

*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16期 運用報告書（全体版）
決算日 2023年2月27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27日に第16期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号

Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

© UBS 2023. 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		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	%	円	%				
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
14期(2021年2月25日)	22,537	0	24.4	23,764	19.1	96.6	—	1.5	851
15期(2022年2月25日)	24,095	0	6.9	25,838	8.7	98.6	—	—	920
16期(2023年2月27日)	22,327	0	△ 7.3	24,387	△ 5.6	98.1	—	—	593

(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) 2022年 2月25日	24,095	—	25,838	—	98.6	—	—
2月末	24,754	2.7	26,450	2.4	98.5	—	—
3月末	25,146	4.4	27,585	6.8	103.0	—	—
4月末	23,003	△ 4.5	25,396	△ 1.7	110.5	—	—
5月末	23,126	△ 4.0	25,359	△ 1.9	98.3	—	—
6月末	21,158	△ 12.2	23,374	△ 9.5	98.7	—	—
7月末	22,244	△ 7.7	24,663	△ 4.5	97.7	—	—
8月末	21,672	△ 10.1	24,204	△ 6.3	100.0	—	—
9月末	19,670	△ 18.4	22,158	△ 14.2	97.7	—	—
10月末	21,217	△ 11.9	23,590	△ 8.7	100.3	—	—
11月末	22,023	△ 8.6	24,177	△ 6.4	95.9	—	—
12月末	21,700	△ 9.9	23,551	△ 8.8	96.0	—	—
2023年 1月末	22,817	△ 5.3	24,649	△ 4.6	95.3	—	—
(期末) 2023年 2月27日	22,327	△ 7.3	24,387	△ 5.6	98.1	—	—

(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。

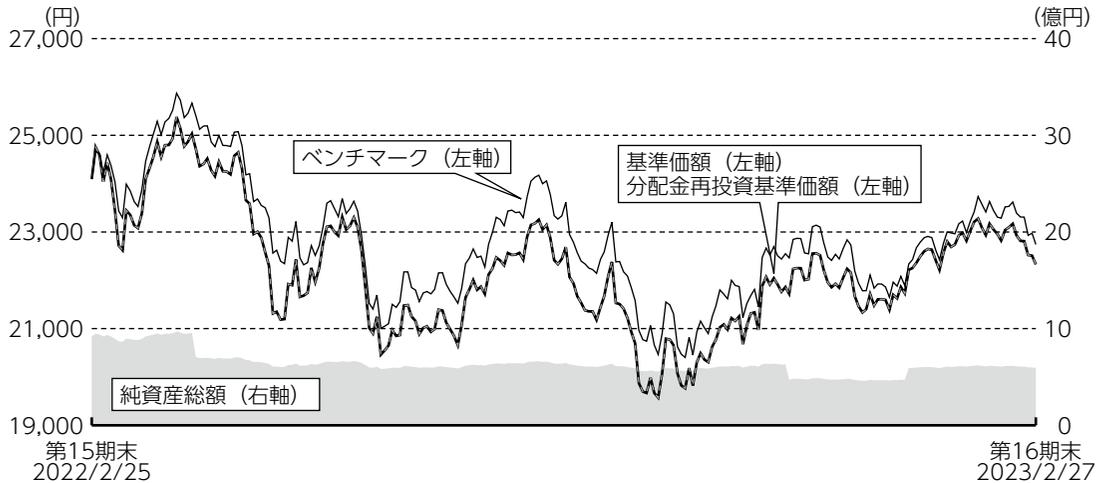
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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

（2022年2月25日～2023年2月27日）



第16期首：24,095円

第16期末：22,327円（既払分配金 0円）

騰落率：-7.3%（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1,768円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は-7.3%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主な下落要因は、組入マザーファンドで保有する株式の株価変動（株価下落）によるものです。マザーファンドの基準価額は、為替変動（円安の進行）がプラスに作用して上昇しましたが、当ファンドは対円で為替ヘッジを行っているため、為替変動の恩恵を享受することができず、基準価額は前期末比で下落する結果となりました。

投資環境について

当期のグローバル株式市場は下落しました。期の序盤、ロシアによるウクライナ侵攻とこれに伴う資源価格の高騰や、世界的な金融引き締め加速観測などの悪材料が重なり、株価は大幅に下落しました。その後、四半期決算に懸念されたほどの悪化が見られない一方、米国の利上げ加速に対する警戒感が一時後退したことから、株価が回復に向かう局面もありました。しかし8月半ば以降は、米国の大幅利上げの長期化観測が広がる中、世界的な景気後退リスクが意識されたことに加えて、中国不動産大手の債務問題の台頭も嫌気され、再び下落基調となりました。11月以降は、米国のインフレのピークアウト観測と各国中央銀行による利上げ幅の縮小期待、および中国のゼロコロナ政策の転換から株価は持ち直したものの、米マクロ指標の上振れから利上げ長期化観測が再燃、期末にかけて反落しました。

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ってまいりました。また、運用の基本方針に従い、対円で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

生活必需品では、インフレ環境下でも消費者に選ばれる強いブランド力や訴求力、価格転嫁能力を有するとの観点から、米加工食品メーカーのモンデリーズ・インターナショナルに追加投資したほか、英大手医薬のGSKから分離・上場した同大衆医薬品のハレオンや、米化粧品メーカーのエスティローダーへの新規投資などにより、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、新規契約者の伸び悩みに底入れが確認できた動画配信大手のネットフリックスのほか、格安料金プランと最新スマホの導入に加え、回線速度を強みにシェア拡大と新規契約者獲得を図るモバイル通信サービスのTモバイルUS、インターネット・メディア関連事業の複合企業であるIAC（いずれも米国）への新規ポジション構築等により、同じくセクターウェイトを引き上げています。

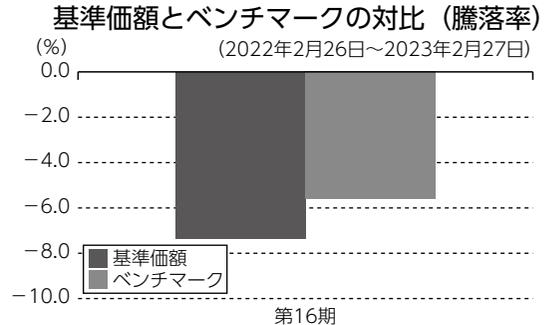
(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

情報技術では、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとする各国中央銀行の急ピッチでの利上げの影響で、高成長が見込まれるものの、相対的に割高な銘柄はバリュエーション調整を余儀なくされる可能性が高まったものとみて、クラウドベースで利用可能なDWH（データウェアハウス）サービスを提供するスノーフレークや、ネット環境の効率化（通信速度の高速化）に不可欠なインフラとクラウドセキュリティサービスを提供するアカマイ・テクノロジーズ（ともに米国）などの全売却により、セクターウェイトを大幅に引き下げました。また、一般消費財・サービスでは、2021年の組み入れ以降、株価が急騰した米自動車メーカーのフォードを利益確定の全売却としたこと等により、同じくセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

ベンチマークとの差異について

当期中の騰落率は、ベンチマークの-5.6%に対して基準価額は-7.3%と、ベンチマークを1.7%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、当ファンドで信託報酬等の費用を負担したことです。なお、マザーファンドにおいては、金融やコミュニケーション・サービスなどのセクターにおける銘柄選択がプラスに寄与した一方、ヘルスケアや資本財・サービスなどのセクターにおける銘柄選択はマイナスの寄与となりました。



(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16期
	2022年2月26日～2023年2月27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	15,251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

