

*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18期 運用報告書（全体版）
決算日 2025年2月25日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA向け）/Bコース為替ヘッジなし（野村SMA向け）」は、去る2月25日に第18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。

UBS海外株式ファンド
Aコース為替ヘッジあり（野村SMA向け）

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基準価額	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク MSCI Kokusai 指数(円ヘッジ・ 円換算ベース)	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
14期(2021年2月25日)	円 22,537	円 0	% 24.4	23,764	% 19.1	% 96.6	% —	% 1.5	百万円 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
17期(2024年2月26日)	25,258	0	13.1	28,856	18.3	103.0	—	0.9	965
18期(2025年2月25日)	25,696	0	1.7	32,526	12.7	96.0	—	—	827

- (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

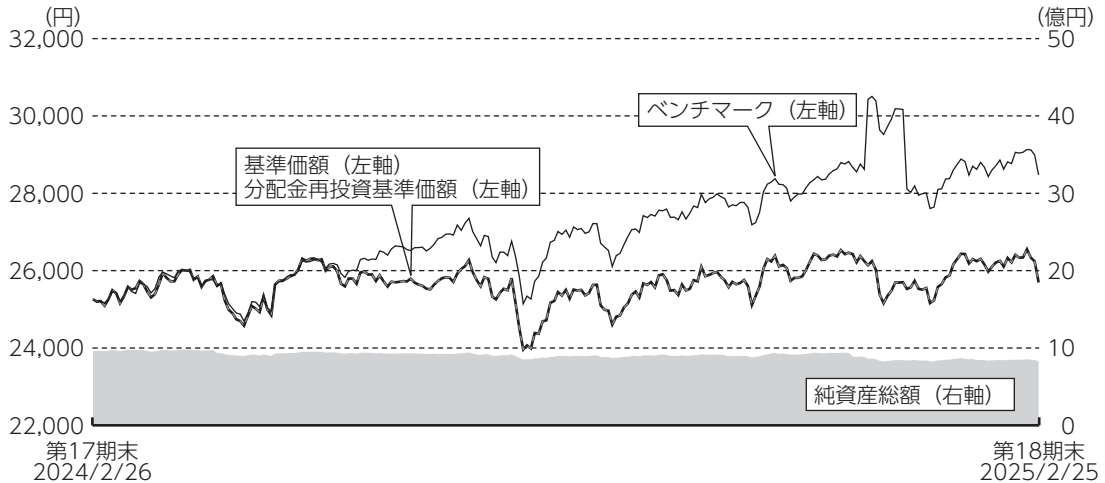
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマークMSCI Kokusai指数 (円ヘッジ・円換算ベース)	騰 落 率	株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 証券組入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首) 2024年 2月26日	円 25,258	% —	28,856	% —	% 103.0	% —	% 0.9
2月末	25,091	△0.7	28,747	△ 0.4	103.2	—	0.9
3月末	26,016	3.0	29,726	3.0	98.5	—	—
4月末	25,333	0.3	28,988	0.5	102.4	—	—
5月末	25,594	1.3	29,507	2.3	105.1	—	—
6月末	25,609	1.4	30,396	5.3	99.5	—	—
7月末	25,493	0.9	30,146	4.5	95.0	—	—
8月末	25,421	0.6	30,850	6.9	90.7	—	—
9月末	25,905	2.6	31,472	9.1	98.6	—	—
10月末	25,604	1.4	31,571	9.4	102.2	—	—
11月末	26,291	4.1	32,405	12.3	94.5	—	—
12月末	25,527	1.1	32,116	11.3	100.0	—	—
2025年 1月末	26,304	4.1	32,897	14.0	98.1	—	—
(期 末) 2025年 2月25日	25,696	1.7	32,526	12.7	96.0	—	—

