

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

UBS

海外株式ファンド

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

第13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 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA向け）/Bコース為替ヘッジなし（野村SMA向け）」は、去る2月25日に第13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. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

UBS海外株式ファンド
Aコース為替ヘッジあり (野村SMA向け)

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク MSCI Kokusai 指数(円ヘッジ・ 円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
				円	%				
9期(2016年2月25日)	12,149	0	△14.1	12,182	△10.0	86.7	—	1.3	百万円 2,217
10期(2017年2月27日)	14,858	0	22.3	15,119	24.1	94.2	—	1.2	1,872
11期(2018年2月26日)	16,603	0	11.7	17,220	13.9	94.0	—	2.1	2,215
12期(2019年2月25日)	16,352	0	△1.5	17,492	1.6	95.8	—	1.4	1,917
13期(2020年2月25日)	18,111	0	10.8	19,957	14.1	99.5	—	0.6	1,216

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

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

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

(注6) 株式組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。(以下同じ。)

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

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai指数 (円ヘッジ・円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率
	円	%	円	%			
(期首) 2019年 2月25日	16,352	—	17,492	—	95.8	—	1.4
2月末	16,387	0.2	17,496	0.0	96.2	—	1.4
3月末	16,545	1.2	17,646	0.9	96.6	—	1.4
4月末	17,235	5.4	18,339	4.8	98.4	—	1.4
5月末	16,577	1.4	17,576	0.5	95.4	—	1.6
6月末	17,243	5.4	18,340	4.8	94.2	—	1.7
7月末	17,476	6.9	18,785	7.4	94.4	—	1.6
8月末	16,778	2.6	18,236	4.3	93.5	—	1.6
9月末	17,053	4.3	18,556	6.1	96.9	—	1.7
10月末	17,505	7.1	18,980	8.5	99.5	—	1.3
11月末	18,262	11.7	19,601	12.1	97.0	—	1.2
12月末	18,601	13.8	20,064	14.7	98.5	—	0.9
2020年 1月末	18,368	12.3	20,226	15.6	95.7	—	0.8
(期末) 2020年 2月25日	18,111	10.8	19,957	14.1	99.5	—	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) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

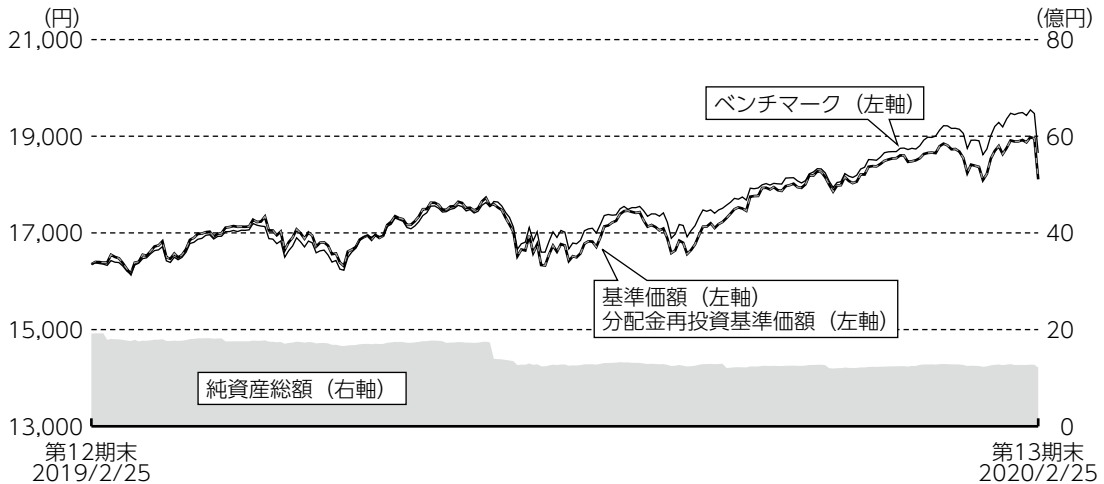
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

運用経過

基準価額等の推移について

（2019年2月25日～2020年2月25日）



第13期首：16,352円

第13期末：18,111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1,759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。（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コロナウイルス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ク・インダストリーズや自動車部品のコチネタル、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らる中で、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、同じくセクターウェイトを引き上げています。

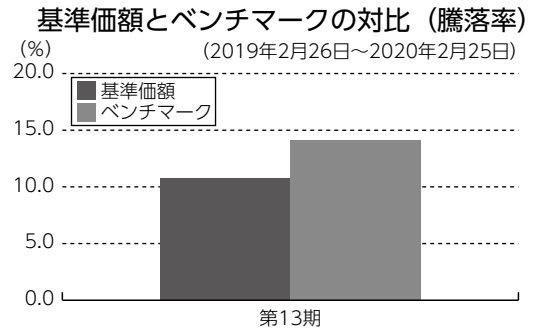
(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

エネルギーについては、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+14.1%に対して基準価額は+10.8%と、ベンチマークを3.3%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加え、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。



(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13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	9,748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えています。

