

*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	ペピーファンド	<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	ペピーファンド	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	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。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の継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。 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。 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。	

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11期 運用報告書 (全体版)
決算日 2025年12月8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8日に第11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 2026. キーンズボル及び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)	期中騰落率	株式組入率	投資信託 証券組入率	純資産額
7期 (2021年12月6日)	円 18,061	円 0	% 21.6	20,578	% 21.7	% 96.9	% 一	百万円 2,651
8期 (2022年12月6日)	16,034	0	△11.2	18,428	△10.4	94.5	一	3,486
9期 (2023年12月6日)	16,899	0	5.4	19,967	8.4	98.1	0.9	3,013
10期 (2024年12月6日)	19,047	0	12.7	24,799	24.2	95.2	一	2,868
11期 (2025年12月8日)	21,392	0	12.3	27,394	10.5	98.3	一	1,632

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

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

(注3) ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

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

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	ベンチマーク MSCI Kokusai 指数 (円ヘッジ・円換算ベース)		株式組入率	投資信託 証券組入率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2024年12月6日	円 19,047	% 一	24,799	% 一	% 95.2
12月末	18,403	△ 3.4	24,241	△ 2.2	99.6
2025年1月末	18,956	△ 0.5	24,831	0.1	98.0
2月末	18,354	△ 3.6	24,175	△ 2.5	95.9
3月末	17,690	△ 7.1	23,101	△ 6.8	97.5
4月末	17,485	△ 8.2	22,921	△ 7.6	97.6
5月末	18,511	△ 2.8	24,271	△ 2.1	98.4
6月末	19,453	2.1	25,060	1.1	97.6
7月末	20,048	5.3	25,690	3.6	99.7
8月末	20,411	7.2	26,160	5.5	97.4
9月末	20,424	7.2	26,680	7.6	100.0
10月末	20,913	9.8	27,254	9.9	100.0
11月末	21,126	10.9	27,176	9.6	100.8
(期末) 2025年12月8日	21,392	12.3	27,394	10.5	98.3

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

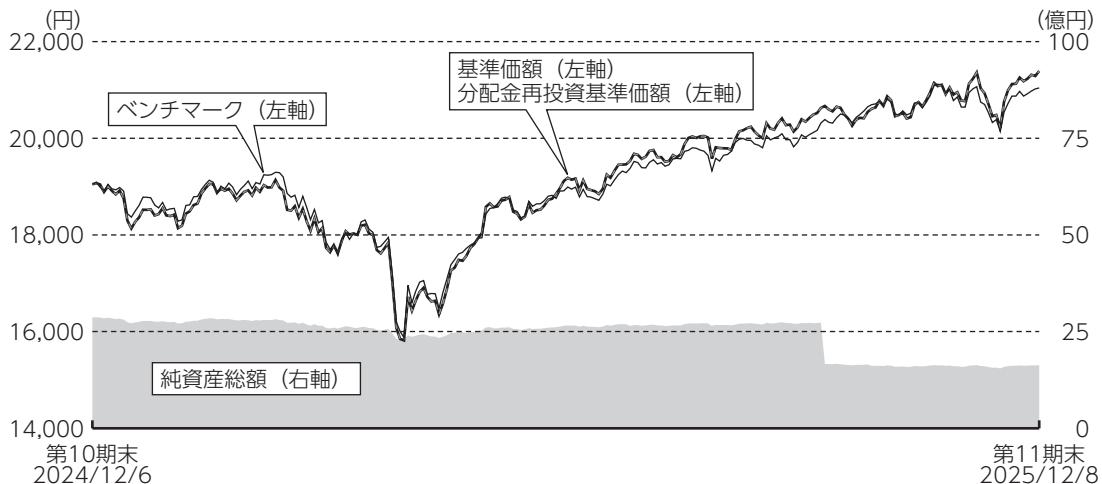
(注2) 謄落率は期首比です。

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

運用経過

基準価額等の推移について

(2024年12月6日～2025年12月8日)



第11期首：19,047円

第11期末：21,392円（既払分配金 0円）

騰落率： 12.3%（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。

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は、組入マザーファンドの良好なパフォーマンスを受けて上昇しました。一方で、為替市場で円安が進行した市場環境下、対円での為替ヘッジにより為替変動の影響が低減されたことは、当ファンドのパフォーマンスにややマイナスの影響を与えるました。

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。トランプ米政権による関税の引き上げや不安定な中東情勢などを嫌気して、株価は大きく値を下げる局面もありました。しかし、米国の関税政策に対する過度な懸念が後退するに連れて反発し、その後も世界的な金融緩和の流れや人工知能（AI）の成長期待などを背景に、上昇基調で推移しました。