- (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

（2024年2月26日～2025年2月25日）



第18期首：25,258円

第18期末：25,696円（既払分配金 0円）

騰 落 率： 1.7%（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上昇要因は、組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したことです。マザーファンドにおいては、株式市場が全般に堅調だった市場環境下で、保有する銘柄の株価上昇が基準価額の主な上昇要因となりました。一方で、当ファンドにおいて行っている対円での為替ヘッジのコスト負担は、基準価額の上昇を抑制する要因となりました。

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。当期は、中東情勢の混迷や中国経済の動向、欧州における政局の混乱、米国の金融政策をめぐる不透明感、また米大統領選と選挙後のトランプ大統領による政権運営などが、市場に大きな影響を及ぼしました。こうした状況下、不安材料に押されて市場の値動きが拡大する局面もありましたが、世界的な金融緩和の流れに加え、人工知能（AI）関連の成長期待も追い風となり、全体としては株価の上昇基調が続きました。

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

エネルギーでは、ロシア産からのスイッチを進めたい欧州各国からの需要が、輸出インフラの建設進展で今年後半以降、顕在化すると見込まれる米独立系天然ガス産出企業のエクスパン・ド・エナジーのほか、安定的なキャッシュフロー創出力や割安度の高い独立系中堅エネルギー企業として、被買収候補にもなりうるものとみる米デボンエナジー、割安度と配当利回りの高さから下値リスクは限定的とみるカナダの原油・天然ガスの探査・生産企業、トルマリン・オイルへの新規ポジション構築などを通じ、セクターウェイトを引き上げました。またヘルスケアでは、世界的に需要の強い肥満症治療薬で欧州大手と市場を二分する米大手医薬のイーライリリーや、小規模のM&Aを複数組み合わせることで、効率よく開発中新薬（パイプライン）の不足を補う戦略を評価する、同じく米大手医薬のブリストル・マイヤーズスクイブの新規購入などにより、セクターウェイトを引き上げています。

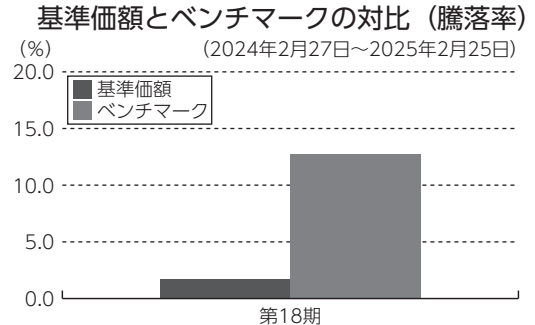
(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

これに対して生活必需品では、家賃や医療費の上昇が続く中、小売大手やネット通販との競争激化も相まって、業況が予想以上に厳しくなりつつある米ディスカウントストアのダラー・ツリーのほか、中国の景気低迷長期化の影響を免れないとみた米化粧品メーカーのエスティ・ローダー、また世界各国で農業、食品加工事業を展開する米ブンゲ・グローバルをそれぞれ全売却と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。

※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

当期の騰落率は、ベンチマークの+12.7%に対して基準価額は+1.7%と、ベンチマークを11.0%下回りました。当ファンドの騰落率がベンチマークを下回った主な要因は、当ファンドにおける信託報酬等の費用負担に加え、マザーファンドにおいて、情報技術や資本財・サービスなどのセクターにおける銘柄選択がマイナスに寄与したことです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベース

分配金について

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18期
	2024年2月27日～2025年2月25日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－ %)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	17,350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

