440 (376)	千イギリス・ポンド 4,315 (173)
ス イ ス	92	千スイス・フラン 533	268	千スイス・フラン 2,152
ス ウ ェ ー デ ン	91	千スウェーデン・クローネ 5,255	-	千スウェーデン・クローネ -
ノ ル ウ ェ ー	644	千ノルウェー・クローネ 10,064	34	千ノルウェー・クローネ 558
デ ン マ ー ク	163	千デンマーク・クローネ 4,344	20	千デンマーク・クローネ 1,443
香 港	32	千香港ドル 214	272	千香港ドル 2,156

(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	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国				
アメリカ				
SIMON PROPERTY GROUP INC	千□ 1	千米ドル 319	千□ 6	千米ドル 1,006
DIGITAL REALTY TRUST INC	2	275	-	-
小 計 証 券 数 ・ 金 額	4	595	6	1,006

(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	7,230,323千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,791,391千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.24

(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4月11日 至 2020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
KONINKLUKE AHOLD DELHAIZE N(ユーロ・オランダ)	63	164,040	2,599	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	12	147,043	12,226
GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	47	105,704	2,209	MICROSOFT CORP(アメリカ)	8	135,519	15,194
CONTINENTAL AG(ユーロ・ドイツ)	6	94,282	14,572	NOVARTIS AG-REG(スイス)	13	128,689	9,886
DOLLAR TREE INC(アメリカ)	9	91,548	9,532	MASTERCARD INC - A(アメリカ)	4	123,821	28,503
EQUINOR ASA(ノルウェー)	52	84,258	1,590	TESCO PLC(イギリス)	351	115,412	328
MOHAWK INDUSTRIES INC(アメリカ)	5	79,235	14,843	BP PLC(イギリス)	169	110,910	655
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG(ユーロ・ドイツ)	7	79,232	11,087	T-MOBILE US INC(アメリカ)	13	108,197	8,212
MADISON SQUARE GARDEN CO- A(アメリカ)	2	72,645	29,797	GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	47	104,409	2,182
KBC GROUP NV(ユーロ・ベルギー)	10	71,636	6,899	ADOBE INC(アメリカ)	2	100,161	34,149
PALO ALTO NETWORKS INC(アメリカ)	3	67,308	22,082	ALLEGION PLC(アメリカ)	7	99,456	13,260

(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	34,764	SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	6	109,980
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	2	30,162			

(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4月11日 至 2020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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 2,824	百万円 -	% -	百万円 4,405	百万円 41	% 0.9
投 資 信 託 証 券	64	-	-	109	13	11.9
為 替 直 物 取 引	3,016	182	6.0	4,800	285	5.9

(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)	1,729千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	8千円
(B) / (A)	0.5%