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

コミュニケーション・サービスでは、AIを活用した広告事業で安定的に収益を上げつつ、クラウド事業が成長をけん引する米ネット検索大手／アルファベットや、同じく生成AIを組み込んだ広告プロダクトの効率改善が成長を支える米SNS運営大手／メタ・プラットフォームズ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。また情報技術では、AI向けで圧倒的シェアを有する米半導体メーカー／エヌビディアへの追加投資のほか、スマホや各種デバイス上でAIを処理する「エッジAI」向けで強みを持つ米半導体メーカー／クアルコムの新規組み入れなどにより、同じくセクターウェイトを引き上げています。

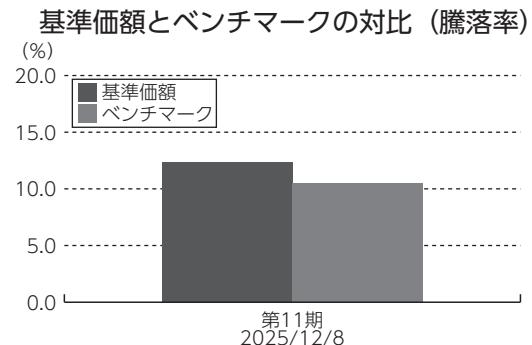
(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

生活必需品では、株価上昇で相対的な投資魅力度の低下した米スナック菓子大手／モンデリーズ・インターナショナルや、依存度の高い中国市場の景気低迷と消費者心理の悪化に加えて、欧米市場での消費トレンドの変化による本業への影響は免れないものとみて、仏酒造メーカー／ペルノ・リカールを全売却したことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。また、一般消費財・サービスでは、4月初旬以降の急ピッチでの株価上昇を受け、米ネット通販・クラウド大手／アマゾン・ドット・コムを一部売却したほか、競争激化と成長ドライバーであった中国市場での落ち込みなどから、米スポーツ用品大手／ナイキを全売却したことなどにより、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+12.3%と、ベンチマークの+10.5%を1.8%上回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を上回った主な要因は、組入マザーファンドにおいて、情報技術や金融などの業種における銘柄選択がプラスに作用したことです。



(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11期	
	2024年12月7日～2025年12月8日	
当期分配金 (対基準価額比率)	－円	(- %)
当期の収益	－円	
当期の収益以外	－円	
翌期繰越分配対象額	11,391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

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

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

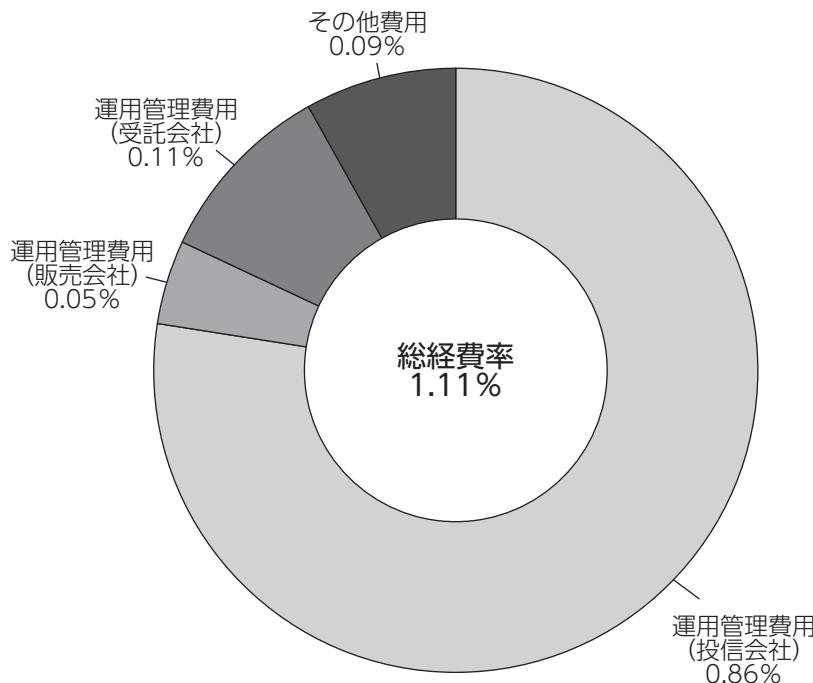
項目	当期 2024/12/7～2025/12/8		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	199円	1.029%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は19,314円です。
（投信会社）	(167)	(0.863)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(11)	(0.055)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(21)	(0.111)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料 （株式）	3 (3)	0.015 (0.015)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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
有価証券取引税 （株式）	3 (3)	0.013 (0.013)	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） （監査費用） （印刷費用等） （その他）	17 (9) (4) (4) (0)	0.090 (0.045) (0.019) (0.024) (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 監査法人等に支払うファンド監査に係る費用 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 受益権の管理事務に関連する費用等
合計	222	1.147	

（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。

(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 2024年12月7日 至 2025年12月8日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	千口	千円	千口	千円
	46,438	206,000	343,381	1,779,000

(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	11,434,361千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,632,434千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.32

(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 2024年12月7日 至 2025年12月8日)