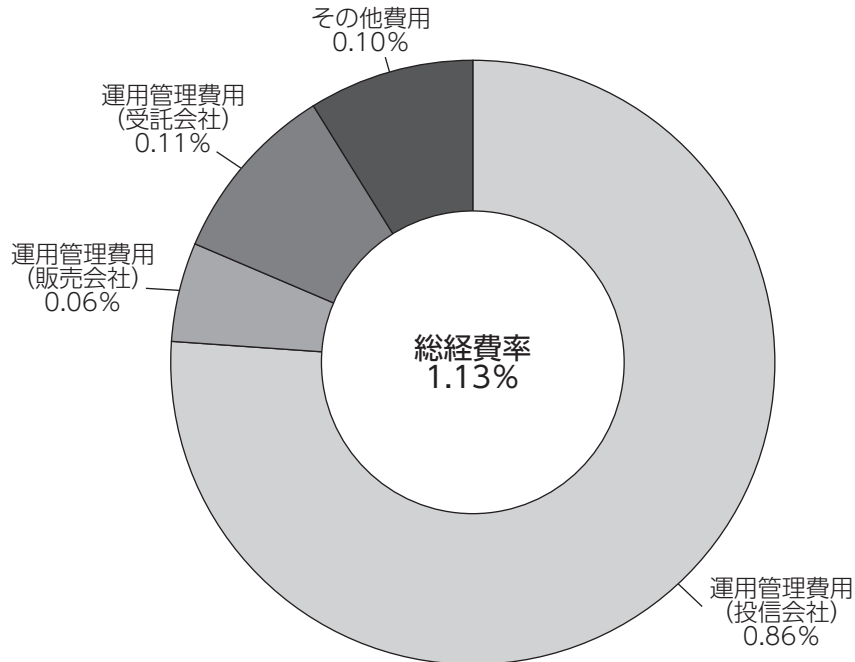
項 目	当期 2024/2/27～2025/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	262円	1.020%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は25,682円です。
（投信会社）	(220)	(0.856)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(14)	(0.055)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(28)	(0.110)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	3	0.012	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(3)	(0.012)	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	5	0.019	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）	(5)	(0.019)	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	27	0.104	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)	(0.046)	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）	(5)	(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）	(9)	(0.036)	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	297	1.155	

(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1.13%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2024年2月27日 至 2025年2月25日）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBSグローバル株式（除く日本） ファンド・マザーファンド2006	千□ 27,425	千円 124,000	千□ 87,839	千円 409,000

（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	8,933,884千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,702,076千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.92

（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2月27日 至 2025年2月25日）

(1) 株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	178,780	67,210	FIDELITY NATIONAL INFO SERV(アメリカ)	23	323,025	13,485
INTEL CORP(アメリカ)	29	155,084	5,299	WELLS FARGO & CO(アメリカ)	28	300,463	10,485
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA(ユーロ・スペイン)	93	143,205	1,534	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	13	293,304	22,336
NORTHROP GRUMMAN CORP(アメリカ)	1	126,927	83,504	BANCO DE SABADELL SA(ユーロ・スペイン)	737	223,261	302
WALT DISNEY CO/THE(アメリカ)	8	125,726	14,829	INGERSOLL-RAND INC(アメリカ)	11	172,709	14,646
JBT MAREL CORP(アメリカ)	9	122,657	13,186	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A(アメリカ)	2	140,801	55,499
NVIDIA CORP(アメリカ)	6	121,924	19,224	SALESFORCE INC(アメリカ)	3	136,351	39,822
MONGODB INC(アメリカ)	3	120,843	39,869	AMAZON.COM INC(アメリカ)	4	122,048	29,906
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A(アメリカ)	0.351	118,093	336,448	OCI NV(ユーロ・オランダ)	32	121,913	3,805
PERNOD RICARD SA(ユーロ・フランス)	5	111,745	20,072	COMCAST CORP-CLASS A(アメリカ)	18	120,033	6,386

（注）金額は受け渡し代金。

(2) 投資信託証券

買 付			売 付		
銘 柄	□ 数	金 額	銘 柄	□ 数	金 額
—	千□ —	千円 —	PROLOGIS INC(アメリカ)	千□ 4	千円 89,017

（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 2024年2月27日 至 2025年2月25日）

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

期中における利害関係人等との取引はありません。

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

区 分	買 付 額 等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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 3,598	百万円 7	% 0.2	百万円 5,335	百万円 45	% 0.8
為 替 直 物 取 引	2,542	55	2.2	4,469	226	5.1