当ファンドの今後の運用方針

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

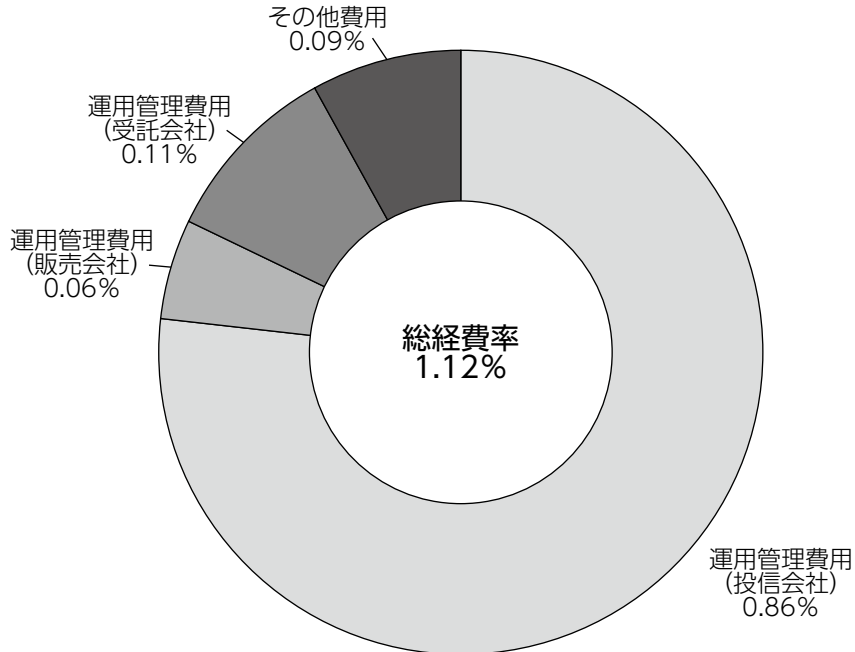
項目	当期 2019/2/26~2020/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	177円	1.023%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は17,335円です。
（投信会社）	（149）	（0.858）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（10）	（0.055）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（19）	（0.110）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	4	0.025	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（4）	（0.025）	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	3	0.017	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）	（3）	（0.017）	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	15	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）	（9）	（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）	（3）	（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）	（0.016）	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	199	1.153	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報） 総経費率



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

(注2) 各比率は、年率換算した値です。

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.12%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2019年2月26日 至 2020年2月25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□ 45,236	千円 84,000	千□ 506,312	千円 945,000

(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	7,185,812千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,157,021千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.16

(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2月26日 至 2020年2月25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)	57	148,252	2,594	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	12	157,674	12,182
GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	47	105,704	2,209	MICROSOFT CORP(アメリカ)	10	151,874	14,719
CONTINENTAL AG(ユーロ・ドイツ)	5	87,248	15,728	NOVARTIS AG-REG(スイス)	13	138,621	9,905
MOHAWK INDUSTRIES INC(アメリカ)	5	77,564	15,084	TESCO PLC(イギリス)	378	124,412	328
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG(ユーロ・ドイツ)	6	76,941	11,189	BP PLC(イギリス)	182	120,902	664
ELANCO ANIMAL HEALTH INC(アメリカ)	22	75,593	3,385	MASTERCARD INC - A(アメリカ)	4	116,529	27,871
MADISON SQUARE GARDEN CO- A(アメリカ)	2	72,645	29,797	T-MOBILE US INC(アメリカ)	14	115,247	8,197
DOLLAR TREE INC(アメリカ)	6	66,278	9,832	COMCAST CORP-CLASS A(アメリカ)	22	109,443	4,788
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC(アメリカ)	14	66,061	4,713	AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.539	108,440	201,189
PALO ALTO NETWORKS INC(アメリカ)	2	65,454	22,240	ADOBE INC(アメリカ)	3	106,820	33,782

(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
SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	1	34,764	SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	7	118,039
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	2	30,570			

(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**

期中における利害関係人等との取引はありません。

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

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況D	D C
株 式	百万円 2,522	百万円 -	% -	百万円 4,663	百万円 41	% 0.9
投 資 信 託 証 券	65	-	-	118	13	11.0
為 替 直 物 取 引	2,729	125	4.6	5,128	197	3.8

(注) 平均保有割合 23.2%

※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)	376千円
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2月25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□ 1,073,923	千□ 612,847	千円 1,231,209

(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 (2,874,073千口) 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	128	80	540	59,930	資本財
ADOBE INC	31	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	14	9	1,816	201,456	小売
BANK OF AMERICA CORP	477	299	981	108,891	銀行
COMCAST CORP-CLASS A	369	166	742	82,400	メディア・娯楽
INCYTE CORP	114	57	450	49,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	130	81	1,195	132,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	129	—	—	—	銀行
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	69	30	562	62,424	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	232	129	2,211	245,238	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	192	108	595	66,063	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	67	47	534	59,252	保険
PEPSICO INC	84	36	515	57,142	食品・飲料・タバコ
TJX COMPANIES INC	361	203	1,255	139,288	小売
WALT DISNEY CO/THE	82	45	605	67,181	メディア・娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	18	521	57,860	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	353	256	1,190	132,085	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	109	60	385	42,797	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	43	34	574	63,717	各種金融
APACHE CORP	—	85	229	25,464	エネルギー
BIO-RAD LABORATORIES-A	19	14	570	63,250	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	39	448	49,714	メディア・娯楽
CREE INC	—	54	251	27,942	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL DISPLAY CORP	42	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC	—	67	613	68,065	小売
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	254	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THOR INDUSTRIES INC	—	48	395	43,813	自動車・自動車部品
LKQ CORP	318	157	509	56,496	小売
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	—	36	555	61,649	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	155	91	551	61,186	エネルギー
MASTERCARD INC - A	80	39	1,272	141,083	ソフトウェア・サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	47	608	67,478	耐久消費財・アパレル
STERICYCLE INC	86	77	508	56,414	商業・専門サービス

UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA向け)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
VMWARE INC-CLASS A	—	18	275	30,585	ソフトウェア・サービス	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	28	—	—	—	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	87	82	518	57,543	資本財	
DELTA AIR LINES INC	138	142	772	85,630	運輸	
CONCHO RESOURCES INC	27	—	—	—	エネルギー	
ULTA BEAUTY INC	—	17	511	56,693	小売	
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	354	253	285	31,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	87	56	698	77,439	半導体・半導体製造装置	
EXPEDIA GROUP INC	47	—	—	—	小売	
APTIV PLC	54	—	—	—	自動車・自動車部品	
FACEBOOK INC-CLASS A	109	63	1,279	141,919	メディア・娯楽	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	25	598	66,411	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	275	254	1,468	162,833	食品・飲料・タバコ	
GRIFOLS SA-ADR	—	214	529	58,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC	121	—	—	—	電気通信サービス	
PTC INC	—	42	365	40,553	ソフトウェア・サービス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	—	22	197	21,952	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	372	—	—	—	エネルギー	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	188	564	62,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WORLDPAY INC-CLASS A	96	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TWITTER INC	—	150	541	60,094	メディア・娯楽	
ALLEGION PLC	47	—	—	—	資本財	
LIVERAMP HOLDINGS INC	—	103	389	43,228	ソフトウェア・サービス	
CIGNA CORP	32	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MSA SAFETY INC	—	36	466	51,793	商業・専門サービス	
ARISTA NETWORKS INC	—	24	520	57,679	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SYNCHRONY FINANCIAL	284	198	641	71,100	各種金融	
WAYFAIR INC- CLASS A	—	44	332	36,922	小売	
COHERUS BIOSCIENCES INC	61	80	173	19,262	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GODADDY INC - CLASS A	72	52	390	43,361	ソフトウェア・サービス	
LIVANOVA PLC	59	73	501	55,671	ヘルスケア機器・サービス	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	107	—	—	—	素材	
MADISON SQUARE GARDEN CO- A	—	23	719	79,839	メディア・娯楽	
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	390	151	554	61,524	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,851	4,747	34,495	3,825,935	
	銘柄数 < 比率 >	47	53	—	<66.3%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN NATURAL RESOURCES	251	167	636	53,074	エネルギー	
ENERPLUS CORP	249	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	501	167	636	53,074	
	銘柄数 < 比率 >	2	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
CONTINENTAL AG	—	46	495	59,582	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	268	—	—	—	電気通信サービス	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	73	290	35,014	自動車・自動車部品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	—	65	587	70,646	家庭用品・パーソナル用品	
LANXESS AG	129	—	—	—	素材	
HUGO BOSS AG -ORD	—	26	111	13,449	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	397	211	1,485	178,693	
	銘柄数 < 比率 >	2	4	—	<3.1%>	

UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA向け）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…イタリア) BANCA MEDIOLANUM SPA INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	百株 1,120 -	百株 717 332	千ユーロ 563 340	千円 67,789 41,003	各種金融 電気通信サービス
小 計	株 数 1,120 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 1,049 2	外 貨 建 金 額 904 -	邦 貨 換 算 金 額 108,792 <1.9%>	
(ユーロ…フランス) THALES SA PUBLICIS GROUPE	69 65	- -	- -	- -	資本財 メディア・娯楽
小 計	株 数 135 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 - -	外 貨 建 金 額 - -	邦 貨 換 算 金 額 - <-%>	
(ユーロ…オランダ) UNILEVER NV-CVA KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N ASR NEDERLAND NV PROSUS NV ABN AMRO GROUP NV-CVA	160 - 213 - 237	- 480 148 73 -	- 1,100 513 497 -	- 132,481 61,793 59,809 -	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 612 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 702 3	外 貨 建 金 額 2,111 -	邦 貨 換 算 金 額 254,084 <4.4%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	836	597	293	35,344	銀行
小 計	株 数 836 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 597 1	外 貨 建 金 額 293 -	邦 貨 換 算 金 額 35,344 <0.6%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV	-	75	505	60,864	銀行
小 計	株 数 - 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 75 1	外 貨 建 金 額 505 -	邦 貨 換 算 金 額 60,864 <1.1%>	
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	241	168	566	68,162	銀行
小 計	株 数 241 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 168 1	外 貨 建 金 額 566 -	邦 貨 換 算 金 額 68,162 <1.2%>	
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS	80	155	609	73,389	保険
小 計	株 数 80 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 155 1	外 貨 建 金 額 609 -	邦 貨 換 算 金 額 73,389 <1.3%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 3,423 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 2,961 13	外 貨 建 金 額 6,476 -	邦 貨 換 算 金 額 779,331 <13.5%>	
(イギリス) ASHTREAD GROUP PLC SPECTRIS PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BP PLC CENTRICA PLC GLAXOSMITHKLINE PLC TESCO PLC BABCOCK INTL GROUP PLC ANGLO AMERICAN PLC ENTERTAINMENT ONE LTD SAGE GROUP PLC/THE	262 138 191 1,820 5,624 - 3,789 535 450 633 1,494	183 115 179 - - 383 - 693 236 - 892	千イギリス・ポンド 477 341 581 - - 625 - 333 459 - 676	68,400 48,933 83,399 - - 89,598 - 47,864 65,838 - 96,968	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 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 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 14,940 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 2,684 7	外 貨 建 金 額 3,495 -	邦 貨 換 算 金 額 501,004 <8.7%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス) NOVARTIS AG-REG CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG ALCON INC	百株 247 104 —	百株 107 48 113	千スイス・フラン 980 342 680	千円 111,048 38,807 77,037	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	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	270 3	2,004 —	226,893 <3.9%>		
(ノルウェー) EQUINOR ASA MOWI ASA	— —	275 115	千ノルウェー・クローネ 4,141 2,503	49,079 29,661	エネルギー 食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	390 2	6,644 —	78,741 <1.4%>		
(デンマーク) GENMAB A/S H LUNDBECK A/S	— —	24 147	千デンマーク・クローネ 4,129 3,755	66,485 60,464	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>	172 2	7,885 —	126,949 <2.2%>		
(香港) AIA GROUP LTD	1,108	774	千香港ドル 5,986	85,193	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,108 1	774 1	5,986 —	85,193 <1.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,177 73	12,167 82	—	5,677,124 <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。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	口数	口数	期末		比率	
			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	千口 5 —	千口 — 2	千米ドル — 300	千円 — 33,381	% — 0.6	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	5 1	2 1	300 —	33,381 <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、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) 口数・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
	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	1,231,209	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,008	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,263,217	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 (5,786,508千円) の投資信託財産総額 (5,815,590千円) 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	5,185,162,593円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,675,044
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)	1,231,209,637
未 収 入 金	3,941,277,912
(B) 負 債	3,968,363,499
未 払 信 託 報 酬	3,961,646,130
未 払 利 息	6,447,181
未 払 信 託 報 酬	35
未 払 利 息	35
そ の 他 未 払 費 用	270,153
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,216,799,094
元 本	671,840,276
次 期 繰 越 損 益 金	544,958,818
(D) 受 益 権 総 口 数	671,840,276口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,111円

〈注記事項〉

期首元本額	1,172,759,446円
期中追加設定元本額	24,865,543円
期中一部解約元本額	525,784,713円
1口当たり純資産額	1.8111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	△ 11,739円
支 払 利 息	△ 11,739
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	129,752,715
売 買 損 益	245,898,553
売 買 損 益	△ 116,145,838
(C) 信 託 報 酬 等	△ 15,455,252
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	114,285,724
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	98,853,383
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	331,819,711
(配 当 等 相 当 額)	(441,795,145)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 109,975,434)
(G) 計 算 (D+E+F)	544,958,818
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	544,958,818
追 加 信 託 差 損 益 金	331,819,711
(配 当 等 相 当 額)	(441,834,044)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 110,014,333)
分 配 準 備 積 立 金	213,139,107

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,600,614円)、費用控除後の有価証券等損益額 (65,289,793円)、信託約款に規定する収益調整金 (441,834,044円) および分配準備積立金 (128,248,700円) より分配対象収益は654,973,151円 (10,000口当たり9,748円) ですが、分配を行っておりません。

UBS海外株式ファンド
Bコース為替ヘッジなし（野村SMA向け）

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
				MSCI Kokusai 指 数 (円換算ベース)	期 中 騰落率				
9期(2016年2月25日)	円 10,256	円 0	% △20.0	11,642	% △16.3	% 96.1	% -	% 1.4	百万円 2,865
10期(2017年2月27日)	12,484	0	21.7	14,385	23.6	95.6	-	1.2	2,357
11期(2018年2月26日)	13,966	0	11.9	16,341	13.6	93.7	-	2.1	1,978
12期(2019年2月25日)	14,296	0	2.4	17,100	4.6	95.4	-	1.4	2,187
13期(2020年2月25日)	16,012	0	12.0	19,701	15.2	97.3	-	0.6	1,677

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

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

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注5) ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