株 式

買 付				売 付			
銘	柄	株 数	金 額	銘	柄	株 数	金 額
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)		千株	千円	円		千株	千円
META PLATFORMS INC-CLASS A(アメリカ)		10	301,153	27,550	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC(アメリカ)	10	356,721
NVIDIA CORP(アメリカ)		2	297,985	100,230	WELLS FARGO & CO(アメリカ)	19	218,484
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A(アメリカ)		10	251,170	23,128	NOVARTIS AG-REG(スイス)	12	209,513
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA(ヨーロ・スペイン)		0.577	178,494	309,348	AMAZON.COM INC(アメリカ)	6	201,176
CME GROUP INC(アメリカ)		93	143,205	1,534	ZSCALER INC(アメリカ)	4	184,135
FIRST HORIZON CORP(アメリカ)		3	121,256	37,845	MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	180,361
OWENS CORNING(アメリカ)		38	119,626	3,101	SPECTRIS PLC(イギリス)	21	172,802
RESTAURANT BRANDS INTERN(アメリカ)		5	117,562	20,374	HSBC HOLDINGS PLC(イギリス)	92	165,230
PROGRESSIVE CORP(アメリカ)		11	113,347	9,942	AIB GROUP PLC(ユーロ・アイルランド)	127	163,944
		3	108,148	35,680	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP(イギリス)	7	162,938

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等 (自 2024年12月7日 至 2025年12月8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 4,121	百万円 —	% —	百万円 7,313	百万円 72	% 1.0
為替直物取引	2,474	0	—	5,667	0	—

(注) 平均保有割合 27.2%

※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)	356千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B)/(A)	0.7%

(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ピース・エイ・ジー（銀行）です。

組入資産明細表

親投資信託残高

(2025年12月8日現在)

項目	期首	当期末	
	口数	口数	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	千口 572,227	千口 275,283	千円 1,626,349

(注) 口数・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(1,384,662千口) の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等	
		株数	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		
ADVANCED MICRO DEVICES	77	53	1,166	181,133	半導体・半導体製造装置	
AMAZON.COM INC	157	97	2,239	347,663	一般消費財・サービス流通・小売り	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	120	125	654	101,593	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTEL CORP	360	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY & CO	8	12	1,226	190,404	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	68	57	2,767	429,632	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	102	30	724	112,503	半導体・半導体製造装置	
MARSH & MCLENNAN COS	19	—	—	—	保険	
NORTHROP GRUMMAN CORP	14	4	270	42,014	資本財	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	125	533	82,875	エネルギー	
TJX COMPANIES INC	98	60	934	145,126	一般消費財・サービス流通・小売り	
WALT DISNEY CO/THE	81	54	578	89,874	メディア・娯楽	
UNITEDHEALTH GROUP INC	26	23	781	121,388	ヘルスケア機器・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10	15	685	106,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WELLS FARGO & CO	196	—	—	—	銀行	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	12	—	—	—	金融サービス	
APPLE INC	—	18	514	79,890	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BRUNSWICK CORP	70	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CME GROUP INC	—	23	635	98,648	金融サービス	
CADENCE DESIGN SYS INC	46	16	549	85,304	ソフトウェア・サービス	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	31	733	113,878	金融サービス	
BIO-RAD LABORATORIES-A	11	14	469	72,941	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	106	—	—	—	メディア・娯楽	
NEXTERA ENERGY INC	49	94	782	121,462	公益事業	
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	4	839	130,400	銀行	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	27	502	78,081	金融サービス	
DEVON ENERGY CORP	128	—	—	—	エネルギー	
REGAL REXNORD CORP	53	—	—	—	資本財	
FIRST HORIZON CORP	—	273	621	96,479	銀行	