米国では、景気とインフレの見通しが定まらない中、株価は金利の先行きをめぐる投資家の楽観論と悲観論に左右される展開が続いています。同国景気の底堅さは企業業績にはプラスに作用する一方、サービス業を中心にインフレの高止まりや長期化につながります。インフレが沈静化に向かえば株価の反発も見込まれますが、今後開催される米連邦公開市場委員会（FOMC）の結果次第では、バリュエーション調整が進む可能性もあると考えます。欧州では、過度な世界の利上げ観測が後退したことに加え、暖冬に伴うエネルギー不足の懸念緩和や、中国の経済正常化とそれに伴う同国の需要回復期待、相対的な割安感などが、引き続き株価のサポート材料となっています。ただし、基調インフレ率やサービス価格の上昇加速から欧州中央銀行（ECB）による利上げの長期化観測が強まり、相場に悪影響を及ぼす可能性も想定されることから、金利上昇への耐性を見極めていくことが重要と考えます。

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、対円での為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図ります。

マザーファンドの今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

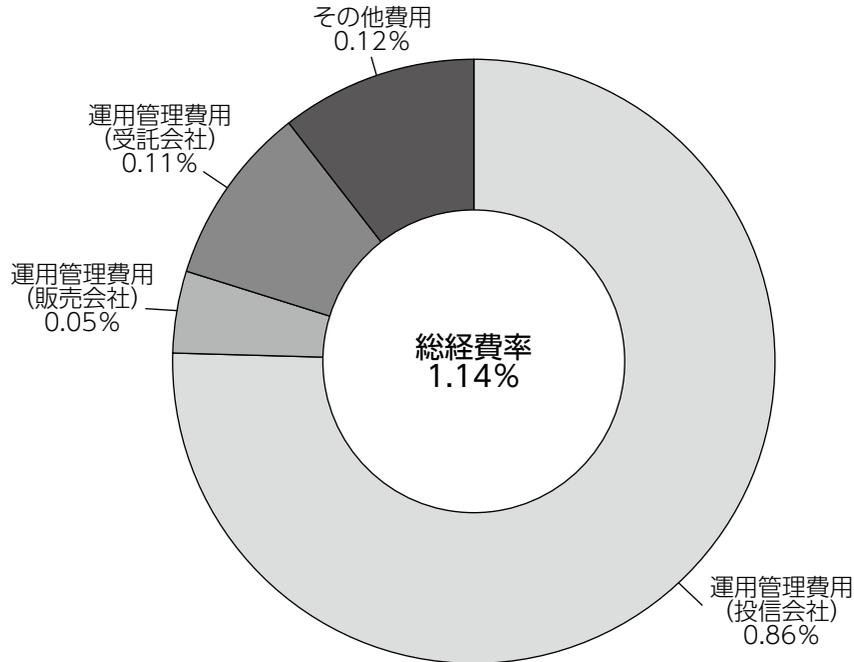
項目	当期 2022/2/26~2023/2/27		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	230円	1.029%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は22,377円です。
（投信会社）	(193)	(0.863)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(12)	(0.055)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(25)	(0.111)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	2	0.010	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(2)	(0.010)	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
有価証券取引税	9	0.042	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）	(9)	(0.042)	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	26	0.116	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(12)	(0.052)	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）	(6)	(0.025)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(9)	(0.038)	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	267	1.197	

(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1.14%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2022年2月26日 至 2023年2月27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□ 45,837	千円 141,000	千□ 181,251	千円 567,000

(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	7,011,051千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,872,724千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.89

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006における主要な売買銘柄 (自 2022年2月26日 至 2023年2月27日)

株 式

買 柄	付			売 柄	付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
NETFLIX INC(アメリカ)	千株 3	千円 116,190	円 34,203	APA CORP(アメリカ)	千株 23	千円 127,859	円 5,483
KONINKLIJKE PHILIPS NV(ユーロ・オランダ)	42	114,084	2,699	DOLLAR TREE INC(アメリカ)	6	127,763	19,938
BRUNSWICK CORP(アメリカ)	10	103,822	9,811	AKAMAI TECHNOLOGIES INC(アメリカ)	9	118,709	11,875
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A(アメリカ)	12	103,174	8,145	FORD MOTOR CO(アメリカ)	63	109,633	1,737
NOVARTIS AG-REG(スイス)	8	92,501	11,060	MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	101,794	34,274
MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	87,258	35,199	MADISON SQUARE GARDEN SPORTS(アメリカ)	4	93,714	23,428
OCADO GROUP PLC(イギリス)	54	78,396	1,435	HESS CORP(アメリカ)	4	83,807	16,937
OCI NV(ユーロ・オランダ)	17	77,015	4,313	F5 INC(アメリカ)	4	82,622	19,426
T-MOBILE US INC(アメリカ)	3	76,262	19,860	ERSTE GROUP BANK AG(ユーロ・オーストリア)	21	81,768	3,854
SPECTRIS PLC(イギリス)	16	75,614	4,538	RELX PLC(イギリス)	23	80,923	3,386

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等（自 2022年2月26日 至 2023年2月27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 3,621	百万円 100	% 2.8	百万円 3,389	百万円 90	% 2.7
為 替 直 物 取 引	3,320	66	2.0	3,107	289	9.3

(注) 平均保有割合 8.2%

※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)	66千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1千円
(B) / (A)	2.4%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

組入資産明細表**親投資信託残高**

(2023年2月27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□ 318,404	千□ 182,990	千円 596,786

(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 (2,491,552千口) の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	—	7	225	30,794	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	84	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	103	104	819	111,616	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	6	135	1,264	172,274	小売
COMCAST CORP-CLASS A	155	187	694	94,673	メディア・娯楽
FORD MOTOR CO	579	—	—	—	自動車・自動車部品
MICROSOFT CORP	105	100	2,503	341,140	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	107	109	634	86,520	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	11	7	286	39,077	素材
MARSH & MCLENNAN COS	30	31	503	68,606	保険
SALESFORCE INC	41	41	680	92,677	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	158	170	1,314	179,133	小売
UNITEDHEALTH GROUP INC	23	25	1,245	169,751	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	21	25	739	100,836	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	303	288	1,347	183,592	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	68	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	46	47	1,605	218,782	各種金融
BRUNSWICK CORP	—	87	771	105,096	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	59	55	1,072	146,155	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	9	10	521	71,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	50	82	901	122,833	メディア・娯楽
F5 INC	35	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT INC	98	110	946	129,005	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	94	47	688	93,836	小売
REGAL REXNORD CORP	—	37	582	79,408	資本財
BUNGE LTD	76	102	1,000	136,298	食品・飲料・タバコ
SVB FINANCIAL GROUP	—	17	484	65,965	銀行
ELECTRONIC ARTS INC	38	38	425	58,038	メディア・娯楽
NETFLIX INC	—	28	908	123,776	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	12	373	50,838	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	41	59	386	52,683	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	119	95	1,331	181,508	エネルギー
LAS VEGAS SANDS CORP	114	88	499	67,999	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	15	364	49,613	家庭用品・パーソナル用品
MASTERCARD INC - A	18	24	848	115,583	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR	80	81	621	84,664	半導体・半導体製造装置
SLM CORP	409	413	593	80,894	各種金融