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

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai指数(円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2019年 2月25日	円 14,296	% -	17,100	% -	% 95.4	% -	% 1.4
2月末	14,366	0.5	17,147	0.3	95.6	-	1.4
3月末	14,494	1.4	17,274	1.0	95.9	-	1.4
4月末	15,192	6.3	18,054	5.6	97.1	-	1.3
5月末	14,303	0.0	16,925	△ 1.0	96.1	-	1.6
6月末	14,754	3.2	17,540	2.6	95.8	-	1.7
7月末	15,025	5.1	18,022	5.4	95.8	-	1.7
8月末	14,127	△ 1.2	17,131	0.2	93.4	-	1.6
9月末	14,558	1.8	17,686	3.4	95.3	-	1.7
10月末	15,188	6.2	18,394	7.6	96.2	-	1.3
11月末	15,910	11.3	19,083	11.6	96.3	-	1.2
12月末	16,283	13.9	19,666	15.0	97.3	-	0.9
2020年 1月末	15,997	11.9	19,696	15.2	95.0	-	0.8
(期末) 2020年 2月25日	16,012	12.0	19,701	15.2	97.3	-	0.6

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

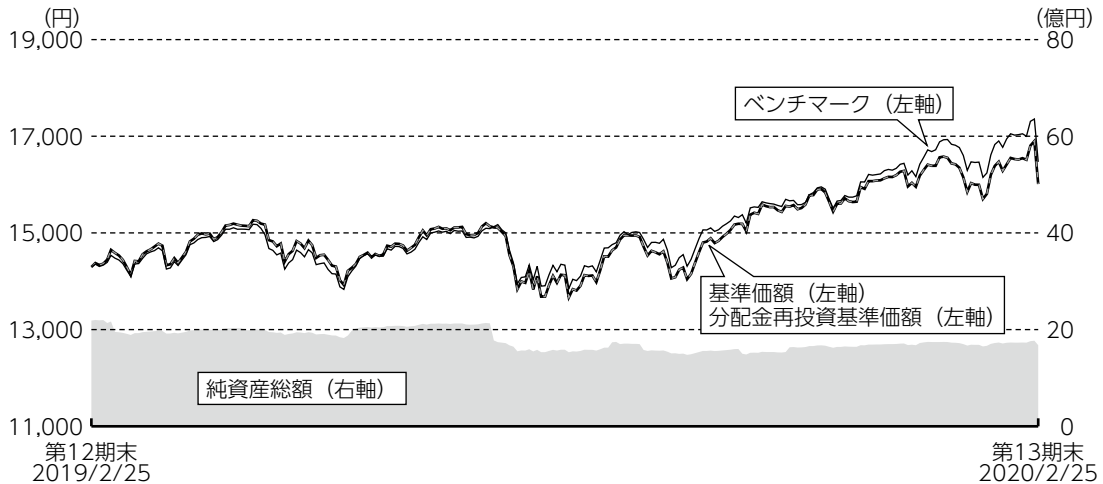
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

運用経過

基準価額等の推移について

(2019年2月25日～2020年2月25日)



第13期首：14,296円

第13期末：16,012円（既払分配金 0円）

騰落率：12.0%（分配金再投資ベース）

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

当期の基準価額は1,716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+12.0%となりました。

ベンチマークについて

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

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

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入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コロナウイルス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、為替ヘッジは行っておりません。

マザーファンドのポートフォリオについて

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

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

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ク・インダストリーズや自動車部品のコチネタル、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らる中で、その焦点の一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、同じくセクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

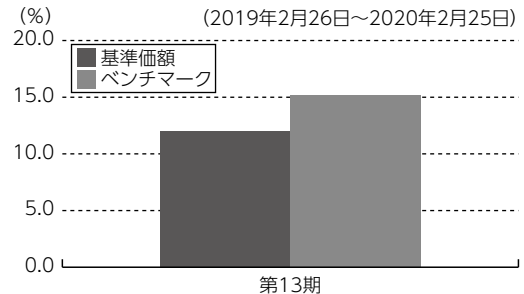
エネルギーについては、中長期的な原油の需給動向や、気候変動への対応に伴うコスト負担とそのキャッシュフロー創出への影響なども踏まえて、英大手エネルギーのBPや、米エネルギーインフラ（パイプライン）運営のプレインズGPホールディングスについて売却を進め、セクターウェイトを引き下げました。素材については、株価上昇で相対的な投資魅力度の低下した米特殊化学メーカーのアシュランド・グローバル、および独化学メーカーのランクセスをそれぞれ全売却することで、同じくセクターウェイトを引き下げています。

※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+12.0%と、ベンチマークを3.2%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、当ファンドで信託報酬等費用を負担したことに加え、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13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	8,355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えています。