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		
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	79	111	750	116,533	素材		
JBT MAREL CORP	86	59	840	130,523	資本財		
LAS VEGAS SANDS CORP	83	—	—	—	消費者サービス		
MASTERCARD INC - A	20	13	757	117,629	金融サービス		
NIKE INC -CL B	86	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
NVIDIA CORP	60	129	2,360	366,369	半導体・半導体製造装置		
OWENS CORNING	—	51	590	91,709	資本財		
PROGRESSIVE CORP	—	25	559	86,918	保険		
QUALCOMM INC	—	36	632	98,183	半導体・半導体製造装置		
STARBUCKS CORP	46	—	—	—	消費者サービス		
WILLIAMS COS INC	164	—	—	—	エネルギー		
DEXCOM INC	38	48	314	48,891	ヘルスケア機器・サービス		
MERCADOLIBRE INC	—	1	334	51,968	一般消費財・サービス流通・小売り		
APTIV PLC	82	—	—	—	自動車・自動車部品		
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	24	1,629	252,886	メディア・娯楽		
SERVICENOW INC	20	11	954	148,148	ソフトウェア・サービス		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	81	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
T-MOBILE US INC	35	23	499	77,549	電気通信サービス		
BROADCOM INC	66	45	1,768	274,491	半導体・半導体製造装置		
MONGODB INC	22	18	741	115,033	ソフトウェア・サービス		
MODERNA INC	54	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
AVANTOR INC	254	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
LYFT INC-A	580	209	480	74,658	運輸		
DYNATRACE INC	—	101	452	70,225	ソフトウェア・サービス		
MSA SAFETY INC	19	—	—	—	商業・専門サービス		
INGERSOLL-RAND INC	102	106	851	132,243	資本財		
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	293	—	—	—	自動車・自動車部品		
EXPAND ENERGY CORP	87	45	553	85,980	エネルギー		
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	71	40	562	87,252	金融サービス		
IAC INC	144	—	—	—	メディア・娯楽		
APA CORP	280	193	524	81,367	エネルギー		
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	36	53	797	123,775	資本財		
ATLASSIAN CORP-CL A	—	27	445	69,157	ソフトウェア・サービス		
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	38	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
APTIV PLC	—	70	541	84,139	自動車・自動車部品		
RESTAURANT BRANDS INTERN	—	90	667	103,557	消費者サービス		
ALPHABET INC-CL A	—	85	2,760	428,517	メディア・娯楽		
ZSCALER INC	42	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
小計	株数・金額	4,804	2,792	39,587	6,145,500		
	銘柄数 <比率>	50	46	—	<75.1%>		
(カナダ)				千カナダ・ドル			
TOURMALINE OIL CORP		140	118	774	86,956	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	
(カナダ)						
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY		百株 102	百株 —	千カナダ・ドル —	千円 —	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	243	118	774	86,956	
(ユーロ…ドイツ)						
KNORR-BREMSE AG		71	64	千ユーロ 581	105,070	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		—	120	453	82,009	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	71	184	1,034	187,080	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		183	246	191	34,605	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	183	246	191	34,605	
(ユーロ…フランス)						
AXA SA		160	70	270	48,944	保険
DANONE		98	58	443	80,110	食品・飲料・タバコ
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		—	5	362	65,528	耐久消費財・アパレル
PERNOD RICARD SA		52	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	311	134	1,076	194,583	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		455	313	729	131,895	ヘルスケア機器・サービス
ASR NEDERLAND NV		—	66	387	70,012	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		326	222	485	87,843	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	782	603	1,602	289,751	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		—	462	872	157,722	銀行
BANCO DE SABADELL SA		5,146	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,146	462	872	157,722	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		—	46	440	79,655	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	46	440	79,655	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC		2,237	966	841	152,062	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,237	966	841	152,062	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC		93	75	385	69,709	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	93	75	385	69,709	
ユーロ合計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,824	2,717	6,444	1,165,169	
		10	13	—	<14.2%>	

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			
	181	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 保険	
	1,681	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
	62	55	754	156,170	89,461	食品・飲料・タバコ	
	192	100	432	—	—	銀行	
	926	—	—	—	—	金融サービス	
	74	—	—	—	—	素材	
	862	1,194	453	93,894	48,960	金融サービス	
	—	273	236	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
	1,761	833	300	62,194	—		
小計	株数・金額	5,742	2,458	2,177	450,681		
	銘柄数 <比率>	8	5	—	<5.5%>		
(スイス)	千スイス・フラン	—	—	—	—		
	NOVARTIS AG-REG	123	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
	ALCON INC	84	96	627	121,210	ヘルスケア機器・サービス	
	SANDOZ GROUP AG	182	91	528	102,049	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	389	187	1,156	223,260		
	銘柄数 <比率>	3	2	—	<2.7%>		
(オーストラリア)	千オーストラリア・ドル	—	—	—	—		
	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	114	—	—	—	素材	
	小計	株数・金額	114	—	—		
	銘柄数 <比率>	1	—	—	<-%>		
合計	株数・金額	20,119	8,274	—	8,071,569		
	銘柄数 <比率>	74	67	—	<98.7%>		

(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、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。

投資信託財産の構成

(2025年12月8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 1,626,349	% 98.3
コール・ローン等、その他	27,929	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,654,278	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 (8,209,180千円) の投資信託財産総額 (8,280,040千円) に対する比率は99.1%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、1米ドル=155.24円、1カナダ・ドル=112.26円、1ユーロ=180.81円、1イギリス・ポンド=206.95円、1スイス・フラン=193.06円、1スウェーデン・クローネ=16.53円、1ノルウェー・クローネ=15.34円、1デンマーク・クローネ=24.21円、1オーストラリア・ドル=103.06円、1香港ドル=19.95円、1シンガポール・ドル=119.84円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況
(2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,270,328,604円
コール・ローン等	16,928,849
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)	1,626,349,605
未 収 入 金	1,627,049,988
未 収 利 息	162
(B) 負 債	1,638,110,004
未 払 金	1,626,190,780
未 払 信 託 報 酬	11,418,312
そ の 他 未 払 費 用	500,912
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,632,218,600
元 本	763,011,653
次 期 繰 越 損 益 金	869,206,947
(D) 受 益 権 総 口 数	763,011,653口
1万口当たり基準価額(C / D)	21,392円