(注) 平均保有割合 9.3%

※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)	113千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.708千円
(B)／(A)	0.6%

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

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

組入資産明細表

親投資信託残高

(2025年2月25日現在)

項 目	期 首	当 期	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□ 232,932	千□ 172,519	千円 809,132

(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（1,955,789千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AGCO CORP	－	46	445	66,976	資本財
ADOBE INC	4	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	90	74	808	121,485	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	183	152	3,250	488,374	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	－	117	681	102,448	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	179	－	－	－	メディア・娯楽
INTEL CORP	108	347	843	126,763	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	－	7	690	103,679	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	57	71	2,884	433,286	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	121	100	956	143,692	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	22	18	433	65,064	保険
NORTHROP GRUMMAN CORP	－	13	623	93,685	資本財
SALESFORCE INC	34	－	－	－	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	130	86	1,046	157,173	一般消費財・サービス流通・小売り
WALT DISNEY CO/THE	－	78	876	131,740	メディア・娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	31	25	1,190	178,882	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	18	10	485	72,864	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	274	－	－	－	銀行
AMERIPRISE FINANCIAL INC	24	12	672	101,076	金融サービス
BRUNSWICK CORP	83	68	427	64,159	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	47	44	1,126	169,255	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	11	312	46,969	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	112	92	1,961	294,628	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC	－	46	332	49,916	公益事業
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	－	3	700	105,259	銀行
DEVON ENERGY CORP	－	124	463	69,648	エネルギー
DOLLAR TREE INC	78	－	－	－	生活必需品流通・小売り
REGAL REXNORD CORP	62	51	686	103,066	資本財
ELECTRONIC ARTS INC	36	－	－	－	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	210	－	－	－	金融サービス
FIRST HORIZON CORP	－	304	628	94,436	銀行
HESS CORP	44	－	－	－	エネルギー
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	115	77	612	92,090	素材
JBT MAREL CORP	－	83	977	146,892	資本財
LAS VEGAS SANDS CORP	57	80	363	54,547	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	62	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品

UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA向け）

銘柄		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	
MASTERCARD INC - A		25	19	1,085	163,002	金融サービス
NIKE INC -CL B		59	82	663	99,631	耐久消費財・アパレル
NVIDIA CORP		—	57	755	113,439	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR		77	—	—	—	半導体・半導体製造装置
STARBUCKS CORP		—	43	497	74,751	消費者サービス
WILLIAMS COS INC		192	158	909	136,640	エネルギー
DEXCOM INC		44	36	335	50,429	ヘルスケア機器・サービス
APTIV PLC		98	—	—	—	自動車・自動車部品
SERVICENOW INC		24	20	1,864	280,094	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		109	77	505	75,969	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC		41	33	907	136,311	電気通信サービス
BROADCOM INC		7	64	1,331	200,106	半導体・半導体製造装置
MONGODB INC		—	28	751	112,875	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC		61	51	174	26,156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVANTOR INC		296	244	427	64,284	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYFT INC-A		668	560	713	107,122	運輸
MSA SAFETY INC		24	13	213	32,068	商業・専門サービス
VOYA FINANCIAL INC		84	—	—	—	金融サービス
INGERSOLL-RAND INC		189	82	680	102,185	資本財
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A		224	284	340	51,149	自動車・自動車部品
EXPAND ENERGY CORP		—	85	886	133,112	エネルギー
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		53	69	1,021	153,524	金融サービス
IAC INC		154	95	442	66,465	メディア・娯楽
APA CORP		263	269	617	92,693	エネルギー
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		—	35	402	60,492	資本財
BUNGE GLOBAL SA		60	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN		34	36	625	93,895	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC		—	97	651	97,930	自動車・自動車部品
ALPHABET INC-CL A		117	—	—	—	メディア・娯楽
ZSCALER INC		—	42	827	124,361	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,144 50	4,743 52	42,113 — <69.0%>	6,326,761 <69.0%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
TOURMALINE OIL CORP		—	132	920	96,905	エネルギー
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY		119	98	1,076	113,339	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	119 1	231 2	1,997 — <2.3%>	210,244 <2.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
KNORR-BREMSE AG		—	69	571	89,858	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	69 1	571 — <1.0%>	89,858 <1.0%>	