当ファンドの今後の運用方針

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

マザーファンドの今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

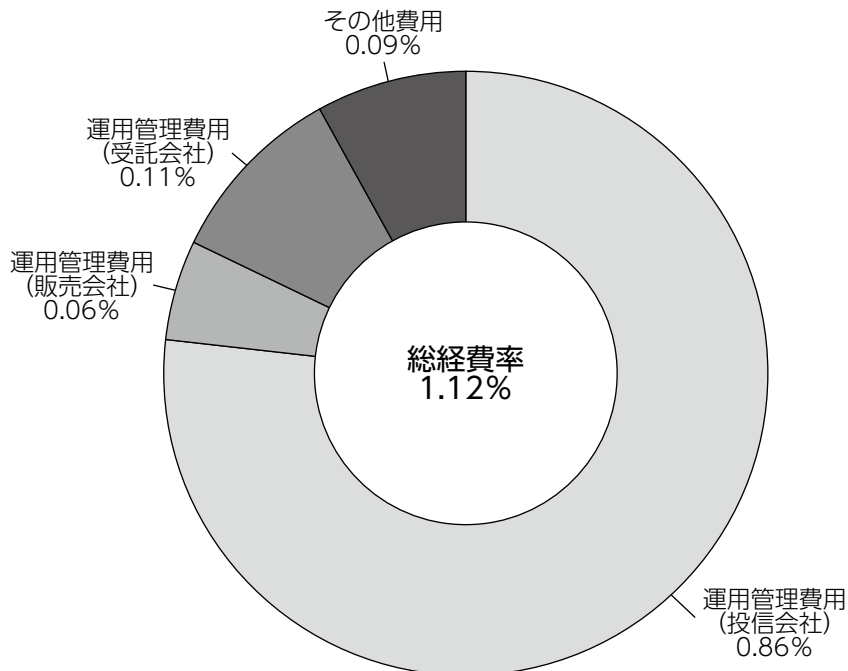
項目	当期 2019/2/26~2020/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	154円	1.023%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は15,016円です。
（投信会社）	(129)	(0.858)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(8)	(0.055)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(17)	(0.110)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	4	0.025	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(4)	(0.025)	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	3	0.017	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）	(3)	(0.017)	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	13	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）	(8)	(0.051)	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)	(0.020)	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)	(0.014)	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	174	1.153	

(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 2019年2月26日 至 2020年2月25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□ 189,841	千円 349,000	千□ 584,244	千円 1,086,000

(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	7,185,812千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,157,021千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.16

(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2月26日 至 2020年2月25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)	57	148,252	2,594	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	12	157,674	12,182
GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	47	105,704	2,209	MICROSOFT CORP(アメリカ)	10	151,874	14,719
CONTINENTAL AG(ユーロ・ドイツ)	5	87,248	15,728	NOVARTIS AG-REG(スイス)	13	138,621	9,905
MOHAWK INDUSTRIES INC(アメリカ)	5	77,564	15,084	TESCO PLC(イギリス)	378	124,412	328
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG(ユーロ・ドイツ)	6	76,941	11,189	BP PLC(イギリス)	182	120,902	664
ELANCO ANIMAL HEALTH INC(アメリカ)	22	75,593	3,385	MASTERCARD INC - A(アメリカ)	4	116,529	27,871
MADISON SQUARE GARDEN CO- A(アメリカ)	2	72,645	29,797	T-MOBILE US INC(アメリカ)	14	115,247	8,197
DOLLAR TREE INC(アメリカ)	6	66,278	9,832	COMCAST CORP-CLASS A(アメリカ)	22	109,443	4,788
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC(アメリカ)	14	66,061	4,713	AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.539	108,440	201,189
PALO ALTO NETWORKS INC(アメリカ)	2	65,454	22,240	ADOBE INC(アメリカ)	3	106,820	33,782

(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
SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	1	34,764	SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	7	118,039
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	2	30,570			

(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**

期中における利害関係人等との取引はありません。

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

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況D	D C
株 式	百万円 2,522	百万円 -	% -	百万円 4,663	百万円 41	% 0.9
投 資 信 託 証 券	65	-	-	118	13	11.0
為 替 直 物 取 引	2,729	125	4.6	5,128	197	3.8

(注) 平均保有割合 28.0%

※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

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	457千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	2千円
(B) / (A)	0.6%

(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2月25日現在)

項 目	期 首	期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	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	1,220,879	826,477	1,660,392

(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 (2,874,073千口) の内容です。

(1) 外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AGCO CORP	128	80	540	59,930	資本財
ADOBE INC	31	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	14	9	1,816	201,456	小売
BANK OF AMERICA CORP	477	299	981	108,891	銀行
COMCAST CORP-CLASS A	369	166	742	82,400	メディア・娯楽
INCYTE CORP	114	57	450	49,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	130	81	1,195	132,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	129	—	—	—	銀行
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	69	30	562	62,424	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	232	129	2,211	245,238	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	192	108	595	66,063	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	67	47	534	59,252	保険
PEPSICO INC	84	36	515	57,142	食品・飲料・タバコ
TJX COMPANIES INC	361	203	1,255	139,288	小売
WALT DISNEY CO/THE	82	45	605	67,181	メディア・娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	18	521	57,860	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	353	256	1,190	132,085	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	109	60	385	42,797	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	43	34	574	63,717	各種金融
APACHE CORP	—	85	229	25,464	エネルギー
BIO-RAD LABORATORIES-A	19	14	570	63,250	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	39	448	49,714	メディア・娯楽
CREE INC	—	54	251	27,942	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL DISPLAY CORP	42	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC	—	67	613	68,065	小売
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	254	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THOR INDUSTRIES INC	—	48	395	43,813	自動車・自動車部品
LKQ CORP	318	157	509	56,496	小売
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	—	36	555	61,649	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	155	91	551	61,186	エネルギー
MASTERCARD INC - A	80	39	1,272	141,083	ソフトウェア・サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	47	608	67,478	耐久消費財・アパレル
STERICYCLE INC	86	77	508	56,414	商業・専門サービス