(注記事項)

期首元本額	1,505,777,556円
期中追加設定元本額	8,496,455円
期中一部解約元本額	751,262,358円
1口当たり純資産額	2,1392円

損益の状況

(自2024年12月7日 至2025年12月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益 受 取 利 息	72,960円 72,960
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益 売 買 売 買	205,317,988 712,005,385 △506,687,397
(C) 信 託 報 酬 等	△ 26,037,786
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	179,353,162
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	235,781,884
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額) (売 買 損 益 相 当 額)	454,071,901 (430,825,538) (23,246,363)
(G) 計 (D + E + F)	869,206,947
(H) 収 益 分 配 金 次 期 繰 越 損 益 金(G + H) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額) (売 買 損 益 相 当 額) 分 配 準 備 積 立 金	0 869,206,947 454,071,901 (430,863,063) (23,208,838) 415,135,046

(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 (21,501,747円)、費用控除後の有価証券等損益額 (157,851,415円)、信託約款に規定する収益調整金 (454,071,901円) および分配準備積立金 (235,781,884円) より分配対象収益は869,206,947円 (10,000口当たり11,391円) ですが、分配を行っておりません。

<約款変更のお知らせ>

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書に関する条項の記載変更を行いました。 (約款変更実施日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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19期（2025年4月10日決算）

（計算期間：2024年4月11日～2025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19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)	期中騰落率	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
15期（2021年4月12日）	円 26,702	% 63.5	29,785	% 53.3	% 96.8	% —	% 1.5	百万円 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
19期（2025年4月10日）	41,833	△ 8.0	52,561	1.0	97.9	—	—	7,915

(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) 2024年 4月10日	円 45,446	% —	52,027	% —	% 98.4	% —
4月末	46,075	1.4	52,958	1.8	97.8	—
5月末	46,852	3.1	54,241	4.3	99.6	—
6月末	48,290	6.3	57,559	10.6	98.0	—
7月末	45,851	0.9	54,370	4.5	98.1	—
8月末	43,806	△3.6	53,444	2.7	98.4	—
9月末	44,411	△2.3	54,082	3.9	97.9	—
10月末	47,248	4.0	58,198	11.9	99.6	—
11月末	47,602	4.7	58,572	12.6	98.7	—
12月末	48,676	7.1	60,927	17.1	97.8	—
2025年 1月末	49,133	8.1	61,076	17.4	99.2	—
2月末	46,273	1.8	57,873	11.2	98.2	—
3月末	44,989	△1.0	55,817	7.3	98.2	—
(期末) 2025年 4月10日	41,833	△8.0	52,561	1.0	97.9	—

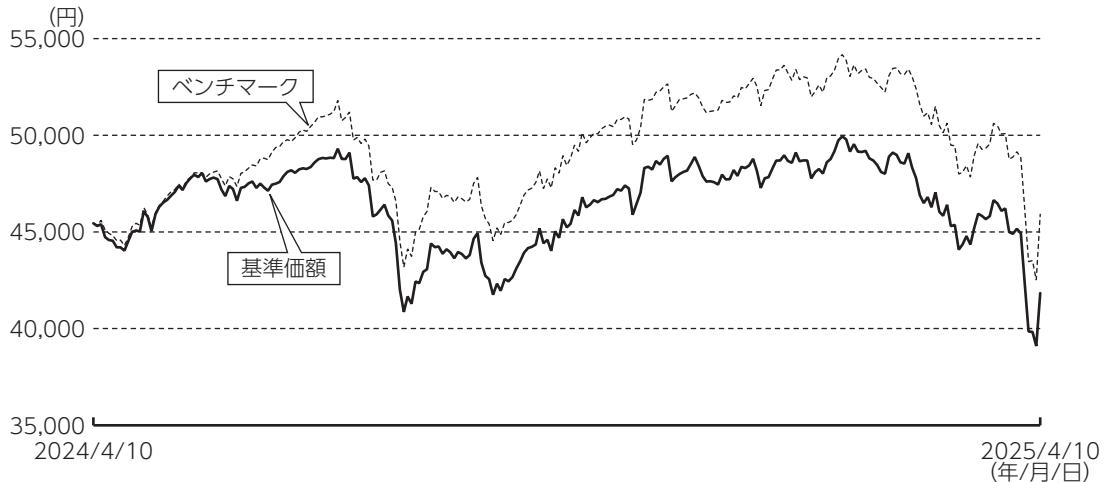
(注1) 謄落率は期首比です。

(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

(2024年4月10日～2025年4月10日)



基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は下落しました。保有する一部株式の振るわない値動きと、主要通貨に対する円高の進行が、基準価額の主な下落要因となりました。

