

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックス（円ヘッジ・円換算ベース）をベンチマークとし、同インデックスを上回る投資成果を目指します。実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	<UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA・EW向け）> UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	<UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006> MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックスを構成する日本を除く世界の株式市場における発行体の株式等を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時（毎年12月6日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、上記①の範囲内で市場動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、委託会社の判断で分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益の分配にあてなかった利益の運用については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。</p>	

## UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA・EW向け)

第10期 運用報告書（全体版）  
決算日 2024年12月6日

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA・EW向け）」は、去る12月6日に第10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 2025. 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。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク MSCI Kokusai 指数(円ヘッジ・ 円換算ベース)		株式組入 率	投資信託 証券組入 率	純資産 総額
				期中 騰落率	期中 騰落率			
6期 (2020年12月7日)	円 14,853	円 0	% 14.9		% 16.0	% 97.1	% 0.4	百万円 937
7期 (2021年12月6日)	18,061	0	21.6		21.7	96.9	—	2,651
8期 (2022年12月6日)	16,034	0	△11.2		△10.4	94.5	—	3,486
9期 (2023年12月6日)	16,899	0	5.4		8.4	98.1	0.9	3,013
10期 (2024年12月6日)	19,047	0	12.7		24.2	95.2	—	2,868

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

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

## 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai 指数(円ヘッジ・円換算ベース)		株式組入 率	投資信託 証券組入 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年12月6日	円 16,899	% —	% 19,967	% —	% 98.1	% 0.9
12月末	17,888	5.9	20,782	4.1	96.1	0.9
2024年 1月末	17,968	6.3	21,192	6.1	101.2	0.9
2月末	18,099	7.1	21,699	8.7	103.8	1.0
3月末	18,768	11.1	22,437	12.4	98.7	—
4月末	18,270	8.1	21,880	9.6	102.8	—
5月末	18,465	9.3	22,272	11.5	105.3	—
6月末	18,473	9.3	22,943	14.9	99.2	—
7月末	18,386	8.8	22,754	14.0	94.8	—
8月末	18,334	8.5	23,286	16.6	91.1	—
9月末	18,679	10.5	23,755	19.0	98.8	—
10月末	18,465	9.3	23,830	19.3	102.5	—
11月末	18,949	12.1	24,459	22.5	94.8	—
(期末) 2024年12月6日	19,047	12.7	24,799	24.2	95.2	—

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

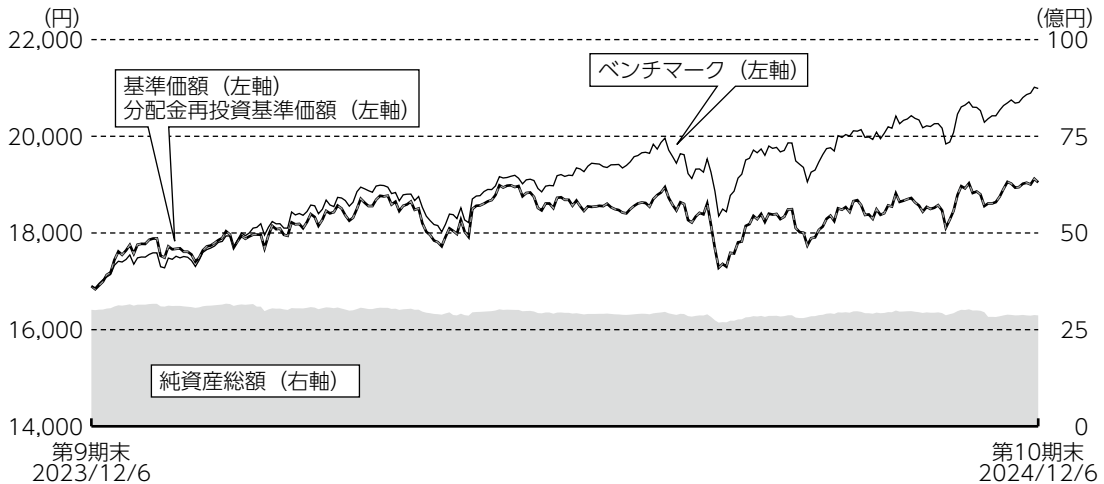
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 運用経過

### 基準価額等の推移について

（2023年12月6日～2024年12月6日）



第10期首：16,899円

第10期末：19,047円（既払分配金 0円）

騰落率：12.7%（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。

### 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上昇要因は、株式市場の上昇を背景に、組入マザーファンドの基準価額が上昇したことです。なお、当ファンドは対円での為替ヘッジを行っているため、為替相場の変動による影響は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。2023年の終盤、米国のインフレ鈍化と欧米金利の低下などを背景に株価は上昇し、2024年の年明け後も上昇基調で推移しました。その後4月には米消費者物価指数（CPI）の上振れなどを背景とした同国の早期利下げ観測の後退、7月半ばから8月序盤にかけてはテクノロジー関連株の調整や米国経済の減速懸念などから株式への売り圧力が強まったほか、中東情勢の緊迫化が株価の重石となる局面もありました。しかし全体としては、世界的な金融緩和と経済のソフトランディング（軟着陸）期待に下支えされて、株価は期末まで上昇基調を維持しました。