UBS 海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし（野村SMA向け）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
VMWARE INC-CLASS A	—	18	275	30,585	ソフトウェア・サービス	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	28	—	—	—	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	87	82	518	57,543	資本財	
DELTA AIR LINES INC	138	142	772	85,630	運輸	
CONCHO RESOURCES INC	27	—	—	—	エネルギー	
ULTA BEAUTY INC	—	17	511	56,693	小売	
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	354	253	285	31,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	87	56	698	77,439	半導体・半導体製造装置	
EXPEDIA GROUP INC	47	—	—	—	小売	
APTIV PLC	54	—	—	—	自動車・自動車部品	
FACEBOOK INC-CLASS A	109	63	1,279	141,919	メディア・娯楽	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	25	598	66,411	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	275	254	1,468	162,833	食品・飲料・タバコ	
GRIFOLS SA-ADR	—	214	529	58,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC	121	—	—	—	電気通信サービス	
PTC INC	—	42	365	40,553	ソフトウェア・サービス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	—	22	197	21,952	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	372	—	—	—	エネルギー	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	188	564	62,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WORLDPAY INC-CLASS A	96	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TWITTER INC	—	150	541	60,094	メディア・娯楽	
ALLEGION PLC	47	—	—	—	資本財	
LIVERAMP HOLDINGS INC	—	103	389	43,228	ソフトウェア・サービス	
CIGNA CORP	32	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MSA SAFETY INC	—	36	466	51,793	商業・専門サービス	
ARISTA NETWORKS INC	—	24	520	57,679	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SYNCHRONY FINANCIAL	284	198	641	71,100	各種金融	
WAYFAIR INC- CLASS A	—	44	332	36,922	小売	
COHERUS BIOSCIENCES INC	61	80	173	19,262	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GODADDY INC - CLASS A	72	52	390	43,361	ソフトウェア・サービス	
LIVANOVA PLC	59	73	501	55,671	ヘルスケア機器・サービス	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	107	—	—	—	素材	
MADISON SQUARE GARDEN CO- A	—	23	719	79,839	メディア・娯楽	
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	390	151	554	61,524	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,851	4,747	34,495	3,825,935	
	銘柄数 < 比率 >	47	53	—	<66.3%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN NATURAL RESOURCES	251	167	636	53,074	エネルギー	
ENERPLUS CORP	249	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	501	167	636	53,074	
	銘柄数 < 比率 >	2	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
CONTINENTAL AG	—	46	495	59,582	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	268	—	—	—	電気通信サービス	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	73	290	35,014	自動車・自動車部品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	—	65	587	70,646	家庭用品・パーソナル用品	
LANXESS AG	129	—	—	—	素材	
HUGO BOSS AG -ORD	—	26	111	13,449	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	397	211	1,485	178,693	
	銘柄数 < 比率 >	2	4	—	<3.1%>	

UBS 海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし（野村SMA向け）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…イタリア) BANCA MEDIOLANUM SPA INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	百株 1,120 -	百株 717 332	千ユーロ 563 340	千円 67,789 41,003	各種金融 電気通信サービス
小 計	株 数 1,120 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 1,049 2	外 貨 建 金 額 904 -	邦 貨 換 算 金 額 108,792 <1.9%>	
(ユーロ…フランス) THALES SA PUBLICIS GROUPE	69 65	- -	- -	- -	資本財 メディア・娯楽
小 計	株 数 135 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 - -	外 貨 建 金 額 - -	邦 貨 換 算 金 額 - <-%>	
(ユーロ…オランダ) UNILEVER NV-CVA KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N ASR NEDERLAND NV PROSUS NV ABN AMRO GROUP NV-CVA	160 - 213 - 237	- 480 148 73 -	- 1,100 513 497 -	- 132,481 61,793 59,809 -	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 612 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 702 3	外 貨 建 金 額 2,111 -	邦 貨 換 算 金 額 254,084 <4.4%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	836	597	293	35,344	銀行
小 計	株 数 836 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 597 1	外 貨 建 金 額 293 -	邦 貨 換 算 金 額 35,344 <0.6%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV	-	75	505	60,864	銀行
小 計	株 数 - 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 75 1	外 貨 建 金 額 505 -	邦 貨 換 算 金 額 60,864 <1.1%>	
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	241	168	566	68,162	銀行
小 計	株 数 241 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 168 1	外 貨 建 金 額 566 -	邦 貨 換 算 金 額 68,162 <1.2%>	
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS	80	155	609	73,389	保険
小 計	株 数 80 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 155 1	外 貨 建 金 額 609 -	邦 貨 換 算 金 額 73,389 <1.3%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 3,423 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 2,961 13	外 貨 建 金 額 6,476 -	邦 貨 換 算 金 額 779,331 <13.5%>	
(イギリス) ASHTAD GROUP PLC SPECTRIS PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BP PLC CENTRICA PLC GLAXOSMITHKLINE PLC TESCO PLC BABCOCK INTL GROUP PLC ANGLO AMERICAN PLC ENTERTAINMENT ONE LTD SAGE GROUP PLC/THE	262 138 191 1,820 5,624 - 3,789 535 450 633 1,494	183 115 179 - - 383 - 693 236 - 892	千イギリス・ポンド 477 341 581 - - 625 - 333 459 - 676	68,400 48,933 83,399 - - 89,598 - 47,864 65,838 - 96,968	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 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 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 14,940 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 2,684 7	外 貨 建 金 額 3,495 -	邦 貨 換 算 金 額 501,004 <8.7%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) NOVARTIS AG-REG CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG ALCON INC	百株 247 104 -	百株 107 48 113	千スイス・フラン 980 342 680	千円 111,048 38,807 77,037	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
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	270 3	2,004 -	226,893 <3.9%>	
(ノルウェー) EQUINOR ASA MOWI ASA	- - -	275 115 -	千ノルウェー・クローネ 4,141 2,503 -	49,079 29,661 -	エネルギー 食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	390 2	6,644 -	78,741 <1.4%>	
(デンマーク) GENMAB A/S H LUNDBECK A/S	- - -	24 147 -	千デンマーク・クローネ 4,129 3,755 -	66,485 60,464 -	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>	172 2	7,885 -	126,949 <2.2%>	
(香港) AIA GROUP LTD	1,108 -	774 -	千香港ドル 5,986 -	85,193 -	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,108 1	774 1	5,986 -<1.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,177 73	12,167 82	5,677,124 <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。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) -印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	□数	□数	期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SIMON PROPERTY GROUP INC DIGITAL REALTY TRUST INC	千□ 5 -	千□ - 2	千米ドル - 300	千円 - 33,381	% - 0.6
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	5 1	2 1	300 -<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、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2020年2月25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	1,660,392	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,906	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,686,298	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 (5,786,508千円) の投資信託財産総額 (5,815,590千円) 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	1,686,298,229円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,905,834
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)	1,660,392,395
未 収 入 金	9,000,000
(B) 負 債	8,717,932
未 払 信 託 報 酬	8,389,178
未 払 利 息	47
そ の 他 未 払 費 用	328,707
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,677,580,297
元 本	1,047,693,517
次 期 繰 越 損 益 金	629,886,780
(D) 受 益 権 総 口 数	1,047,693,517口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,012円