投資環境について

当期のグローバル株式市場は上昇しました。不安定な中東情勢や中国経済の先行き不透明感などの不安材料がある中でも、米国の底堅い景気動向と企業業績のほか、世界的な金融緩和の流れにも後押しされて、株価は上昇基調をたどりました。しかし2025年2月以降、トランプ米大統領の関税政策が経済および企業業績の悪化を招くとの懸念から世界的な株安が進み、それまでの上昇分の多くを相殺しました。

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

資本財・サービスでは、買収による業容拡大と製品・サービス面の強化を通じ、中長期的な収益成長の加速を見込む米食品・飲料業界向けシステムおよびソリューション・プロバイダー／JBTマレルや、米国の国防予算の増加が業績面での追い風となる米防衛関連大手／ノースロップ・グラマン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。また情報技術については、クラウドと人工知能（AI）をけん引役に、引き続き良好な業績成長を見込む米ソフトウェア大手／マイクロソフトへの追加投資のほか、システムやネットワークの利用環境をクラウドへ移行する企業の増加が成長を後押しする米クラウドセキュリティ企業／ゼットスケーラーへの新規投資などにより、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

素材については、相対的な投資魅力度の低下から蘭大手化学メーカー／OCIや、米同業の買収による財務悪化懸念から豪建築資材メーカー／ジェームズ・ハーディ・インダストリーズをそれぞれ全売却したことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。また、コミュニケーション・サービスについては、相対的なバリュエーションとリスク管理の観点から米ネット検索大手／アルファベット、中長期的な成長性に対する確信度の低下した米デジタルメディア企業／IACを全売却したことなどにより、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-8.0%と、ベンチマークの+1.0%を9.0%下回りました。業種別において、金融における銘柄選択などが若干のプラス寄与要因となったものの、情報技術や資本財・サービスにおける銘柄選択のマイナス寄与が大きく、全体ではベンチマークを下回る結果となりました。

今後の運用方針

今後の運用方針

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 2024/4/11～2025/4/10		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	5円 (5)	0.012% (0.012)	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
有価証券取引税 (株式)	8 (8)	0.017 (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 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)	21 (21) (0)	0.045 (0.045) (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	34	0.074	

※期中の平均基準価額は46,600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 2024年4月11日 至 2025年4月10日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国		百株		百株	
アメリカ		2,037 (△ 621)	千米ドル 17,958 (637)	3,244 (81)	千米ドル 26,155 (639)
カナダ		151	千カナダ・ドル 986	40	千カナダ・ドル 370
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
ドイツ		138	802	7	57
イタリア		11 (-)	12 (△ 2)	50	50
フランス		68	756	168	1,046
オランダ		165 (16)	400 (30)	385 (-)	919 (30)
スペイン		1,285	934	7,208	1,375
オーストリア		62	388	1	11
アイルランド		126	69	551	299
その他		22	122	22	118
イギリス		1,350	千イギリス・ポンド 697	1,495 (-)	千イギリス・ポンド 1,387 (9)
スイス		70	千スイス・フラン 346	121	千スイス・フラン 847
オーストラリア		9	千オーストラリア・ドル 49	141	千オーストラリア・ドル 590
香港	港	-	千香港ドル -	650	千香港ドル 3,534

(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。

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	8,831,593千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,459,504千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.93

(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 2024年4月11日 至 2025年4月10日)

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
MICROSOFT CORP(アメリカ)	千株 2	千円 190,412	円 66,115	FIDELITY NATIONAL INFO SERV(アメリカ)	千株 23	千円 314,008	円 13,594
MONGODB INC(アメリカ)	4	152,556	35,404	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	12	284,408	22,352
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA(ヨーロ・スペイン)	93	143,205	1,534	WELLS FARGO & CO(アメリカ)	23	254,429	10,940
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A(アメリカ)	0,426	138,978	326,240	BANCO DE SABADELL SA(ヨーロ・スペイン)	716	218,198	304
NORTHROP GRUMMAN CORP(アメリカ)	1	126,927	83,504	INGERSOLL-RAND INC(アメリカ)	9	144,576	14,701
WALT DISNEY CO/THE(アメリカ)	8	125,726	14,829	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A(アメリカ)	2	138,513	55,762
INTEL CORP(アメリカ)	24	123,490	5,047	AMERIPRISE FINANCIAL INC(アメリカ)	1	134,159	72,440
JBT MAREL CORP(アメリカ)	9	122,657	13,186	AMAZON.COM INC(アメリカ)	3	119,062	30,342
NVIDIA CORP(アメリカ)	6	121,924	19,224	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC(アメリカ)	4	117,254	27,739
FIRST HORIZON CORP(アメリカ)	38	119,626	3,101	IAC INC(アメリカ)	18	115,496	6,213

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等 (自 2024年4月11日 至 2025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 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 3,600	百万円 7	% 0.2	百万円 5,230	百万円 62	% 1.2
為替直物取引	2,435	55	2.3	4,220	226	5.4

(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)	1,118千円
うち利害関係人への支払額(B)	9千円
(B)/(A)	0.8%