## 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

情報技術では、クラウド事業の成長余地や、自社株買いによる株主還元強化による下落リスクへの耐性を考慮すると、依然として割安感が強いとみる米ソフトウェア大手／マイクロソフトを買い増したほか、AI向けで圧倒的シェアを有する米半導体メーカー／エヌビディア、SaaSで利用可能なため初期費用や維持費用が不要で、大企業でも迅速かつ容易に導入できることが成長を後押しする米クラウドセキュリティ企業／ゼットスケラー、ビッグデータ時代の到来を追い風に急成長する米汎用データベースプラットフォーム開発／モンゴDBの新規組み入れ等により、ウェイトを大きく引き上げました。また、資本財・サービスについては、中小企業の買収も活用しつつ成長を続ける米食品加工関連機器メーカー／ジョン・ビーン・テクノロジー、地政学リスクの高まりや米国防費の増加からの恩恵が見込まれる米防衛大手／ノースロップ・グラマンへの新規ポジション構築などにより、同じく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

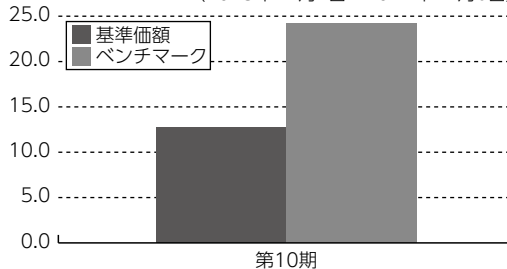
生活必需品では、競争激化で業績の先行きに懸念の強まった米ディスカウントストア／ダラー・ツリーのほか、モノのインフレが徐々に沈静化し、価格転嫁のハードルが高まりつつあることも踏まえ、世界各国で農業関連事業や食品加工事業を展開する米アグリビジネス企業／ブンゲ・グローバルや、中国の景気低迷長期化の影響は免れないとみる米高級化粧品メーカー／エスティ・ローダーの全売却などにより、ウェイトを引き下げました。また金融では、昨年後半からの一貫した上昇で目標株価に到達した米金融サービステクノロジー企業／フィデリティ・ナショナル・インフォメーション・サービス、中国景気の低迷長期化が株価の重荷となる時間帯が続くと判断した香港の生命保険大手／AIAグループの全売却等を通じて、同じく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

当期の当ファンドの騰落率は+12.7%と、ベンチマークの+24.2%を11.5%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ほか、組入マザーファンドの保有株式において、情報技術やコミュニケーション・サービスなどの業種における銘柄選択がマイナスに作用したことです。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）  
（%）  
（2023年12月7日～2024年12月6日）



（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10期
	2023年12月7日～2024年12月6日
当期分配金	-円
（対基準価額比率）	( -%)
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	9,047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

欧米株式市場はもみ合いの展開を予想します。米国では、大統領選・議会選において上院、下院ともに共和党が過半数議席を獲得したことで、トランプ次期大統領の減税政策などが実現する可能性が高まり、景気を押し上げる要因になると考えられます。一方、関税の引き上げなどがインフレの再燃を想起させ、政策金利の引き下げペースが市場の想定よりも鈍化する可能性などには注意が必要と考えています。欧州では、インフレが鈍化傾向となっており、欧州中央銀行（ECB）の追加利下げ見通しが相場の下支え要因になると想定されます。一方、製造業を中心とした景況感の悪化が継続しており、今後は雇用削減などの動きが消費減速を通じてサービス業を含めた景気全般に波及するリスクや、ドイツ、フランスでの政治的混乱には注意が必要と考えられます。

### 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かい離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

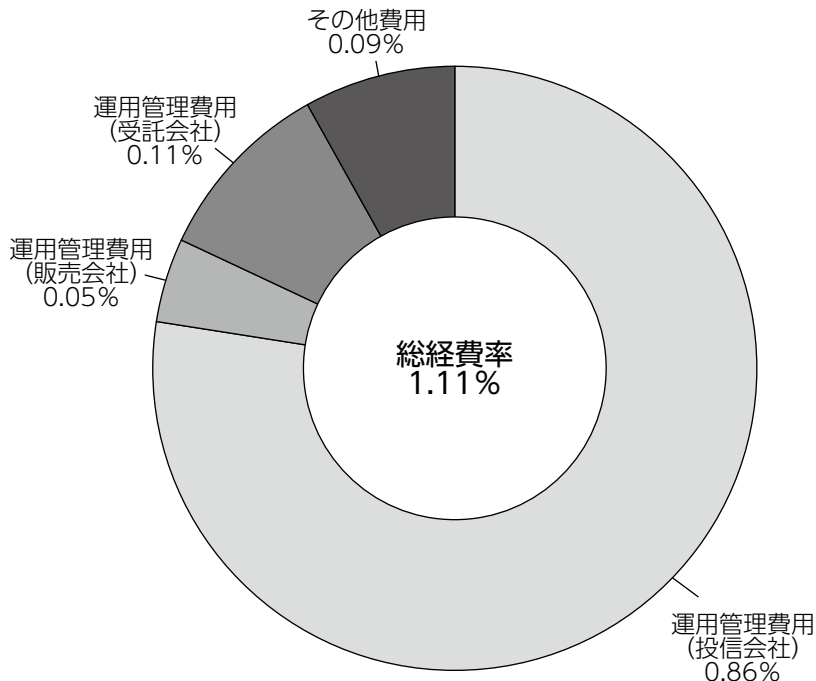
項目	当期 2023/12/7~2024/12/6		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	188円	1.023%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は18,395円です。
（投信会社）	（158）	（0.858）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（10）	（0.055）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（20）	（0.110）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	2	0.013	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（2）	（0.013）	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	0.018	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）	（0.018）	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	（0）	（0.000）	
その他費用	16	0.088	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）	（0.045）	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）	（4）	（0.021）	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	（4）	（0.021）	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	209	1.142	