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	56	41	467	63,682	ソフトウェア・サービス	
WILLIAMS COS INC	259	262	817	111,418	エネルギー	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	178	195	663	90,399	資本財	
MSCI INC	10	-	-	-	各種金融	
APTIV PLC	52	74	854	116,484	自動車・自動車部品	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	127	190	1,245	169,726	食品・飲料・タバコ	
ABBVIE INC	72	61	940	128,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC	-	34	498	67,872	電気通信サービス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	25	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TWILIO INC - A	-	56	363	49,483	ソフトウェア・サービス	
SNAP INC - A	122	127	124	17,006	メディア・娯楽	
DROPBOX INC-CLASS A	166	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
AVANTOR INC	182	184	454	61,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	203	259	264	36,045	運輸	
MSA SAFETY INC	39	40	537	73,286	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	106	107	789	107,601	各種金融	
INGERSOLL-RAND INC	238	241	1,392	189,694	資本財	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	140	145	208	28,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	33	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
IAC INC	-	91	466	63,552	メディア・娯楽	
APA CORP	358	196	770	105,035	エネルギー	
WAYFAIR INC- CLASS A	20	29	110	15,062	小売	
LIVANOVA PLC	57	60	293	40,032	ヘルスケア機器・サービス	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	28	-	-	-	メディア・娯楽	
CARVANA CO	28	-	-	-	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,605	5,092	38,450	5,239,679	
	銘柄数 < 比率 >	52	52	-	<64.5%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	84	85	880	88,284	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	84	85	880	88,284	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
KNORR-BREMSE AG	55	-	-	-	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	55	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	1	-	-	<-%>	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	231	232	239	34,398	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	231	232	239	34,398	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
AXA SA	341	345	980	140,936	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向け）

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DANONE		126	154	829	119,272	食品・飲料・タバコ
SOCIETE GENERALE SA		313	270	714	102,771	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	781	770	2,525	362,981	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	-	<4.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		144	527	819	117,850	ヘルスケア機器・サービス
OCI NV		189	269	850	122,302	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	333	796	1,670	240,152	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	-	<3.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO DE SABADELL SA		-	4,271	506	72,829	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	-	4,271	506	72,829	
	銘柄数 < 比率 >	-	1	-	<0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV		74	-	-	-	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	74	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	1	-	-	<-%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		193	-	-	-	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	193	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	1	-	-	<-%>	
(ユーロ…フィンランド)						
METSO OUTOTEC OYJ		691	747	753	108,375	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	691	747	753	108,375	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC		1,781	2,481	962	138,348	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,781	2,481	962	138,348	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.7%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC		155	157	748	107,529	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	155	157	748	107,529	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.3%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額	4,298	9,458	7,406	1,064,614	
	銘柄数 < 比率 >	12	10	-	<13.1%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC		110	136	748	121,953	資本財
SPECTRIS PLC		179	280	973	158,607	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASTRAZENECA PLC		92	87	970	158,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		150	235	758	123,555	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		902	912	579	94,473	銀行

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		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	80	90	681	111,008	各種金融	
RELX PLC	238	—	—	—	商業・専門サービス	
OCADO GROUP PLC	—	455	278	45,369	食品・生活必需品小売り	
SAGE GROUP PLC/THE	870	590	442	72,146	ソフトウェア・サービス	
HALEON PLC	—	1,146	374	61,039	家庭用品・パーソナル用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,626 8	3,934 9	5,807 —	946,337 <11.6%>	
(スイス)			千スイス・フラン			
NOVARTIS AG-REG	105	155	1,254	181,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALCON INC	103	104	691	100,152	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	208 2	259 2	1,945 —	281,879 <3.5%>	
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ			
NORSK HYDRO ASA	—	649	4,816	63,238	素材	
MOWI ASA	255	257	4,433	58,209	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	255 1	906 2	9,249 —	121,447 <1.5%>	
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ			
GENMAB A/S	14	15	3,996	77,178	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>	14 1	15 1	3,996 —	77,178 <0.9%>	
(香港)			千香港ドル			
AIA GROUP LTD	786	794	6,447	111,924	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	786 1	794 1	6,447 —	111,924 <1.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,878 78	20,546 78	— —	7,931,347 <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、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。

投資信託財産の構成

(2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006	千円 596,786	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,519	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	606,305	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 (8,121,427千円) の投資信託財産総額 (8,273,171千円) に対する比率は98.2%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=136.27円、1カナダ・ドル=100.22円、1ユーロ=143.75円、1イギリス・ポンド=162.94円、1スイス・フラン=144.88円、1スウェーデン・クローネ=12.99円、1ノルウェー・クローネ=13.13円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港ドル=17.36円、1シンガポール・ドル=101.01円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,210,812,609円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,299,191
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)	596,786,780
未 収 入 金	607,726,638
(B) 負 債	616,855,621
未 払 金	613,699,500
未 払 信 託 報 酬	2,968,232
未 払 利 息	17
そ の 他 未 払 費 用	187,872
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	593,956,988
元 本	266,022,666
次 期 繰 越 損 益 金	327,934,322
(D) 受 益 権 総 口 数	266,022,666口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,327円

(注記事項)

期首元本額	382,190,337円
期中追加設定元本額	55,394,540円
期中一部解約元本額	171,562,211円
1口当たり純資産額	2.2327円

損益の状況

(自2022年2月26日 至2023年2月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,013円
支 払 利 息	△ 5,013
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 26,648,359
売 買 損 益	133,430,968
売 買 損 益	△ 160,079,327
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,934,676
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 33,588,048
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	124,162,964
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	237,359,406
(配 当 等 相 当 額)	(277,479,508)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 40,120,102)
(G) 計 算 上 の 配 金	327,934,322
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	327,934,322
追 加 信 託 差 損 益 金	237,359,406
(配 当 等 相 当 額)	(277,568,521)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 40,209,115)
分 配 準 備 積 立 金	128,169,242
繰 越 損 益 金	△ 37,594,326

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (4,006,278円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (277,568,521円) および分配準備積立金 (124,162,964円) より分配対象収益は405,737,763円 (10,000口当たり15,251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				
12期(2019年2月25日)	円 14,296	円 0	% 2.4	17,100	% 4.6	% 95.4	% -	% 1.4	百万円 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
14期(2021年2月25日)	19,551	0	22.1	23,193	17.7	96.0	-	1.5	1,415
15期(2022年2月25日)	22,406	0	14.6	27,042	16.6	98.0	-	-	980
16期(2023年2月27日)	25,107	0	12.1	30,443	12.6	96.6	-	-	1,263

(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) 2022年 2月25日	円 22,406	% -	27,042	% -	% 98.0	% -	% -
2月末	23,003	2.7	27,681	2.4	98.1	-	-
3月末	24,615	9.9	30,637	13.3	97.3	-	-
4月末	23,694	5.7	29,337	8.5	97.3	-	-
5月末	23,906	6.7	29,274	8.3	97.1	-	-
6月末	23,295	4.0	28,600	5.8	97.6	-	-
7月末	24,089	7.5	29,735	10.0	98.4	-	-
8月末	24,130	7.7	29,951	10.8	97.9	-	-
9月末	22,844	2.0	28,496	5.4	97.1	-	-
10月末	25,323	13.0	31,233	15.5	96.8	-	-
11月末	24,861	11.0	30,336	12.2	98.1	-	-
12月末	23,556	5.1	28,491	5.4	98.3	-	-
2023年 1月末	24,617	9.9	29,578	9.4	97.9	-	-
(期末) 2023年 2月27日	25,107	12.1	30,443	12.6	96.6	-	-