※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 (2020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	119	81	426	46,309	資本財
ADOBE INC	29	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	13	9	1,883	204,558	小売
BANK OF AMERICA CORP	444	341	849	92,311	銀行
COMCAST CORP-CLASS A	343	170	646	70,219	メディア・娯楽
INCYTE CORP	106	58	507	55,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	123	73	1,032	112,158	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	120	—	—	—	銀行
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	64	33	498	54,145	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	215	131	2,178	236,627	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	169	110	510	55,442	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	62	48	465	50,575	保険
PEPSICO INC	78	36	493	53,613	食品・飲料・タバコ
TJX COMPANIES INC	335	207	1,012	110,011	小売
WALT DISNEY CO/THE	72	46	486	52,821	メディア・娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	19	507	55,079	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	328	261	869	94,458	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	101	85	385	41,863	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	43	51	623	67,737	各種金融
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	117	—	—	—	素材
BIO-RAD LABORATORIES-A	17	15	594	64,603	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	39	472	51,314	メディア・娯楽
CREE INC	—	54	209	22,793	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC	—	96	744	80,902	小売
NETFLIX INC	—	12	457	49,685	メディア・娯楽
THOR INDUSTRIES INC	—	65	335	36,467	自動車・自動車部品
TRIMBLE INC	—	105	364	39,575	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LKQ CORP	352	160	361	39,254	小売
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	—	37	471	51,231	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	133	150	609	66,184	エネルギー
MASTERCARD INC - A	75	31	857	93,103	ソフトウェア・サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	48	424	46,149	耐久消費財・アパレル
STERICYCLE INC	103	79	403	43,799	商業・専門サービス
VMWARE INC-CLASS A	—	24	317	34,473	ソフトウェア・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	27	—	—	—	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	81	154	348	37,889	資本財
DELTA AIR LINES INC	128	100	245	26,633	運輸
CONCHO RESOURCES INC	31	—	—	—	エネルギー
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	329	253	246	26,796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV	81	57	517	56,177	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA GROUP INC	44	—	—	—	小売
APTIV PLC	50	—	—	—	自動車・自動車部品
FACEBOOK INC-CLASS A	101	65	1,139	123,754	メディア・娯楽
PALO ALTO NETWORKS INC	—	25	458	49,825	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	323	236	1,237	134,379	食品・飲料・タバコ
GRIFOLS SA-ADR	—	188	371	40,367	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
T-MOBILE US INC	131	—	—	—	電気通信サービス
PTC INC	—	42	271	29,521	ソフトウェア・サービス
MIRATI THERAPEUTICS INC	—	32	263	28,642	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	346	—	—	—	エネルギー
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	98	79	194	21,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORLDPAY INC-CLASS A	89	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
			千米ドル	千円	
(アメリカ)	百株	百株			
TWITTER INC	—	167	465	50,607	メディア・娯楽
ALLEGION PLC	75	—	—	—	資本財
LIVERAMP HOLDINGS INC	—	106	348	37,893	ソフトウェア・サービス
CIGNA CORP	30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CYCLERION THERAPEUTICS INC	32	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYFT INC-A	—	133	404	43,976	運輸
MSA SAFETY INC	—	31	360	39,143	商業・専門サービス
INGERSOLL-RAND INC	—	259	688	74,728	資本財
ARISTA NETWORKS INC	—	24	522	56,699	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	264	127	225	24,459	各種金融
WAYFAIR INC- CLASS A	—	56	434	47,200	小売
COHERUS BIOSCIENCES INC	108	73	123	13,418	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GODADDY INC - CLASS A	67	51	324	35,225	ソフトウェア・サービス
LIVANOVA PLC	55	56	284	30,903	ヘルスケア機器・サービス
MADISON SQUARE GARDEN CO- A	—	19	471	51,232	メディア・娯楽
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	362	—	—	—	資本財
小 計	株 数	株 数	29,953	3,253,206	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	<67.8%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES	234	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数	株 数	—	—	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	<-%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG	—	54	397	47,137	自動車・自動車部品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	—	66	519	61,657	家庭用品・パーソナル用品
LANXESS AG	120	—	—	—	素材
HUGO BOSS AG -ORD	—	57	149	17,686	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数	株 数	1,066	126,482	
	銘 柄 数	銘 柄 数	3	<2.6%>	
(ユーロ…イタリア)					
BANCA MEDIOLANUM SPA	1,041	732	400	47,451	各種金融
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	—	332	311	36,915	電気通信サービス
小 計	株 数	株 数	711	84,367	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	<1.8%>	
(ユーロ…フランス)					
THALES SA	64	—	—	—	資本財
PUBLICIS GROUPE	61	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数	株 数	—	—	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	<-%>	
(ユーロ…オランダ)					
UNILEVER NV-CVA	149	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	—	530	1,189	141,016	食品・生活必需品小売り
ASR NEDERLAND NV	198	—	—	—	保険
PROSUS NV	—	74	478	56,727	小売
ABN AMRO GROUP NV-CVA	221	—	—	—	銀行
小 計	株 数	株 数	1,667	197,744	
	銘 柄 数	銘 柄 数	2	<4.1%>	
(ユーロ…スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	778	—	—	—	銀行
小 計	株 数	株 数	—	—	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	<-%>	
(ユーロ…ベルギー)					
KBC GROUP NV	—	92	447	53,085	銀行
小 計	株 数	株 数	447	53,085	
	銘 柄 数	銘 柄 数	1	<1.1%>	