(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。

(注4) 上記の費用には、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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1.11%です。



## 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2023年12月7日 至 2024年12月6日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006	千□ 96,911	千円 418,000	千□ 297,205	千円 1,353,000

(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	9,167,105千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,731,789千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.94

(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 2023年12月7日 至 2024年12月6日)

## (1) 株 式

買 柄	付			売 柄	付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
INTEL CORP(アメリカ)	40	237,634	5,850	FIDELITY NATIONAL INFO SERV(アメリカ)	24	329,527	13,369
MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	144,494	65,441	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	13	301,789	22,331
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC(アメリカ)	8	135,448	15,797	HESS CORP(アメリカ)	8	173,151	21,360
NORTHROP GRUMMAN CORP(アメリカ)	1	126,927	83,504	INGERSOLL-RAND INC(アメリカ)	12	172,434	14,108
WALT DISNEY CO/THE(アメリカ)	8	125,726	14,829	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A(アメリカ)	2	144,647	54,852
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP(アメリカ)	9	122,657	13,186	SALESFORCE INC(アメリカ)	3	139,605	39,898
NVIDIA CORP(アメリカ)	6	121,924	19,224	BUNGE GLOBAL SA(アメリカ)	8	130,698	15,050
PERNOD RICARD SA(ユーロ・フランス)	5	111,745	20,072	OCI NV(ユーロ・オランダ)	33	128,727	3,834
SOUTHWESTERN ENERGY CO(アメリカ)	101	108,410	1,072	COMCAST CORP-CLASS A(アメリカ)	19	122,505	6,387
ZSCALER INC(アメリカ)	4	106,507	23,626	AMAZON.COM INC(アメリカ)	4	120,100	28,608

(注) 金額は受け渡し代金。

## (2) 投資信託証券

買 柄	付		売 柄	付	
	□ 数	金 額		□ 数	金 額
PROLOGIS INC(アメリカ)	千□ 0.051	千円 1,004	PROLOGIS INC(アメリカ)	千□ 4	千円 93,126

(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 2023年12月7日 至 2024年12月6日）**(1) 期中の利害関係人等との取引状況**

期中における利害関係人等との取引はありません。

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

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 3,816	百万円 8	% 0.2	百万円 5,350	百万円 32	% 0.6
為 替 直 物 取 引	2,800	55	2.0	4,687	226	4.8

(注) 平均保有割合 30.2%

※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)	0.4%

(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

(2024年12月6日現在)

項 目	期 首	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006	千□ 772,520	千□ 572,227	千円 2,730,553

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## &lt;参考情報&gt;

下記は、UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006全体 (2,006,954千口) 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		
ADOBE INC	6	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	99	77	1,098	164,905	—	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	188	157	3,476	521,721	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	120	706	106,025	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	181	—	—	—	—	メディア・娯楽
INTEL CORP	—	360	748	112,371	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	—	8	668	100,352	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	58	68	3,036	455,638	—	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	122	102	1,035	155,452	—	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	23	19	452	67,888	—	保険
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	14	677	101,613	—	資本財
SALESFORCE INC	34	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	132	98	1,239	186,045	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WALT DISNEY CO/THE	—	81	952	143,002	—	メディア・娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	32	26	1,553	233,099	—	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	19	10	481	72,328	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	279	196	1,443	216,669	—	銀行
AMERIPRISE FINANCIAL INC	28	12	729	109,496	—	金融サービス
BRUNSWICK CORP	85	70	546	82,067	—	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	47	46	1,404	210,701	—	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	11	371	55,726	—	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	114	106	2,021	303,409	—	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC	—	49	377	56,635	—	公益事業
DEVON ENERGY CORP	—	128	460	69,076	—	エネルギー
DOLLAR TREE INC	79	—	—	—	—	生活必需品流通・小売り
REGAL REXNORD CORP	63	53	901	135,253	—	資本財
ELECTRONIC ARTS INC	37	—	—	—	—	メディア・娯楽
NETFLIX INC	9	—	—	—	—	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	20	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

## UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA・EW向け)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	159	—	—	—	金融サービス	
HESS CORP	80	—	—	—	エネルギー	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	68	79	711	106,735	素材	
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	—	86	1,056	158,589	資本財	
LAS VEGAS SANDS CORP	59	83	449	67,493	消費者サービス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	54	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
MASTERCARD INC - A	26	20	1,056	158,596	金融サービス	
NIKE INC -CL B	46	86	681	102,234	耐久消費財・アパレル	
NVIDIA CORP	—	60	873	131,063	半導体・半導体製造装置	
ON SEMICONDUCTOR	78	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SLM CORP	231	—	—	—	金融サービス	
STARBUCKS CORP	—	46	463	69,493	消費者サービス	
WILLIAMS COS INC	195	164	940	141,175	エネルギー	
DEXCOM INC	42	38	303	45,606	ヘルスケア機器・サービス	
APTIV PLC	99	82	470	70,608	自動車・自動車部品	
SERVICENOW INC	25	20	2,323	348,717	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	110	81	518	77,787	食品・飲料・タバコ	
T-MOBILE US INC	33	35	856	128,558	電気通信サービス	
BROADCOM INC	7	66	1,134	170,290	半導体・半導体製造装置	
MONGODB INC	—	22	766	115,082	ソフトウェア・サービス	
MODERNA INC	50	54	234	35,207	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVANTOR INC	223	254	530	79,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	1,034	580	899	135,029	運輸	
MSA SAFETY INC	25	19	335	50,340	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	87	—	—	—	金融サービス	
INGERSOLL-RAND INC	212	102	1,059	159,059	資本財	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	229	293	362	54,374	自動車・自動車部品	
EXPAND ENERGY CORP	—	87	850	127,662	エネルギー	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	71	1,260	189,152	金融サービス	
IAC INC	110	144	687	103,191	メディア・娯楽	
APA CORP	271	280	611	91,790	エネルギー	
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	36	467	70,223	資本財	
BUNGE GLOBAL SA	84	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	38	647	97,160	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIVANOVA PLC	58	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ALPHABET INC-CL A	120	—	—	—	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	—	42	879	131,992	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,508	4,804	45,823	6,876,246	
	銘柄数 < 比率 >	50	50	—	<71.8%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
TOURMALINE OIL CORP	131	140	895	95,804	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	121	102	1,100	117,646	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	252	243	1,995	213,450	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<2.2%>	

## UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA・EW向け）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ) KNORR-BREMSE AG	百株 —	百株 71	千ユーロ 524	千円 83,232	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 —	71	524	83,232	
	銘柄数 < 比率 >	—	—	<0.9%>	
(ユーロ…イタリア) INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	224	183	182	28,908	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 224	183	182	28,908	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス) AXA SA DANONE PERNOD RICARD SA	250 162 —	160 98 52	540 640 563	85,748 101,729 89,407	保険 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 412	311	1,744	276,885	
	銘柄数 < 比率 >	2	—	<2.9%>	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE PHILIPS NV OCI NV UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	526 283 247	455 — 326	1,130 — 762	179,388 — 121,004	ヘルスケア機器・サービス 素材 メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 1,057	782	1,892	300,393	
	銘柄数 < 比率 >	3	—	<3.1%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO DE SABADELL SA	7,050	5,146	990	157,248	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 7,050	5,146	990	157,248	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	<1.6%>	
(ユーロ…フィンランド) METSO CORP	450	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 450	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	<—%>	
(ユーロ…アイルランド) AIB GROUP PLC	2,366	2,237	1,209	191,934	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 2,366	2,237	1,209	191,934	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	<2.0%>	
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	110	93	524	83,308	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 110	93	524	83,308	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	<0.9%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 11,673	8,824	7,068	1,121,911	
	銘柄数 < 比率 >	10	—	<11.7%>	
(イギリス) SPECTRIS PLC LEGAL & GENERAL GROUP PLC ASTRAZENECA PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC HSBC HOLDINGS PLC	248 1,567 63 227 961	181 1,681 62 192 926	千イギリス・ポンド 464 402 661 572 695	88,831 77,079 126,712 109,578 133,220	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 保険 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

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
	株数・金額	株数	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	88	74	851	162,993	金融サービス
GLENCORE PLC	—	862	325	62,259	素材
HALEON PLC	1,384	1,761	662	126,767	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	4,542	5,742	4,635	887,443
	銘柄数<比率>	7	8	—	<9.3%>
(スイス)			千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG	159	123	1,112	190,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC	117	84	650	111,085	ヘルスケア機器・サービス
SANDOZ GROUP AG	173	182	692	118,277	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	450	389	2,456	419,409
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.4%>
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	139	114	631	61,069	素材
小計	株数・金額	139	114	631	61,069
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	1,102	—	—	—	保険
小計	株数・金額	1,102	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>
合計	株数・金額	23,669	20,119	—	9,579,529
	銘柄数<比率>	74	74	—	<100.0%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	□数	□数	期末		比率
			評価額	評価額	
	□数・金額	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC	4	—	—	—	—
合計	□数・金額	4	—	—	—
	銘柄数<比率>	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、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2024年12月6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 2,730,553	% 94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	158,108	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,888,661	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 (9,608,163千円) の投資信託財産総額 (9,755,946千円) に対する比率は98.5%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=150.06円、1カナダ・ドル=106.95円、1ユーロ=158.73円、1イギリス・ポンド=191.43円、1スイス・フラン=170.76円、1スウェーデン・クローネ=13.83円、1ノルウェー・クローネ=13.58円、1デンマーク・クローネ=21.28円、1オーストラリア・ドル=96.65円、1香港ドル=19.28円、1シンガポール・ドル=112.09円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,016,446,194円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,550,609
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)	2,730,553,094
未 収 入 金	3,256,342,402
未 収 利 息	89
(B) 負 債	3,148,364,344
未 払 金	3,132,942,319
未 払 信 託 報 酬	14,800,175
そ の 他 未 払 費 用	621,850
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,868,081,850
元 本	1,505,777,556
次 期 繰 越 損 益 金	1,362,304,294
(D) 受 益 権 総 口 数	1,505,777,556口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,047円