(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。

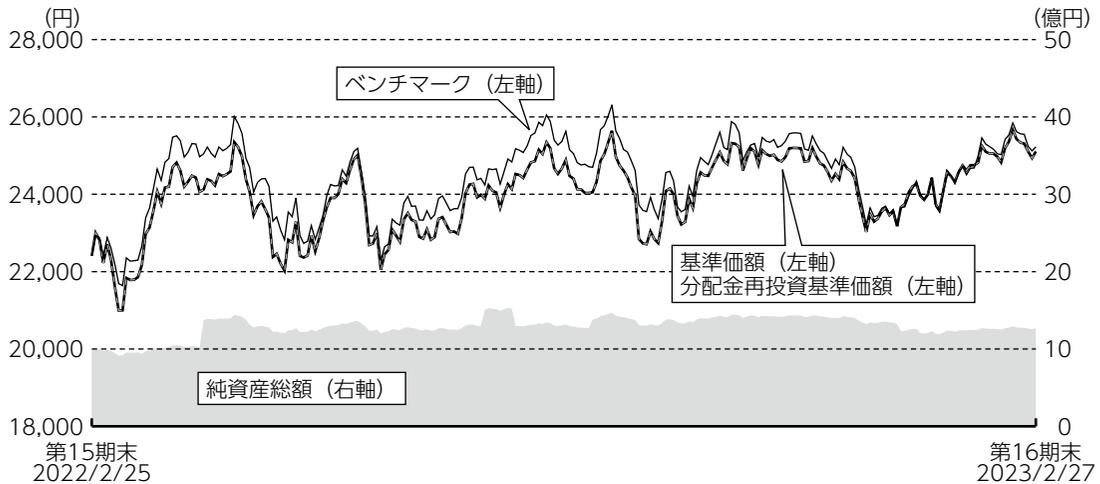
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2022年2月25日～2023年2月27日)



第16期首：22,406円

第16期末：25,107円（既払分配金 0円）

騰落率：12.1%（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2,701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+12.1%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主な上昇要因は、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、保有する株式の株価変動（株価下落）がマイナスに作用したものの、為替変動（円安の進行）のプラス効果がマイナス分を上回り、前期末比で上昇しました。

投資環境について

当期のグローバル株式市場は下落しました。期の序盤、ロシアによるウクライナ侵攻とこれに伴う資源価格の高騰や、世界的な金融引き締め加速観測などの悪材料が重なり、株価は大幅に下落しました。その後、四半期決算に懸念されたほどの悪化が見られない一方、米国の利上げ加速に対する警戒感が一時後退したことから、株価が回復に向かう局面もありました。しかし8月半ば以降は、米国の大幅利上げの長期化観測が広がる中、世界的な景気後退リスクが意識されたことに加えて、中国不動産大手の債務問題の台頭も嫌気され、再び下落基調となりました。11月以降は、米国のインフレのピークアウト観測と各国中央銀行による利上げ幅の縮小期待、および中国のゼロコロナ政策の転換から株価は持ち直したものの、米マクロ指標の上振れから利上げ長期化観測が再燃、期末にかけて反落しました。

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ってまいりました。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

生活必需品では、インフレ環境下でも消費者に選ばれる強いブランド力や訴求力、価格転嫁能力を有するとの観点から、米加工食品メーカーのモンデリーズ・インターナショナルに追加投資したほか、英大手医薬のGSKから分離・上場した同大衆医薬品のハレオンや、米化粧品メーカーのエスティローダーへの新規投資などにより、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、新規契約者の伸び悩みに底入れが確認できた動画配信大手のネットフリックスのほか、格安料金プランと最新スマホの導入に加え、回線速度を強みにシェア拡大と新規契約者獲得を図るモバイル通信サービスのTモバイルUS、インターネット・メディア関連事業の複合企業であるIAC（いずれも米国）への新規ポジション構築等により、同じくセクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

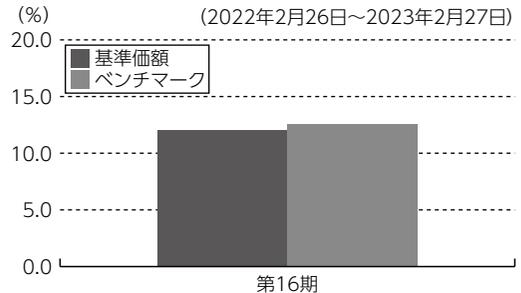
情報技術では、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとする各国中央銀行の急ピッチでの利上げの影響で、高成長が見込まれるものの、相対的に割高な銘柄はバリュエーション調整を余儀なくされる可能性が高まったものとみて、クラウドベースで利用可能なDWH（データウェアハウス）サービスを提供するスノーフレークや、ネット環境の効率化（通信速度の高速化）に不可欠なインフラとクラウドセキュリティサービスを提供するアカマイ・テクノロジーズ（ともに米国）などの全売却により、セクターウェイトを大幅に引き下げました。また、一般消費財・サービスでは、2021年の組み入れ以降、株価が急騰した米自動車メーカーのフォードを利益確定の全売却としたこと等により、同じくセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

ベンチマークとの差異について

当期中の騰落率は、ベンチマークの+12.6%に対して基準価額は+12.1%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主な要因は、当ファンドで信託報酬等の費用を負担したことです。なお、マザーファンドにおいては、金融やコミュニケーション・サービスなどのセクターにおける銘柄選択がプラスに寄与した一方、ヘルスケアや資本財・サービスなどのセクターにおける銘柄選択はマイナスの寄与となりました。

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16期
	2022年2月26日～2023年2月27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	16,702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

米国では、景気とインフレの見通しが定まらない中、株価は金利の先行きをめぐる投資家の楽観論と悲観論に左右される展開が続いています。同国景気の底堅さは企業業績にはプラスに作用する一方、サービス業を中心にインフレの高止まりや長期化につながります。インフレが沈静化に向かえば株価の反発も見込まれますが、今後開催される米連邦公開市場委員会（FOMC）の結果次第では、バリュエーション調整が進む可能性もあると考えます。欧州では、過度な世界の利上げ観測が後退したことに加え、暖冬に伴うエネルギー不足の懸念緩和や、中国の経済正常化とそれに伴う同国の需要回復期待、相対的な割安感などが、引き続き株価のサポート材料となっています。ただし、基調インフレ率やサービス価格の上昇加速から欧州中央銀行（ECB）による利上げの長期化観測が強まり、相場に悪影響を及ぼす可能性も想定されることから、金利上昇への耐性を見極めていくことが重要と考えます。

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。

マザーファンドの今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

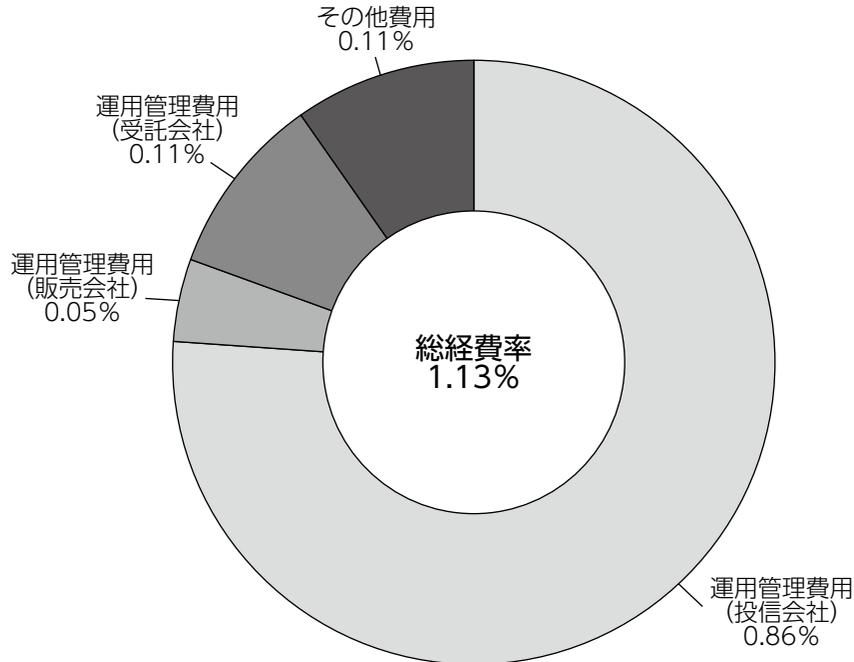
項目	当期 2022/2/26~2023/2/27		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	247円	1.029%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は23,994円です。
（投信会社）	（207）	（0.863）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（13）	（0.055）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（27）	（0.111）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	2	0.010	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（2）	（0.010）	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
有価証券取引税	10	0.041	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）	（10）	（0.041）	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	28	0.115	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（12）	（0.051）	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）	（6）	（0.026）	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）	（9）	（0.038）	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	（0）	（0.001）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	287	1.195	