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)		百株	百株	千ユーロ 千円	電気通信サービス
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL		217	177	170 26,806	
小 計	株 数 ・ 金 額	217	177	170 26,806	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	— <0.3%>	
(ユーロ…フランス)					保険 食品・飲料・タバコ
AXA SA		183	98	365 57,396	
DANONE		157	95	669 105,266	
小 計	株 数 ・ 金 額	341	194	1,034 162,662	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	— <1.8%>	
(ユーロ…オランダ)					ヘルスケア機器・サービス 素材 メディア・娯楽
KONINKLIJKE PHILIPS NV		514	439	1,096 172,323	
OCI NV		320	—	— —	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		244	318	897 141,081	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,078	757	1,993 313,405	
	銘柄数 < 比率 >	3	2	— <3.4%>	
(ユーロ…スペイン)					銀行 銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		—	906	1,124 176,758	
BANCO DE SABADELL SA		7,027	—	— —	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,027	906	1,124 176,758	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	— <1.9%>	
(ユーロ…オーストリア)					銀行
ERSTE GROUP BANK AG		—	38	255 40,239	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	38	255 40,239	
	銘柄数 < 比率 >	—	1	— <0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)					銀行
AIB GROUP PLC		2,333	2,155	1,377 216,537	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,333	2,155	1,377 216,537	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	— <2.4%>	
(ユーロ…その他)					家庭用品・パーソナル用品
UNILEVER PLC		108	89	486 76,447	
小 計	株 数 ・ 金 額	108	89	486 76,447	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	— <0.8%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額	11,106	4,389	7,015 1,102,715	
	銘柄数 < 比率 >	9	10	— <12.0%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド	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
SPECTRIS PLC		215	177	514 97,619	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		1,509	1,639	389 73,778	
ASTRAZENECA PLC		71	60	706 134,000	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		220	185	559 106,010	
HSBC HOLDINGS PLC		948	892	782 148,443	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		86	70	801 151,893	
GLENCORE PLC		659	834	265 50,290	

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			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	
HALEON PLC	1,337	1,671	663	125,775	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	147	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	5,198	4,682	887,813	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	—	<9.7%>	
(スイス)			千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG	156	118	1,167	195,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC	115	82	661	110,713	ヘルスケア機器・サービス
SANDOZ GROUP AG	171	175	729	122,052	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	444	2,558	428,176	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	<4.7%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	136	110	552	52,634	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	136	552	52,634	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.6%>	
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	1,072	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,072	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	23,221	15,382	9,008,346	
	銘 柄 数 < 比 率 >	74	76	<98.2%>	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首	当 期	期 末		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC	千□ 4	千□ —	—	—	—
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。

(注4) —印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

（2025年2月25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 809,132	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,984	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	832,116	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（9,174,204千円）の投資信託財産総額（9,192,789千円）に対する比率は99.8%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=150.23円、1カナダ・ドル=105.26円、1ユーロ=157.19円、1イギリス・ポンド=189.59円、1スイス・フラン=167.37円、1スウェーデン・クローネ=14.09円、1ノルウェー・クローネ=13.50円、1デンマーク・クローネ=21.07円、1オーストラリア・ドル=95.25円、1香港ドル=19.32円、1シンガポール・ドル=112.15円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年2月25日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,666,927,525円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,336,599
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）	809,132,389
未 収 入 金	849,458,458
未 収 利 息	79
(B) 負 債	839,574,249
未 払 金	834,811,362
未 払 信 託 報 酬	4,511,003
そ の 他 未 払 費 用	251,884
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	827,353,276
元 本	321,979,464
次 期 繰 越 損 益 金	505,373,812
(D) 受 益 権 総 口 数	321,979,464口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,696円