<注記事項>

期首元本額	1,783,136,733円
期中追加設定元本額	91,984,438円
期中一部解約元本額	369,343,615円
1口当たり純資産額	1.9047円

損益の状況

(自2023年12月7日 至2024年12月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,660円
受 取 利 息	12,106
支 払 利 息	△ 8,446
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	345,557,790
売 買 損 益	1,118,179,774
売 買 損 益	△ 772,621,984
(C) 信 託 報 酬 等	△ 31,631,961
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	313,929,489
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	154,232,567
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	894,142,238
(配 当 等 相 当 額)	( 847,104,963)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 47,037,275)
計 (D+E+F)	1,362,304,294
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	1,362,304,294
追 加 信 託 差 損 益 金	894,142,238
(配 当 等 相 当 額)	( 847,362,861)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 46,779,377)
分 配 準 備 積 立 金	468,162,056

(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 (38,282,840円)、費用控除後の有価証券等損益額 (168,791,458円)、信託約款に規定する収益調整金 (894,142,238円) および分配準備積立金 (261,087,758円) より分配対象収益は1,362,304,294円 (10,000口当たり9,047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18期（2024年4月10日決算）

（計算期間：2023年4月11日～2024年4月10日）

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

「UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006」は、＜UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA・EW向け）＞が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックス（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				
14期 (2020年4月10日)	円 16,328	% △11.6	% 19,425	% △ 7.7	% 97.6	% -	% 0.7	百万円 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
17期 (2023年4月10日)	32,159	2.5	36,389	0.7	96.8	-	0.8	8,382
18期 (2024年4月10日)	45,446	41.3	52,027	43.0	98.4	-	-	10,272

(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) 2023年 4月10日	円 32,159	% -	% 36,389	% -	% 96.8	% -	% 0.8
4月末	33,142	3.1	37,212	2.3	97.3	-	0.8
5月末	34,730	8.0	38,973	7.1	98.2	-	0.8
6月末	37,455	16.5	42,054	15.6	96.5	-	0.7
7月末	38,296	19.1	42,709	17.4	96.6	-	0.7
8月末	38,884	20.9	43,465	19.4	97.2	-	0.9
9月末	37,867	17.7	42,432	16.6	96.1	-	0.9
10月末	36,338	13.0	41,014	12.7	97.9	-	0.8
11月末	38,998	21.3	44,248	21.6	97.6	-	0.8
12月末	40,185	25.0	45,051	23.8	96.8	-	0.9
2024年 1月末	42,052	30.8	47,810	31.4	98.0	-	0.9
2月末	43,450	35.1	50,128	37.8	97.7	-	0.9
3月末	45,448	41.3	52,236	43.6	98.0	-	-
(期末) 2024年 4月10日	45,446	41.3	52,027	43.0	98.4	-	-

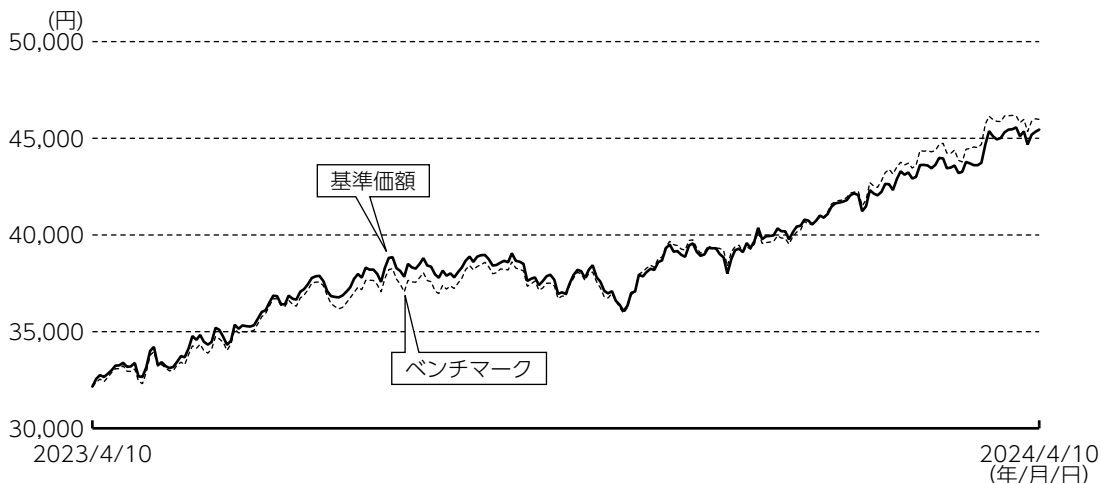
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