(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1.13%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2022年2月26日 至 2023年2月27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□ 222,312	千円 689,000	千□ 175,894	千円 541,000

(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	7,011,051千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,872,724千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.89

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006における主要な売買銘柄（自 2022年2月26日 至 2023年2月27日）

株 式

銘 柄	買 付			銘 柄	売 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NETFLIX INC(アメリカ)	3	116,190	34,203	APA CORP(アメリカ)	23	127,859	5,483
KONINKLIJKE PHILIPS NV(ユーロ・オランダ)	42	114,084	2,699	DOLLAR TREE INC(アメリカ)	6	127,763	19,938
BRUNSWICK CORP(アメリカ)	10	103,822	9,811	AKAMAI TECHNOLOGIES INC(アメリカ)	9	118,709	11,875
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A(アメリカ)	12	103,174	8,145	FORD MOTOR CO(アメリカ)	63	109,633	1,737
NOVARTIS AG-REG(スイス)	8	92,501	11,060	MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	101,794	34,274
MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	87,258	35,199	MADISON SQUARE GARDEN SPORTS(アメリカ)	4	93,714	23,428
OCADO GROUP PLC(イギリス)	54	78,396	1,435	HESS CORP(アメリカ)	4	83,807	16,937
OCI NV(ユーロ・オランダ)	17	77,015	4,313	F5 INC(アメリカ)	4	82,622	19,426
T-MOBILE US INC(アメリカ)	3	76,262	19,860	ERSTE GROUP BANK AG(ユーロ・オーストリア)	21	81,768	3,854
SPECTRIS PLC(イギリス)	16	75,614	4,538	RELX PLC(イギリス)	23	80,923	3,386

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等 (自 2022年2月26日 至 2023年2月27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 3,621	百万円 100	% 2.8	百万円 3,389	百万円 90	% 2.7
為 替 直 物 取 引	3,320	66	2.0	3,107	289	9.3

(注) 平均保有割合 15.9%

※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)	125千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	3千円
(B) / (A)	2.5%

(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**

(2023年2月27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□ 336,970	千□ 383,388	千円 1,250,343

(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 (2,491,552千口) の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	—	7	225	30,794	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	84	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	103	104	819	111,616	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	6	135	1,264	172,274	小売
COMCAST CORP-CLASS A	155	187	694	94,673	メディア・娯楽
FORD MOTOR CO	579	—	—	—	自動車・自動車部品
MICROSOFT CORP	105	100	2,503	341,140	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	107	109	634	86,520	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	11	7	286	39,077	素材
MARSH & MCLENNAN COS	30	31	503	68,606	保険
SALESFORCE INC	41	41	680	92,677	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	158	170	1,314	179,133	小売
UNITEDHEALTH GROUP INC	23	25	1,245	169,751	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	21	25	739	100,836	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	303	288	1,347	183,592	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	68	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	46	47	1,605	218,782	各種金融
BRUNSWICK CORP	—	87	771	105,096	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	59	55	1,072	146,155	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	9	10	521	71,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	50	82	901	122,833	メディア・娯楽
F5 INC	35	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT INC	98	110	946	129,005	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	94	47	688	93,836	小売
REGAL REXNORD CORP	—	37	582	79,408	資本財
BUNGE LTD	76	102	1,000	136,298	食品・飲料・タバコ
SVB FINANCIAL GROUP	—	17	484	65,965	銀行
ELECTRONIC ARTS INC	38	38	425	58,038	メディア・娯楽
NETFLIX INC	—	28	908	123,776	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	12	373	50,838	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	41	59	386	52,683	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	119	95	1,331	181,508	エネルギー
LAS VEGAS SANDS CORP	114	88	499	67,999	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	15	364	49,613	家庭用品・パーソナル用品
MASTERCARD INC - A	18	24	848	115,583	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR	80	81	621	84,664	半導体・半導体製造装置
SLM CORP	409	413	593	80,894	各種金融

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	56	41	467	63,682	ソフトウェア・サービス	
WILLIAMS COS INC	259	262	817	111,418	エネルギー	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	178	195	663	90,399	資本財	
MSCI INC	10	-	-	-	各種金融	
APTIV PLC	52	74	854	116,484	自動車・自動車部品	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	127	190	1,245	169,726	食品・飲料・タバコ	
ABBVIE INC	72	61	940	128,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC	-	34	498	67,872	電気通信サービス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	25	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TWILIO INC - A	-	56	363	49,483	ソフトウェア・サービス	
SNAP INC - A	122	127	124	17,006	メディア・娯楽	
DROPBOX INC-CLASS A	166	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
AVANTOR INC	182	184	454	61,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	203	259	264	36,045	運輸	
MSA SAFETY INC	39	40	537	73,286	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	106	107	789	107,601	各種金融	
INGERSOLL-RAND INC	238	241	1,392	189,694	資本財	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	140	145	208	28,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	33	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
IAC INC	-	91	466	63,552	メディア・娯楽	
APA CORP	358	196	770	105,035	エネルギー	
WAYFAIR INC- CLASS A	20	29	110	15,062	小売	
LIVANOVA PLC	57	60	293	40,032	ヘルスケア機器・サービス	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	28	-	-	-	メディア・娯楽	
CARVANA CO	28	-	-	-	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,605	5,092	38,450	5,239,679	
	銘柄数 < 比率 >	52	52	-	<64.5%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	84	85	880	88,284	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	84	85	880	88,284	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
KNORR-BREMSE AG	55	-	-	-	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	55	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	1	-	-	<-%>	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	231	232	239	34,398	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	231	232	239	34,398	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
AXA SA	341	345	980	140,936	保険	

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		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	食品・飲料・タバコ 銀行	
DANONE	126	154	829	119,272		
SOCIETE GENERALE SA	313	270	714	102,771		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	781 3	770 3	2,525 -	362,981 <4.5%>	
(ユーロ…オランダ)					ヘルスケア機器・サービス 素材	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	144	527	819	117,850		
OCI NV	189	269	850	122,302		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	333 2	796 2	1,670 -	240,152 <3.0%>	
(ユーロ…スペイン)					銀行	
BANCO DE SABADELL SA	-	4,271	506	72,829		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	4,271 1	506 -		72,829 <0.9%>
(ユーロ…ベルギー)					銀行	
KBC GROUP NV	74	-	-	-		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	74 1	- -	- -		- <-%>
(ユーロ…オーストリア)					銀行	
ERSTE GROUP BANK AG	193	-	-	-		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	193 1	- -	- -		- <-%>
(ユーロ…フィンランド)					資本財	
METSO OUTOTEC OYJ	691	747	753	108,375		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	691 1	747 1	753 -		108,375 <1.3%>
(ユーロ…アイルランド)					銀行	
AIB GROUP PLC	1,781	2,481	962	138,348		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,781 1	2,481 1	962 -		138,348 <1.7%>
(ユーロ…その他)					家庭用品・パーソナル用品	
UNILEVER PLC	155	157	748	107,529		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	155 1	157 1	748 -		107,529 <1.3%>
ユーロ 合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,298 12	9,458 10	7,406 -	1,064,614 <13.1%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド		資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ 銀行	
ASHTREAD GROUP PLC	110	136	748	121,953		
SPECTRIS PLC	179	280	973	158,607		
ASTRAZENECA PLC	92	87	970	158,183		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	150	235	758	123,555		
HSBC HOLDINGS PLC	902	912	579	94,473		