※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ピーエス・エイ・ジー（銀行）です。

組入資産明細表 (2025年4月10日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末				業 種 等	
		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	—	58	505	74,200	資本財		
ADVANCED MICRO DEVICES	87	73	711	104,580	半導体・半導体製造装置		
AMAZON.COM INC	176	147	2,819	414,211	一般消費財・サービス流通・小売り		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	114	612	90,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
COMCAST CORP-CLASS A	170	—	—	—	メディア・娯楽		
INTEL CORP	153	331	713	104,776	半導体・半導体製造装置		
ELI LILLY & CO	—	7	566	83,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
MICROSOFT CORP	55	71	2,796	410,804	ソフトウェア・サービス		
MICRON TECHNOLOGY INC	115	95	746	109,651	半導体・半導体製造装置		
MARSH & MCLENNAN COS	22	18	421	61,884	保険		
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	13	686	100,926	資本財		
SALESFORCE INC	28	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
TJX COMPANIES INC	124	83	1,051	154,458	一般消費財・サービス流通・小売り		
WALT DISNEY CO/THE	—	75	687	101,046	メディア・娯楽		
UNITEDHEALTH GROUP INC	30	25	1,457	214,168	ヘルスケア機器・サービス		
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	17	9	479	70,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
WELLS FARGO & CO	220	—	—	—	銀行		
AMERIPRISE FINANCIAL INC	17	—	—	—	金融サービス		
BRUNSWICK CORP	79	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
CADENCE DESIGN SYS INC	44	42	1,129	165,977	ソフトウェア・サービス		
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	36	631	92,814	金融サービス		
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	10	272	40,009	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	107	89	1,862	273,689	メディア・娯楽		
NEXTERA ENERGY INC	—	68	462	67,958	公益事業		
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	4	711	104,584	銀行		
DEVON ENERGY CORP	144	122	379	55,819	エネルギー		
DOLLAR TREE INC	74	—	—	—	生活必需品流通・小売り		
REGAL REXNORD CORP	59	48	524	77,042	資本財		
ELECTRONIC ARTS INC	35	—	—	—	メディア・娯楽		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	218	—	—	—	金融サービス		
FIRST HORIZON CORP	—	371	671	98,705	銀行		
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	123	75	554	81,418	素材		
JBT MAREL CORP	—	81	837	123,007	資本財		
LAS VEGAS SANDS CORP	92	75	254	37,367	消費者サービス		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	59	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品		
MASTERCARD INC - A	22	19	979	143,947	金融サービス		
NIKE INC -CL B	56	80	479	70,501	耐久消費財・アパレル		

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)							
NVIDIA CORP	百株	百株	千米ドル	千円			
ON SEMICONDUCTOR	—	57	652	95,872	半導体・半導体製造装置		
SOUTHWESTERN ENERGY CO	73	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
WILLIAMS COS INC	935	—	—	—	エネルギー		
DEXCOM INC	183	104	587	86,367	エネルギー		
APTIV PLC	43	36	241	35,517	ヘルスケア機器・サービス		
SERVICENOW INC	94	—	—	—	自動車・自動車部品		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	23	19	1,618	237,705	ソフトウェア・サービス		
T-MOBILE US INC	90	74	494	72,599	食品・飲料・タバコ		
BROADCOM INC	39	32	823	120,917	電気通信サービス		
MONGODB INC	7	61	1,137	167,173	半導体・半導体製造装置		
MODERNA INC	—	40	694	102,020	ソフトウェア・サービス		
AVANTOR INC	60	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
LYFT INC-A	281	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
MSA SAFETY INC	647	468	531	78,026	運輸		
VOYA FINANCIAL INC	24	—	—	—	商業・専門サービス		
INGERSOLL-RAND INC	82	—	—	—	金融サービス		
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	168	80	589	86,591	資本財		
EXPAND ENERGY CORP	331	279	328	48,311	自動車・自動車部品		
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	83	868	127,621	エネルギー		
IAC INC	51	67	869	127,735	金融サービス		
APA CORP	146	—	—	—	メディア・娯楽		
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	316	266	445	65,498	エネルギー		
BUNGE GLOBAL SA	—	57	627	92,247	資本財		
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	37	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
APTIV PLC	33	35	500	73,480	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
RESTAURANT BRANDS INTERN	—	141	770	113,166	自動車・自動車部品		
ALPHABET INC-CL A	—	64	395	58,124	消費者サービス		
ZSCALER INC	126	—	—	—	メディア・娯楽		
	—	40	822	120,763	ソフトウェア・サービス		
小計	株数・金額	6,175	4,264	37,009	5,437,018		
	銘柄数<比率>	50	47	—	<68.7%>		
(カナダ)							
TOURMALINE OIL CORP	—	131	千カナダ・ドル				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	114	94	773	80,613	エネルギー		
			972	101,398	運輸		
小計	株数・金額	114	225	1,746	182,011		
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.3%>		
(ユーロ…ドイツ)							
KNORR-BREMSE AG	—	67	千ユーロ				
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	63	502	81,124	資本財		
			202	32,653	資本財		
小計	株数・金額	—	131	705	113,777		
	銘柄数<比率>	—	2	—	<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…イタリア)	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	百株 210	百株 171	千ユーロ 155	千円 25,119	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	210	171	155	25,119	
1	1	—	—	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)	AXA SA DANONE	178 111	97 93	343 652	55,407 105,304	保険 食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	289	190	996	160,712	
2	2	—	—	—	<2.0%>	
(ユーロ…オランダ)	KONINKLIJKE PHILIPS NV OCI NV UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	497 211 232	429 — 309	846 — 709	136,631 — 114,459	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 銘柄数<比率>	941	738	1,556	251,090	
3	2	—	—	—	<3.2%>	
(ユーロ…スペイン)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BANCO DE SABADELL SA	— 6,809	886 —	948 —	153,104 —	銀行 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,809	886	948	153,104	
1	1	—	—	—	<1.9%>	
(ユーロ…オーストリア)	ERSTE GROUP BANK AG	—	61	335	54,172	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	61	335	54,172	
—	—	—	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)	AIB GROUP PLC	2,493	2,069	1,066	172,091	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,493	2,069	1,066	172,091	
1	1	—	—	—	<2.2%>	
(ユーロ…その他)	UNILEVER PLC	102	103	539	87,038	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	102	103	539	87,038	
1	1	—	—	—	<1.1%>	
ユーロ合計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,848 9	4,353 11	6,303 —	1,017,107 <12.9%>	
(イギリス)	SPECTRIS PLC LEGAL & GENERAL GROUP PLC ASTRAZENECA PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC HSBC HOLDINGS PLC LONDON STOCK EXCHANGE GROUP GLENCORE PLC	205 1,487 69 214 1,031 83 992	210 1,599 57 176 852 69 820	千イギリス・ポンド 402 348 554 544 608 740 195	75,884 65,751 104,538 102,698 114,732 139,671 36,860	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 金融サービス 素材