(2023年4月10日～2024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。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、組入れ株式の価格上昇に加え、主要通貨に対する円安の進行もプラスに作用し、前期末比で大幅に上昇しました。

### 投資環境について

当期のグローバル株式市場は大幅高となりました。期の序盤、米国の底堅い景気動向と企業業績などを背景に、株価は上昇基調をたどりました。2023年8月以降は、金融引き締め長期化観測を背景とした欧米金利の上昇や、中国経済の先行き不透明感、中東情勢の緊迫化などの不安材料が重なる中で、株価は軟調な値動きとなりました。しかし11月に入ると、米国のインフレ鈍化と欧米金利の低下を受けて株価は反発し、さらに12月には、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長のハト派的な発言を追い風に一段と値を上げました。2024年の年明け後も、主要先進国が年内に利下げを開始するとの観測や、米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待などを背景に、株価は上昇の勢いを維持しました。

## 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

金融では、システムのアウトソース化の流れが業績拡大につながることから、金融機関・企業向けに決済サービスやソフトウェアを提供する米金融ITサービス／フィデリティ・ナショナル・インフォメーション・サービスズに追加投資したほか、退職後の資金ニーズに応える米資産運用会社／アポロ・グローバル・マネジメントや英金融サービス／リーガル&ジェネラルの新規組み入れなどにより、セクターウェイトを引き上げました。また、一般消費財・サービスについても、短期的にはリストラと物流体制の見直しを通じたコスト削減が、中長期的にはAIとデジタルサービス需要の拡大が業績面での構造的な追い風になるものとみる米大手ネット通販会社／アマゾン・ドット・コムへの追加投資などにより、同じく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

モノのインフレが徐々に沈静化し、価格転嫁のハードルが高まりつつあることも踏まえ、世界各国で農業関連事業や食品加工事業を展開する米アグリビジネス企業／ブンゲ・グローバルや、北欧水産加工／モウィを全売却したほか、米スナック菓子メーカー／モンデリーズ・インターナショナルの一部売却などにより、生活必需品のセクターウェイトを引き下げました。また、ヘルスケアでも、より確信度の高い銘柄の購入原資とするべく米バイオ医薬品メーカー／アヴィ、および北欧同業／ジェンマブの売却を進めたことなどにより、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

当期の当ファンドの騰落率は+41.3%と、ベンチマークの+43.0%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、コミュニケーション・サービスにおける銘柄選択や、生活必需品のオーバーウェイトおよび銘柄選択などがマイナスに作用したことです。

## 今後の運用方針

### 投資環境の見通し

株式市場はもみ合う展開を予想します。米国では、経済のソフトランディングへの確度が高まる中、企業の業績予想は増勢が保たれています。特に、人工知能（AI）への投資と導入の急増、および収益成長の改善は予想以上であり、全体のバリュエーションも半導体への期待感で正当化されやすい状況となっています。ただし、米国経済への楽観論が強まる中で、利下げ観測が大きく後退する一方、株価は2024年初から目立った調整もなく大幅に上昇しているため、外部要因への耐久性が試される展開にも注意が必要と考えます。欧州では、欧州中央銀行（ECB）による利下げ観測と欧州株式の相対的に割安なバリュエーションが、引き続き株価のサポート材料になっています。加えて、世界的な製造業の回復も、株価の下値を支える可能性が想定されます。ただし、域内経済は依然として停滞気味であり、当面は地政学リスクや原油高など外部要因による影響を受けやすいとみえています。

### 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 2023/4/11～2024/4/10		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	6円 ( 6 ) ( 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)	7 ( 7 ) ( 0 )	0.017 (0.017) (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)	14 (14) ( 0 )	0.035 (0.035) (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 海外の税務手続きに関する費用等
合計	27	0.067	

※期中の平均基準価額は38,903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 2023年4月11日 至 2024年4月10日）

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
ア メ リ カ	4,309 ( - )	千米ドル 20,511 (△ 9)	3,442	千米ドル 24,035
カ ナ ダ	194	千カナダ・ドル 1,437	167	千カナダ・ドル 1,105
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
イ タ リ ア	16 ( - )	18 (△0.99696)	47	52
フ ラ ン ス	28	139	259	975
オ ラ ン ダ	379 ( 25)	908 ( - )	299	667
ス ペ イ ン	3,660	362	1,248	146
フ ィ ン ラ ン ド	12	11	812	774
ア イ ル ラ ン ド	607	269	651	261
そ の 他	3	18	69	343
イ ギ リ ス	3,775	千イギリス・ポンド 1,867	2,295	千イギリス・ポンド 2,989
ス イ ス	167 ( 32)	千スイス・フラン 539 ( - )	64 ( 0.01)	千スイス・フラン 424 ( - )
ノ ル ウ ェ ー	-	千ノルウェー・クローネ -	936	千ノルウェー・クローネ 9,980
デ ン マ ー ク	0.8	千デンマーク・クローネ 195	16	千デンマーク・クローネ 4,011
オ ー ス ト ラ リ ア	155	千オーストラリア・ドル 666	23	千オーストラリア・ドル 113
香 港	362	千香港ドル 2,441	522	千香港ドル 2,843

(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				
PROLOGIS INC	千口 1	千米ドル 165	千口 5	千米ドル 679
小 計 証 券 数 ・ 金 額	1	165	5	679