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	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		80	90	681	111,008	各種金融
RELX PLC		238	—	—	—	商業・専門サービス
OCADO GROUP PLC		—	455	278	45,369	食品・生活必需品小売り
SAGE GROUP PLC/THE		870	590	442	72,146	ソフトウェア・サービス
HALEON PLC		—	1,146	374	61,039	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	2,626	3,934	5,807	946,337	
	銘柄数 < 比率 >	8	9	—	<11.6%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG		105	155	1,254	181,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC		103	104	691	100,152	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	208	259	1,945	281,879	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<3.5%>	
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ		
NORSK HYDRO ASA		—	649	4,816	63,238	素材
MOWI ASA		255	257	4,433	58,209	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	255	906	9,249	121,447	
	銘柄数 < 比率 >	1	2	—	<1.5%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		
GENMAB A/S		14	15	3,996	77,178	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	14	15	3,996	77,178	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.9%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		786	794	6,447	111,924	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	786	794	6,447	111,924	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	13,878	20,546	—	7,931,347	
	銘柄数 < 比率 >	78	78	—	<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、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。

投資信託財産の構成

（2023年2月27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	1,250,343	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,424	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,270,767	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（8,121,427千円）の投資信託財産総額（8,273,171千円）に対する比率は98.2%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=136.27円、1カナダ・ドル=100.22円、1ユーロ=143.75円、1イギリス・ポンド=162.94円、1スイス・フラン=144.88円、1スウェーデン・クローネ=12.99円、1ノルウェー・クローネ=13.13円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港ドル=17.36円、1シンガポール・ドル=101.01円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年2月27日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,270,767,753円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,423,954
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)	1,250,343,799
未 収 入 金	8,000,000
(B) 負 債	7,441,488
未 払 信 託 報 酬	6,998,935
未 払 利 息	35
そ の 他 未 払 費 用	442,518
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,263,326,265
元 本	503,173,724
次 期 繰 越 損 益 金	760,152,541
(D) 受 益 権 総 口 数	503,173,724口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,107円

<注記事項>

期首元本額	437,394,956円
期中追加設定元本額	284,490,428円
期中一部解約元本額	218,711,660円
1口当たり純資産額	25.107円

損益の状況

（自2022年2月26日 至2023年2月27日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 10,863円
支 払 利 息	△ 10,863
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	115,443,678
売 買 益	133,932,028
売 買 損	△ 18,488,350
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,101,195
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	101,331,620
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	263,588,163
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	395,232,758
(配 当 等 相 当 額)	(475,020,805)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 79,788,047)
(G) 計 (D+E+F)	760,152,541
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	760,152,541
追 加 信 託 差 損 益 金	395,232,758
(配 当 等 相 当 額)	(475,527,271)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 80,294,513)
分 配 準 備 積 立 金	364,919,783

(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（19,298,826円）、費用控除後の有価証券等損益額（82,032,794円）、信託約款に規定する収益調整金（475,527,271円）および分配準備積立金（263,588,163円）より分配対象収益は840,447,054円（10,000口当たり16,702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16期（2022年4月11日決算）

（計算期間：2021年4月13日～2022年4月11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16期の運用状況をご報告申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックス（円ベース）をベンチマークとし、同インデックスを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する日本を除く世界株式市場における発行体の株式等を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	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				
12期 (2018年4月10日)	円 16,632	% 8.9	18,716	% 9.4	% 92.5	% -	% 2.1	百万円 6,913
13期 (2019年4月10日)	18,480	11.1	21,053	12.5	97.7	-	1.4	7,096
14期 (2020年4月10日)	16,328	△11.6	19,425	△ 7.7	97.6	-	0.7	4,800
15期 (2021年4月12日)	26,702	63.5	29,785	53.3	96.8	-	1.5	6,302
16期 (2022年4月11日)	31,374	17.5	36,148	21.4	98.3	-	-	8,032

(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	騰落率	騰落率			
(期首) 2021年 4月12日	円 26,702	% -	29,785	% -	% 96.8	% -	% 1.5
4月末	27,155	1.7	30,228	1.5	96.9	-	1.5
5月末	27,560	3.2	30,686	3.0	95.5	-	1.6
6月末	27,946	4.7	31,465	5.6	95.5	-	1.6
7月末	28,130	5.3	31,918	7.2	95.9	-	1.5
8月末	28,719	7.6	32,713	9.8	95.4	-	1.5
9月末	28,631	7.2	31,960	7.3	94.7	-	-
10月末	30,424	13.9	34,308	15.2	97.2	-	-
11月末	30,110	12.8	34,184	14.8	99.8	-	-
12月末	31,157	16.7	35,581	19.5	98.8	-	-
2022年 1月末	29,219	9.4	33,090	11.1	98.5	-	-
2月末	29,540	10.6	32,872	10.4	99.0	-	-
3月末	31,660	18.6	36,383	22.2	98.2	-	-
(期末) 2022年 4月11日	31,374	17.5	36,148	21.4	98.3	-	-

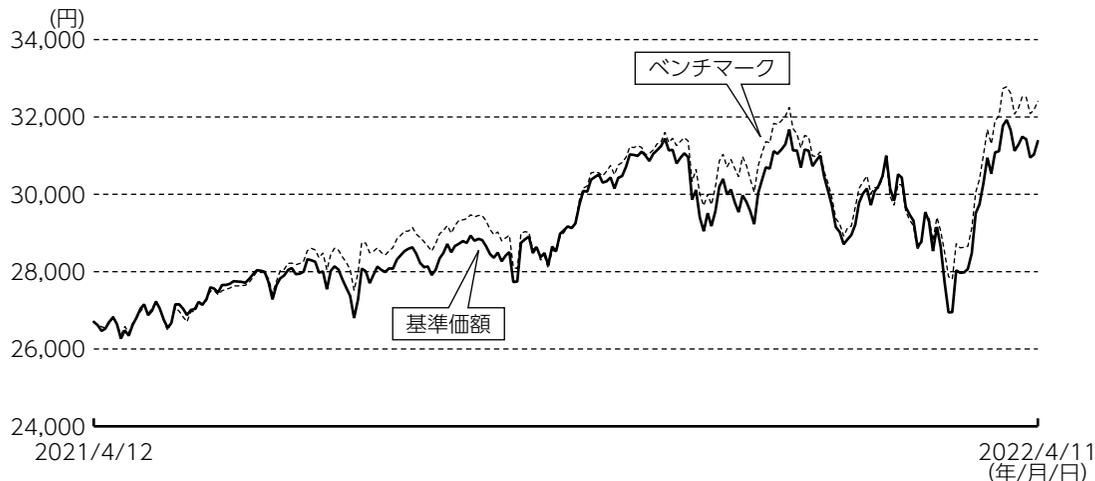
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

(2021年4月12日～2022年4月11日)



(注) ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当期の基準価額は4,672円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+17.5%となりました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、組入株式の大幅な上昇などがプラス要因となり、前期末比で大きく値上がりしました。

投資環境について

当期のグローバル株式市場は円ベースで大きく上昇しました。期の序盤から8月にかけては、新型コロナウイルスワクチン接種の普及とそれに伴う経済活動正常化への期待感などを支えに、株式市場は上昇基調で推移しました。9月以降は、世界的なインフレ圧力の高まりや新型コロナウイルスオミクロン株の感染拡大への懸念から、上値の重い展開となりました。2022年に入ると、米国の金融引き締め加速を警戒した長期金利の急上昇を嫌気して、株式市場は値を崩しました。さらに2月終盤、ロシアのウクライナ侵攻に伴う投資家心理の悪化と資源価格の高騰から、グローバル株式市場は下げ幅を広げました。しかし、期末にかけて米国での利上げを波乱なく通過したことや、ロシア・ウクライナ間の停戦交渉進展期待から株式市場が反発したほか、期中に円安が急速に進んだこともあり、円ベースでは前期末比で大きく上昇して期を終えました。