〈注記事項〉

期首元本額	382,058,049円
期中追加設定元本額	6,502,614円
期中一部解約元本額	66,581,199円
1口当たり純資産額	2.5696円

損益の状況

（自2024年2月27日 至2025年2月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,845円
受 取 利 息	7,436
支 払 利 息	△ 591
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	23,310,553
売 買 益	257,491,186
売 買 損	△ 234,180,633
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,764,517
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	13,552,881
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	141,175,058
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	350,645,873
(配 当 等 相 当 額)	(403,901,481)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 53,255,608)
(G) 計 (D + E + F)	505,373,812
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	505,373,812
追 加 信 託 差 損 益 金	350,645,873
(配 当 等 相 当 額)	(403,921,921)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 53,276,048)
分 配 準 備 積 立 金	154,727,939

（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（7,144,276円）、費用控除後の有価証券等損益額（6,408,605円）、信託約款に規定する収益調整金（403,921,921円）および配準備積立金（141,175,058円）より分配対象収益は558,649,860円（10,000口当たり17,350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				
14期(2021年2月25日)	円 19,551	円 0	% 22.1	23,193	% 17.7	% 96.0	% —	% 1.5	百万円 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
17期(2024年2月26日)	33,149	0	32.0	42,270	38.8	96.9	—	0.9	1,531
18期(2025年2月25日)	35,247	0	6.3	49,737	17.7	97.2	—	—	1,572

(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。

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 M S C I 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			
(期 首) 2024年 2月26日	円 33,149	% —	42,270	% —	% 96.9	% —	% 0.9
2月末	33,026	△ 0.4	42,211	△ 0.1	96.7	—	0.9
3月末	34,501	4.1	43,986	4.1	97.1	—	—
4月末	34,940	5.4	44,594	5.5	97.0	—	—
5月末	35,492	7.1	45,674	8.1	98.9	—	—
6月末	36,544	10.2	48,468	14.7	97.4	—	—
7月末	34,675	4.6	45,783	8.3	97.5	—	—
8月末	33,111	△ 0.1	45,003	6.5	97.4	—	—
9月末	33,534	1.2	45,540	7.7	97.1	—	—
10月末	35,625	7.5	49,006	15.9	98.9	—	—
11月末	35,859	8.2	49,321	16.7	98.0	—	—
12月末	36,629	10.5	51,304	21.4	97.2	—	—
2025年 1月末	36,937	11.4	51,429	21.7	98.6	—	—
(期 末) 2025年 2月25日	35,247	6.3	49,737	17.7	97.2	—	—

(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。

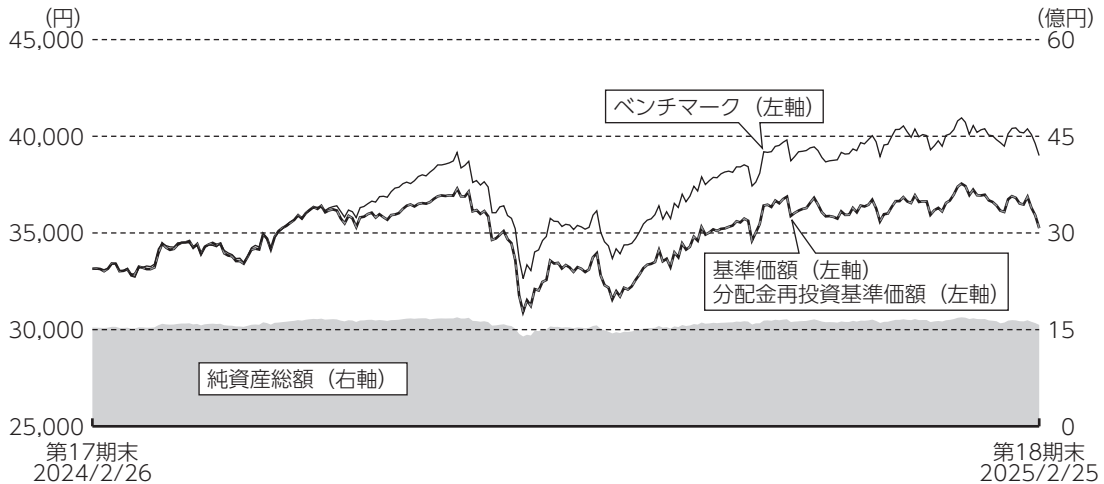
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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