(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	8,986,349千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,263,015千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.97

(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 2023年4月11日 至 2024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
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	14	235,395	15,946	MICROSOFT CORP(アメリカ)	5	271,191	48,366
SERVICENOW INC(アメリカ)	2	230,571	85,682	HESS CORP(アメリカ)	10	219,376	21,097
FIDELITY NATIONAL INFO SERV(アメリカ)	18	154,673	8,477	NETFLIX INC(アメリカ)	3	199,545	64,141
INTL FLAVORS & FRAGRANCES(アメリカ)	13	148,411	11,074	WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A(アメリカ)	11	168,152	14,842
LYFT INC-A(アメリカ)	83	125,086	1,495	AMERIPRISE FINANCIAL INC(アメリカ)	2	144,890	50,326
AMAZON.COM INC(アメリカ)	7	120,874	15,181	ABBVIE INC(アメリカ)	6	137,640	21,604
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A(アメリカ)	5	119,530	22,159	ASHTREAD GROUP PLC(イギリス)	14	134,355	9,219
INTEL CORP(アメリカ)	16	114,143	7,067	METSO CORP(ユーロ・フィンランド)	81	120,692	1,485
NIKE INC -CL B(アメリカ)	6	109,584	16,404	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A(アメリカ)	10	109,812	10,148
MODERNA INC(アメリカ)	6	108,356	16,150	SLM CORP(アメリカ)	43	108,310	2,466

(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
PROLOGIS INC(アメリカ)	1	24,331	PROLOGIS INC(アメリカ)	5	102,555

(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 2023年4月11日 至 2024年4月10日）

## (1) 期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買 付 額 等			売 付 額 等		
	A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	3,950	19	0.5	5,035	25	0.5
為 替 直 物 取 引	2,821	11	0.4	4,194	11	0.3

## (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)	1,441千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	4千円
(B) / (A)	0.3%

※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 (2024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	
ADOBE INC	7	-	-	-	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	108	87	1,498	227,568	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	142	176	3,285	498,878	一般消費財・サービス流通・小売り
COMCAST CORP-CLASS A	201	170	685	104,002	メディア・娯楽
INTEL CORP	-	153	589	89,447	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	108	55	2,363	358,860	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	112	115	1,422	215,909	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	8	-	-	-	素材
MARSH & MCLENNAN COS	32	22	451	68,619	保険
SALESFORCE INC	44	28	850	129,178	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	179	124	1,212	184,050	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	27	30	1,387	210,640	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	27	17	726	110,350	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	298	220	1,270	192,870	銀行
AMERIPRISE FINANCIAL INC	45	17	763	115,896	金融サービス
BRUNSWICK CORP	90	79	748	113,601	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	58	44	1,401	212,704	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	11	13	450	68,341	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	84	107	1,663	252,621	メディア・娯楽
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	113	-	-	-	メディア・娯楽
DEVON ENERGY CORP	-	144	783	118,928	エネルギー
DOLLAR TREE INC	51	74	953	144,694	生活必需品流通・小売り
REGAL REXNORD CORP	38	59	1,021	155,035	資本財
BUNGE LTD	108	-	-	-	食品・飲料・タバコ
ELECTRONIC ARTS INC	40	35	460	69,901	メディア・娯楽
NETFLIX INC	30	-	-	-	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	17	19	593	90,176	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	61	218	1,611	244,631	金融サービス
HESS CORP	101	-	-	-	エネルギー
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	-	123	1,069	162,393	素材
LAS VEGAS SANDS CORP	90	92	483	73,442	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	15	59	884	134,347	家庭用品・パーソナル用品
MASTERCARD INC - A	25	22	1,073	162,936	金融サービス
NIKE INC -CL B	-	56	516	78,445	耐久消費財・アパレル
ON SEMICONDUCTOR	83	73	524	79,677	半導体・半導体製造装置
SLM CORP	426	-	-	-	金融サービス
SOUTHWESTERN ENERGY CO	-	935	704	106,955	エネルギー
VMWARE INC-CLASS A	42	-	-	-	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	280	183	719	109,264	エネルギー
DEXCOM INC	-	43	611	92,904	ヘルスケア機器・サービス