(注記事項)

期首元本額	1,529,958,154円
期中追加設定元本額	239,679,323円
期中一部解約元本額	721,943,960円
1口当たり純資産額	1.6012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	△ 14,782円
支 払 利 息	△ 14,782
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	187,915,485
売 買 益	227,220,124
売 買 損	△ 39,304,639
(C) 信 託 報 酬 等	△ 18,799,499
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	169,101,204
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	196,452,989
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	264,332,587
(配 当 等 相 当 額)	(509,457,516)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△245,124,929)
(G) 計 (D+E+F)	629,886,780
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	629,886,780
追 加 信 託 差 損 益 金	264,332,587
(配 当 等 相 当 額)	(509,890,008)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△245,557,421)
分 配 準 備 積 立 金	365,554,193

(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 (26,389,824円)、費用控除後の有価証券等損益額 (142,711,380円)、信託約款に規定する収益調整金 (509,890,008円) および分配準備積立金 (196,452,989円) より分配対象収益は875,444,201円 (10,000口当たり8,355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向け）/Bコース為替ヘッジなし（野村SMA向け）＞が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第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) 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

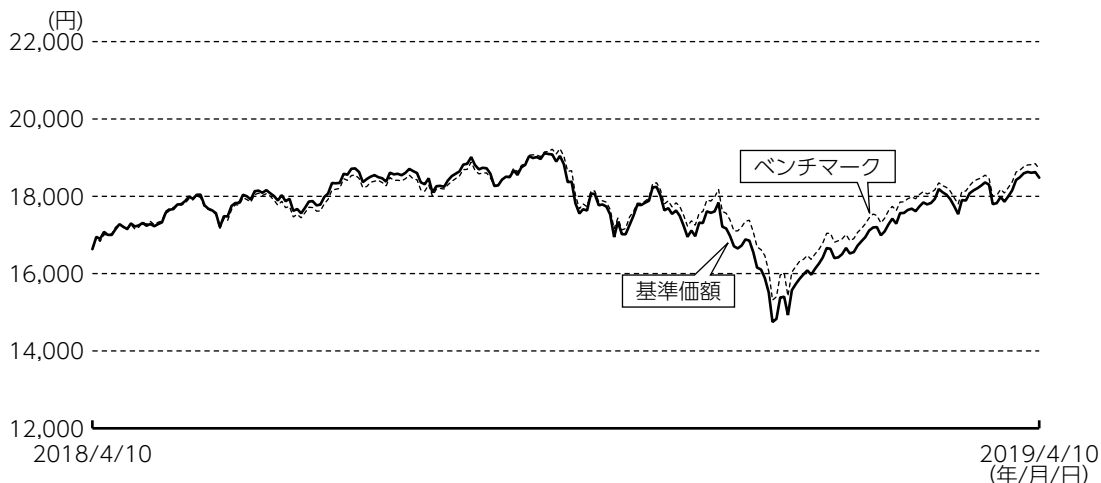
(注1) 騰落率は期首比です。

(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	322 -	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	5,769 -	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	6,140 -	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	3,109 -	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	- -	- -	- <-%>	
(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	3,336 -	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	- -	- -	- <-%>	
(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	8,209 -	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	- -	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。