ポートフォリオについて

当ファンドは、MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する世界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

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大をきっかけに、各国政府・中央銀行が景気テコ入れに本腰を入れたことで、昨年春先まで約1年にわたる出遅れ局面の続いたヘルスケアについては、経営資源を集中投下しているがん治療薬や、中国市場の伸びにけん引されて、競合対比で高い成長見通しが見込まれる英大手医薬（アストラゼネカ）や、成長見通しに対して割安に放置されていると判断した蘭医療機器（コーニンクレッカ・フィリップス）等の新規購入により、セクターウェイトを引き上げました。また、地球温暖化対策が世界的に重要課題となる一方、設備投資の手控えやOPECプラスによる原油増産ペースの据え置きのほか、ロシアのウクライナ侵攻等の複合要因から、上昇基調の続く原油価格が追い風となるエネルギーについては、新規油層の相次ぐ発見で中長期的な収益性の向上が見込まれる米独立系エネルギー企業（APA）への新規投資を通じ、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

一般消費財・サービスでは、競争激化などもあり、新型コロナウイルスの感染再拡大とインフレ圧力の高まりの影響などを吸収しきれないと判断した米大手コーヒーチェーン（スターバックス）や、米リゾート施設運営（バイル・リゾーツ）の全売却により、また、緩和的な金融環境による下支えもあり、長期間にわたり好調が続いた情報技術については、成長の持続性とバリュエーションを見極めたうえで、蘭車載用半導体大手（NXPセミコンダクターズ）や米ネットワーク用セキュリティソフトウェア（フォーティネット）、米情報通信ネットワーク機器メーカー（シエナ）等の売却を進め、それぞれセクターウェイトを引き下げました。

※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+21.4%に対して基準価額は+17.5%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、資本財・サービスや情報技術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

株式市場は、下値を試す展開を予想します。米国では、積極的な利上げが見込まれる中、ミクロ・マクロ経済の健全な成長の両立が難しくなるとみられています。中国のロックダウン（都市封鎖）、ウクライナでの戦闘の長期化、西側諸国によるロシアへの経済制裁の強化等が世界経済とインフレ（見通し）に悪影響を与えており、バリュエーションが将来の金利動向に左右されやすいテクノロジー株やグロース株が売られやすい地合いが続くと見えています。欧州では、ドイツ等の欧州連合（EU）諸国が、ロシア産の石炭に続き原油の禁輸にも動いており、エネルギーの輸入制限による経済的圧力にさらされる可能性が高まっています。インフレ上昇に伴う欧州金利の上昇、加えて中国のロックダウンやロシア制裁に伴う企業活動の制限が、欧州の景気と株価の下押し圧力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 2021/4/13~2022/4/11		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)	0.015% (0.015) (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)	19 (19) (0)	0.065 (0.065) (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	17 (17) (0)	0.058 (0.057) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 外国株式の配当金に係る手数料等
合計	40	0.138	

※期中の平均基準価額は29,187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 2021年4月13日 至 2022年4月11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	3,990 (42)	千米ドル 26,851 (-)	2,652	千米ドル 23,495	
カ		ナ	ダ	176	千カナダ・ドル 878	739	千カナダ・ドル 897	
ユーロ				72 (6)	千ユーロ 705 (-)	53	千ユーロ 452	
	ド	イ	ツ	68 (-)	66 (△ 2)	636	513	
	フ	ラ	ン	875	2,396	123	410	
	オ	ラ	ン	391 (-)	1,278 (△0.73864)	125	598	
	ベ	ル	ギ	18	130	106	683	
	オ	ー	ス	57	201	42	155	
	フ	ィ	ン	1,016	866	229	607	
	ア	ィ	ル	2,103	481	235	55	
	そ	の	他	89	411	27	122	
イ	ギ	リ	ス	2,159 (24)	千イギリス・ポンド 3,607 (-)	8,066	千イギリス・ポンド 3,412	
ス	イ	ス		92	千スイス・フラン 696	46	千スイス・フラン 353	
ス	ウ	ェ	ー	- (474)	千スウェーデン・クローネ -	541	千スウェーデン・クローネ 5,029	
ノ	ル	ウ	ェ	75	千ノルウェー・クローネ 1,688	58	千ノルウェー・クローネ 1,266	
デ	ン	マ	ー	4	千デンマーク・クローネ 1,104	3	千デンマーク・クローネ 836	
香			港	200	千香港ドル 1,925	248	千香港ドル 5,253	

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
外国								
アメリカ								
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	千口	千米ドル	千口	千米ドル	4	1,088	
小計	証券数・金額	0.4	85	4	85	4	1,088	

(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	8,675,412千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,806,788千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.27

(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 2021年4月13日 至 2022年4月11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
APA CORP(アメリカ)	41	145,249	3,478	META PLATFORMS INC-CLASS A(アメリカ)	4	157,906	37,206
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	11	143,336	12,809	HILL-ROM HOLDINGS INC(アメリカ)	7	127,281	16,880
SOCIETE GENERALE SA(ユーロ・フランス)	37	128,266	3,397	ANGLO AMERICAN PLC(イギリス)	27	125,991	4,537
AXA SA(ユーロ・フランス)	40	125,894	3,071	SNOWFLAKE INC-CLASS A(アメリカ)	4	118,606	27,685
FORD MOTOR CO(アメリカ)	76	125,644	1,638	NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	4	115,265	23,489
SNOWFLAKE INC-CLASS A(アメリカ)	4	123,691	28,872	STARBUCKS CORP(アメリカ)	8	111,014	13,359
XILINX INC(アメリカ)	7	114,696	15,135	SOUTHWEST AIRLINES CO(アメリカ)	19	105,867	5,310
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP(イギリス)	9	114,583	11,985	BT GROUP PLC(イギリス)	388	100,804	259
METSO OUTOTEC OYJ(ユーロ・フィンランド)	101	111,617	1,104	KBC GROUP NV(ユーロ・ベルギー)	10	91,650	8,643
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A(アメリカ)	20	105,805	5,194	RELX PLC(イギリス)	26	91,472	3,395

(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
AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	0.4	9,413	AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	4	121,385

(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 2021年4月13日 至 2022年4月11日）

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買 付 額 等			売 付 額 等		
	A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	4,724	67	1.4	3,950	22	0.6
為 替 直 物 取 引	4,120	177	4.3	3,601	276	7.7

(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)	1,027千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	8千円
(B) / (A)	0.9%