銘柄	株数	期首(前期末)		当期		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	199	—	—	—	—	資本財
APTIV PLC	76	94	742	112,749	—	自動車・自動車部品
SERVICENOW INC	—	23	1,856	281,928	—	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	196	90	616	93,587	—	食品・飲料・タバコ
ABBVIE INC	63	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
T-MOBILE US INC	35	39	629	95,547	—	電気通信サービス
TWILIO INC - A	58	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	135	—	—	—	—	メディア・娯楽
BROADCOM INC	—	7	965	146,638	—	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	—	60	671	101,912	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVANTOR INC	190	281	728	110,660	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYFT INC-A	270	647	1,198	181,948	—	運輸
MSA SAFETY INC	41	24	465	70,736	—	商業・専門サービス
VOYA FINANCIAL INC	114	82	587	89,191	—	金融サービス
INGERSOLL-RAND INC	254	168	1,577	239,486	—	資本財
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	—	331	352	53,468	—	自動車・自動車部品
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	152	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	51	581	88,232	—	金融サービス
IAC INC	94	146	765	116,276	—	メディア・娯楽
APA CORP	210	316	1,105	167,883	—	エネルギー
BUNGE GLOBAL SA	—	37	403	61,277	—	食品・飲料・タバコ
WAYFAIR INC- CLASS A	31	—	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	33	532	80,842	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIVANOVA PLC	62	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL A	—	126	1,977	300,230	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,307 51	6,175 50	48,543 —	7,369,876 <71.7%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	87	—	—	—	—	運輸
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	114	1,383	154,862	—	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	87 1	114 1	1,383 —	154,862 <1.5%>	
(ユーロ…イタリア)				千ユーロ		
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	242	210	212	34,948	—	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	242 1	210 1	212 —	34,948 <0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
AXA SA	355	178	603	99,434	—	保険
DANONE	164	111	643	106,027	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	520 2	289 2	1,246 —	205,462 <2.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	559	497	950	156,628	—	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	株数	期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
OCI NV	276	211	537	88,533	素材	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	—	232	631	104,182	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	836 2	941 3	2,119 —	349,345 <3.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO DE SABADELL SA	4,398	6,809	1,021	168,449	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,398 1	6,809 1	1,021 —	168,449 <1.6%>	
(ユーロ…フィンランド)						
METSO CORP	800	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	800 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC	2,537	2,493	1,237	203,989	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,537 1	2,493 1	1,237 —	203,989 <2.0%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC	168	102	459	75,811	家庭用品・パーソナル用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	168 1	102 1	459 —	75,811 <0.7%>	
ユーロ合計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,503 9	10,848 9	6,296 —	1,038,006 <10.1%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC	145	—	—	—	資本財	
SPECTRIS PLC	298	205	671	129,331	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	—	1,487	374	72,156	保険	
ASTRAZENECA PLC	93	69	743	143,003	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	241	214	496	95,550	食品・飲料・タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	938	1,031	665	127,997	銀行	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	109	83	763	146,873	金融サービス	
OCADO GROUP PLC	474	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
GLENCORE PLC	—	992	469	90,358	素材	
SAGE GROUP PLC/THE	608	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HALEON PLC	1,185	1,300	419	80,691	家庭用品・パーソナル用品	
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	—	188	436	83,963	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,093 9	5,574 9	5,039 —	969,926 <9.4%>	
(スイス)			千スイス・フラン			
NOVARTIS AG-REG	160	149	1,293	217,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALCON INC	128	110	830	139,558	ヘルスケア機器・サービス	
SANDOZ GROUP AG	—	163	424	71,363	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>	288 2	423 3	2,548 —	428,276 <4.2%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー) NORSK HYDRO ASA MOWI ASA	百株 669 266	百株 — —	千ノルウェー・クローネ — —	千円 — —	素材 食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	936 2	— —	— <-%>	
(デンマーク) GENMAB A/S	15	—	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
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15 1	— —	— <-%>	
(オーストラリア) JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	—	131	千オーストラリア・ドル 774	77,956	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1	131 774	77,956 <0.8%>	
(香港) AIA GROUP LTD	810	650	千香港ドル 3,393	65,756	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	810 1	650 3,393	65,756 <0.6%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,043 76	23,918 74	— <98.4%>	

(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) 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	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PROLOGIS INC	千□ 3	千□ —	千米ドル —	千円 —	% —
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	3 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

(2024年4月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 10,104,660	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	174,073	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	10,278,733	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 (10,273,385千円) の投資信託財産総額 (10,278,733千円) に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=151.82円、1カナダ・ドル=111.91円、1ユーロ=164.85円、1イギリス・ポンド=192.46円、1スイス・フラン=168.05円、1スウェーデン・クローネ=14.39円、1ノルウェー・クローネ=14.23円、1デンマーク・クローネ=22.10円、1オーストラリア・ドル=100.64円、1香港ドル=19.38円、1シンガポール・ドル=112.89円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,284,733,396円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	152,638,169
株 式(評価額)	10,104,660,630
未 収 入 金	6,000,000
未 収 配 当 金	21,434,596
未 収 利 息	1
(B) 負 債	12,000,779
未 払 金	6,000,779
未 払 解 約 金	6,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,272,732,617
元 本	2,260,402,658
次 期 繰 越 損 益 金	8,012,329,959
(D) 受 益 権 総 口 数	2,260,402,658口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	45,446円

〈注記事項〉

期首元本額	2,606,496,694円
期中追加設定元本額	358,234,785円
期中一部解約元本額	704,328,821円
1 口 当 た り 純 資 産 額	4.5446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)	216,909,827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)	347,237,838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)	678,376,520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)	1,017,878,473円

損益の状況

(自2023年4月11日 至2024年4月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	162,969,861円
受 取 配 当 金	160,833,985
受 取 利 息	2,150,570
そ の 他 収 益 金	630
支 払 利 息	△ 15,324
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,104,114,681
売 買 益	3,581,802,558
売 買 損	△ 477,687,877
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,518,270
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,263,566,272
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,775,669,651
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,006,765,215
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 2,033,671,179
(H) 計 (D+E+F+G)	8,012,329,959
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,012,329,959

(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価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。