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	百株 224	百株 172	千ユーロ 310	千円 36,843	銀行
小計	株数 224	株数 172	金額 310	金額 36,843	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>		<0.8%>	
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS	76	158	445	52,788	保険
小計	株数 76	株数 158	金額 445	金額 52,788	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>		<1.1%>	
ユーロ 合計	株数 2,935	株数 2,272	金額 4,648	金額 551,311	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>		<11.5%>	
(イギリス) ASHTAD GROUP PLC SPECTRIS PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BP PLC CENTRICA PLC TESCO PLC BABCOCK INTL GROUP PLC ANGLO AMERICAN PLC ENTERTAINMENT ONE LTD SAGE GROUP PLC/THE	243 128 178 1,691 5,226 3,517 510 417 699 1,251	248 115 226 - - - 899 269 - 911	千イギリス・ポンド 486 279 685 - - - 372 394 - 560	65,838 37,903 92,766 - - - 50,368 53,390 - 75,875	資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 食品・飲料・タバコ エネルギー 公益事業 食品・生活必需品小売り 商業・専門サービス 素材 メディア・娯楽 ソフトウェア・サービス
小計	株数 13,864	株数 2,671	金額 2,778	金額 376,142	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>		<7.8%>	
(スイス) NOVARTIS AG-REG CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG ALCON INC *NEW ALCON INC	235 119 - 47	109 - 116 -	千スイス・フラン 900 - 589 -	101,183 - 66,268 -	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 ヘルスケア機器・サービス ヘルスケア機器・サービス
小計	株数 401	株数 225	金額 1,490	金額 167,451	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>		<3.5%>	
(スウェーデン) SWEDISH MATCH AB	-	91	千スウェーデン・クローネ 5,282	57,582	食品・飲料・タバコ
小計	株数 -	株数 91	金額 5,282	金額 57,582	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>		<1.2%>	
(ノルウェー) EQUINOR ASA MOWI ASA	- -	495 115	千ノルウェー・クローネ 6,726 1,978	71,301 20,972	エネルギー 食品・飲料・タバコ
小計	株数 -	株数 610	金額 8,705	金額 92,274	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>		<1.9%>	
(デンマーク) GENMAB A/S H LUNDBECK A/S	28 -	24 147	千デンマーク・クローネ 3,634 3,224	57,754 51,236	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 28	株数 171	金額 6,859	金額 108,991	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>		<2.3%>	
(香港) AIA GROUP LTD	1,030	790	千香港ドル 5,656	79,246	保険
小計	株数 1,030	株数 790	金額 5,656	金額 79,246	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>		<1.7%>	
合計	株数 24,985	株数 11,868	金額 -	金額 4,686,206	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>		<97.6%>	

(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			
		□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千□	千□	千米ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC		4	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		—	2	329	35,835	0.7
合 計	□ 数 ・ 金 額	4	2	329	35,835	
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.7%>	

(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) < >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4月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,686,206	% 96.5
投 資 証 券	35,835	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	133,448	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,855,489	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（4,818,751千円）の投資信託財産総額（4,855,489千円）に対する比率は99.2%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=108.61円、1カナダ・ドル=77.57円、1ユーロ=118.59円、1イギリス・ポンド=135.38円、1スイス・フラン=112.35円、1スウェーデン・クローネ=10.90円、1ノルウェー・クローネ=10.60円、1デンマーク・クローネ=15.89円、1オーストラリア・ドル=68.54円、1香港ドル=14.01円、1シンガポール・ドル=76.65円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年4月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,889,251,897円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	122,541,089
株 式(評価額)	4,686,206,765
投 資 証 券(評価額)	35,835,353
未 収 入 金	35,488,582
未 収 配 当 金	9,180,108
(B) 負 債	89,105,254
未 払 金	49,105,194
未 払 解 約 金	40,000,000
未 払 利 息	60
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,800,146,643
元 本	2,939,869,441
次 期 繰 越 損 益 金	1,860,277,202
(D) 受 益 権 総 口 数	2,939,869,441口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	16,328円

〈注記事項〉

期首元本額	3,840,065,081円
期中追加設定元本額	721,985,846円
期中一部解約元本額	1,622,181,486円
1 口 当 た り 純 資 産 額	1.6328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）	636,323,984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）	808,782,706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）	576,690,690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）	918,072,061円

損益の状況

(自2019年4月11日 至2020年4月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	111,129,726円
受 取 配 当 金	110,667,649
受 取 利 息	251,436
そ の 他 収 益 金	226,331
支 払 利 息	△ 15,690
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 644,079,919
売 買 損 益	501,690,939
売 買 損 益	△ 1,145,770,858
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,318,053
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 536,268,246
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,256,349,808
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	543,014,154
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,402,818,514
(H) 計 (D + E + F + G)	1,860,277,202
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,860,277,202

(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。