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) HALEON PLC WIZZ AIR HOLDINGS PLC	百株 1,300 188	百株 1,642 —	千イギリス・ポンド 587 —	千円 110,797 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 運輸		
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	5,574 9	5,428 8	3,980 —	750,935 <9.5%>		
(スイス) NOVARTIS AG-REG ALCON INC SANDOZ GROUP AG	149 110 163	113 91 167	千スイス・フラン 944 646 510	162,679 111,379 87,902	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 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>	423 3	372 3	2,100 —	361,962 <4.6%>		
(オーストラリア) JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	131	—	千オーストラリア・ドル —	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	131 1	— —	— —	— <-%>		
(香港) AIA GROUP LTD	650	—	千香港ドル —	—	—	保険	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	650 1	— —	— —	— <-%>		
合計	株数・金額 銘柄数 <比率>	23,918 74	14,644 71	— —	7,749,035 <97.9%>		

(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國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。

投資信託財産の構成

(2025年4月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 7,749,035	% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	166,159	2.1
投 資 信 託 財 产 總 額	7,915,194	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（7,909,913千円）の投資信託財産総額（7,915,194千円）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、1米ドル=146.91円、1カナダ・ドル=104.22円、1ユーロ=161.35円、1イギリス・ポンド=188.66円、1スイス・フラン=172.33円、1スウェーデン・クローネ=14.72円、1ノルウェー・クローネ=13.63円、1デンマーク・クローネ=21.61円、1オーストラリア・ドル=90.03円、1香港ドル=18.93円、1シンガポール・ドル=109.43円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年4月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,915,194,237円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	139,640,843
株 式(評価額)	7,749,035,321
未 収 配 当 金	26,518,023
未 収 利 息	50
(B) 純 資 産 総 額(A)	7,915,194,237
元 本	1,892,109,765
次 期 繰 越 損 益 金	6,023,084,472
(C) 受 益 権 総 口 数	1,892,109,765口
1万口当たり基準価額(B/C)	41,833円

(注記事項)

期首元本額	2,260,402,658円
期中追加設定元本額	212,505,327円
期中一部解約元本額	580,798,220円
1口当たり純資産額	4,1833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)	124,233,002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)	332,346,261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)	562,576,288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)	872,954,214円

損益の状況

(自2024年4月11日 至2025年4月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	146,303,602円
受 取 配 当 金	142,301,101
受 取 利 息	2,243,206
そ の 他 収 益 金	1,759,295
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 712,616,909
売 買 益	995,182,396
売 買 損	△1,707,799,305
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,225,073
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 570,538,380
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,012,329,959
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	734,494,673
(G) 解 約 差 損 益 金	△2,153,201,780
(H) 計 (D+E+F+G)	6,023,084,472
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,023,084,472

(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算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。

<約款変更のお知らせ>

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書に関する条項の記載変更を行いました。（約款変更実施日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。