※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 (2022年4月11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	48	—	—	—	資本財
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	54	89	1,053	131,329	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	—	108	1,099	137,079	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	6	7	2,221	276,820	小売
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	28	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	151	163	773	96,349	メディア・娯楽
FORD MOTOR CO	—	608	915	114,067	自動車・自動車部品
MICROSOFT CORP	102	110	3,288	409,789	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	88	113	817	101,874	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	11	12	462	57,670	素材
MARSH & MCLENNAN COS	38	32	556	69,404	保険
SALESFORCE INC	25	43	858	106,992	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	119	206	1,273	158,776	小売
UNITEDHEALTH GROUP INC	19	24	1,348	168,066	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	22	624	77,791	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	341	300	1,462	182,233	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	68	73	347	43,254	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	45	49	1,437	179,174	各種金融
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	99	—	—	—	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	45	62	988	123,219	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	9	9	587	73,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	31	52	747	93,147	メディア・娯楽
HILL-ROM HOLDINGS INC	67	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
F5 INC	17	37	783	97,694	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	136	130	802	99,970	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	76	86	1,406	175,290	小売
BUNGE LTD	73	79	945	117,885	食品・飲料・タバコ
ELECTRONIC ARTS INC	—	40	497	62,003	メディア・娯楽
NETFLIX INC	—	10	367	45,816	メディア・娯楽
VAIL RESORTS INC	18	—	—	—	消費者サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	41	45	459	57,260	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	139	125	1,416	176,487	エネルギー
LAS VEGAS SANDS CORP	—	120	432	53,935	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	15	415	51,741	家庭用品・パーソナル用品
MASTERCARD INC - A	18	19	695	86,621	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR	—	84	445	55,577	半導体・半導体製造装置
SLM CORP	329	429	743	92,715	各種金融
SOUTHWEST AIRLINES CO	173	—	—	—	運輸
STARBUCKS CORP	77	—	—	—	消費者サービス
VMWARE INC-CLASS A	47	59	661	82,418	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	209	272	937	116,797	エネルギー
CIENA CORP	103	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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		
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	186	806	100,507	資本財	
ULTA BEAUTY INC	14	—	—	—	小売	
MSCI INC	—	10	536	66,848	各種金融	
CORNERSTONE ONDEMAND INC	108	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	45	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
FORTINET INC	37	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	50	54	591	73,689	自動車・自動車部品	
META PLATFORMS INC-CLASS A	39	—	—	—	メディア・娯楽	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	124	169	1,072	133,717	食品・飲料・タバコ	
ABBVIE INC	70	75	1,325	165,240	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SNAP INC - A	—	132	471	58,725	メディア・娯楽	
DROPBOX INC-CLASS A	—	179	400	49,913	ソフトウェア・サービス	
AVANTOR INC	178	191	614	76,564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	170	213	718	89,574	運輸	
MSA SAFETY INC	42	41	548	68,409	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	103	111	742	92,496	各種金融	
INGERSOLL-RAND INC	186	250	1,173	146,249	資本財	
PPD INC	117	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	36	—	—	—	メディア・娯楽	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	103	150	565	70,524	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	81	—	—	—	消費者サービス	
APA CORP	—	318	1,371	170,868	エネルギー	
WAYFAIR INC- CLASS A	—	21	242	30,272	小売	
GODADDY INC - CLASS A	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
LIVANOVA PLC	57	61	515	64,298	ヘルスケア機器・サービス	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	—	35	610	76,050	メディア・娯楽	
CARVANA CO	—	30	330	41,151	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	4,503 54	5,883 52	44,512 —	5,547,594 <69.1%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	—	84	795	78,728	運輸	
MEG ENERGY CORP	647	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	647 1	84 1	795 —	78,728 <1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
CONTINENTAL AG	32	—	—	—	自動車・自動車部品	
KNORR-BREMSE AG	—	57	401	54,463	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	32 1	57 1	401 —	54,463 <0.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
BANCA MEDIOLANUM SPA	585	—	—	—	各種金融	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	224	241	252	34,305	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	809 2	241 1	252 —	34,305 <0.4%>	

銘柄	期首(前期末)		当 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…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	—	358	923	125,335	保険
DANONE	95	160	836	113,629	食品・飲料・タバコ
SOCIETE GENERALE SA	—	329	719	97,671	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	95 1	847 3	2,479 —	336,636 <4.2%>
(ユーロ…オランダ)					
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	200	579	78,609	ヘルスケア機器・サービス
OCI NV	184	301	1,104	149,906	素材
PROSUS NV	51	—	—	—	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	235 2	501 2	1,683 —	228,516 <2.8%>
(ユーロ…ベルギー)					
KBC GROUP NV	87	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	87 1	— —	— —	— <-%>
(ユーロ…オーストリア)					
ERSTE GROUP BANK AG	188	202	639	86,846	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	188 1	202 1	639 —	86,846 <1.1%>
(ユーロ…フィンランド)					
SAMPO OYJ-A SHS	126	—	—	—	保険
METSO OUTOTEC OYJ	—	913	682	92,676	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	126 1	913 1	682 —	92,676 <1.2%>
(ユーロ…アイルランド)					
AIB GROUP PLC	—	1,867	367	49,889	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	1,867 1	367 —	49,889 <0.6%>
(ユーロ…その他)					
UNILEVER PLC	101	163	693	94,130	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	101 1	163 1	693 —	94,130 <1.2%>
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,677 10	4,796 11	7,199 —	977,465 <12.2%>
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
ASHTHEAD GROUP PLC	107	115	540	87,766	資本財
SPECTRIS PLC	174	241	612	99,473	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASTRAZENECA PLC	—	97	1,066	173,076	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC	3,203	—	—	—	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	147	158	520	84,535	食品・飲料・タバコ
BT GROUP PLC	3,724	—	—	—	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC	—	947	501	81,490	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	—	84	720	116,973	各種金融
ANGLO AMERICAN PLC	249	—	—	—	素材
SAGE GROUP PLC/THE	834	913	663	107,650	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	8,441 7	2,557 7	4,625 —	750,966 <9.3%>

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	比率	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ヘルスケア機器・サービス
NOVARTIS AG-REG	102	133	1,155	154,109	
ALCON INC	92	108	818	109,111	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	195 2	241 2	1,973 -	263,221 <3.3%>
(スウェーデン)			千スウェーデン・クローネ		食品・飲料・タバコ
SWEDISH MATCH AB	66	-	-	-	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	66 1	- -	- -	
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ		食品・飲料・タバコ
MOWI ASA	250	267	6,686	95,683	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	250 1	267 1	6,686 -	
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENMAB A/S	14	15	3,996	72,929	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14 1	15 1	3,996 -	
(香港)			千香港ドル		各種金融 保険
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR AIA GROUP LTD	70 766	- 788	- 6,650	- 105,746	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	836 2	788 1	6,650 -	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,634 79	14,634 76	- -	7,892,336 <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、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	□数	□数	期末		比率
			評価額	比率	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	-	-	-	-
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	4 1	- -	- -	- <-%>

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

(注2) < >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

(2022年4月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 7,892,336	% 94.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	486,803	5.8
投 資 信 託 財 産 総 額	8,379,139	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 (7,891,913千円) の投資信託財産総額 (8,379,139千円) に対する比率は94.2%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=124.63円、1カナダ・ドル=98.96円、1ユーロ=135.76円、1イギリス・ポンド=162.36円、1スイス・フラン=133.37円、1スウェーデン・クローネ=13.21円、1ノルウェー・クローネ=14.31円、1デンマーク・クローネ=18.25円、1オーストラリア・ドル=92.79円、1香港ドル=15.90円、1シンガポール・ドル=91.38円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年4月11日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,498,497,867円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	480,265,101
株 式(評価額)	7,892,336,316
未 収 入 金	119,691,826
未 収 配 当 金	6,204,624
(B) 負 債	466,291,445
未 払 金	466,291,051
未 払 利 息	394
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,032,206,422
元 本	2,560,121,282
次 期 繰 越 損 益 金	5,472,085,140
(D) 受 益 権 総 口 数	2,560,121,282口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,374円

〈注記事項〉

期首元本額	2,360,433,244円
期中追加設定元本額	1,148,300,855円
期中一部解約元本額	948,612,817円
1口当たり純資産額	3.1374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)	242,187,549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)	439,641,329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)	1,018,915,192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)	859,377,212円

損益の状況

(自2021年4月13日 至2022年4月11日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	102,522,616円
受 取 配 当 金	102,455,291
受 取 利 息	△ 23,885
そ の 他 収 益 金	131,670
支 払 利 息	△ 40,460
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,072,611,337
売 買 益	1,835,819,762
売 買 損	△ 763,208,425
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,416,278
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,170,717,675
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,942,355,503
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,165,199,145
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,806,187,183
(H) 計 (D+E+F+G)	5,472,085,140
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,472,085,140

(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。