（2024年2月26日～2025年2月25日）



第18期首：33,149円

第18期末：35,247円（既払分配金 0円）

騰落率：6.3%（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換算した「MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックス（円換算ベース）」です。

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

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したことです。マザーファンドにおいては、株式市場が全般に堅調だった市場環境下で、保有する銘柄の株価上昇が基準価額の主な上昇要因となりました。

投資環境について

当期のグローバル株式市場は上昇しました。当期は、中東情勢の混迷や中国経済の動向、欧州における政局の混乱、米国の金融政策をめぐる不透明感、また米大統領選と選挙後のトランプ大統領による政権運営などが、市場に大きな影響を及ぼしました。こうした状況下、不安材料に押されて市場の値動きが拡大する局面もありましたが、世界的な金融緩和の流れに加え、人工知能（AI）関連の成長期待も追い風となり、全体としては株価の上昇基調が続きました。

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

エネルギーでは、ロシア産からのスイッチを進めたい欧州各国からの需要が、輸出インフラの建設進展で今年後半以降、顕在化すると見込まれる米独立系天然ガス産出企業のエクスパン・ド・エナジーのほか、安定的なキャッシュフロー創出力や割安度の高い独立系中堅エネルギー企業として、被買収候補にもなりうるものとみる米デボンエナジー、割安度と配当利回りの高さから下値リスクは限定的とみるカナダの原油・天然ガスの探査・生産企業、トルマリン・オイルへの新規ポジション構築などを通じ、セクターウェイトを引き上げました。またヘルスケアでは、世界的に需要の強い肥満症治療薬で欧州大手と市場を二分する米大手医薬のイーライリリーや、小規模のM&Aを複数組み合わせることで、効率よく開発中新薬（パイプライン）の不足を補う戦略を評価する、同じく米大手医薬のブリストル・マイヤーズスクイブの新規購入などにより、セクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

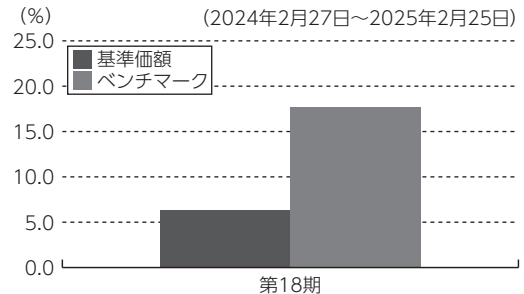
これに対して生活必需品では、家賃や医療費の上昇が続く中、小売大手やネット通販との競争激化も相まって、業況が予想以上に厳しくなりつつある米ディスカウントストアのダラー・ツリーのほか、中国の景気低迷長期化の影響を免れないとみた米化粧品メーカーのエスティ・ローダー、また世界各国で農業、食品加工事業を展開する米ブンゲ・グローバルをそれぞれ全売却としたことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。

※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

当期の騰落率は、ベンチマークの+17.7%に対して基準価額は+6.3%と、ベンチマークを11.4%下回りました。当ファンドの騰落率がベンチマークを下回った主な要因は、当ファンドにおける信託報酬等の費用負担に加え、マザーファンドにおいて、情報技術や資本財・サービスなどのセクターにおける銘柄選択がマイナスに寄与したことです。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベース

分配金について

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18期
	2024年2月27日～2025年2月25日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－ %)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	26,648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。

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

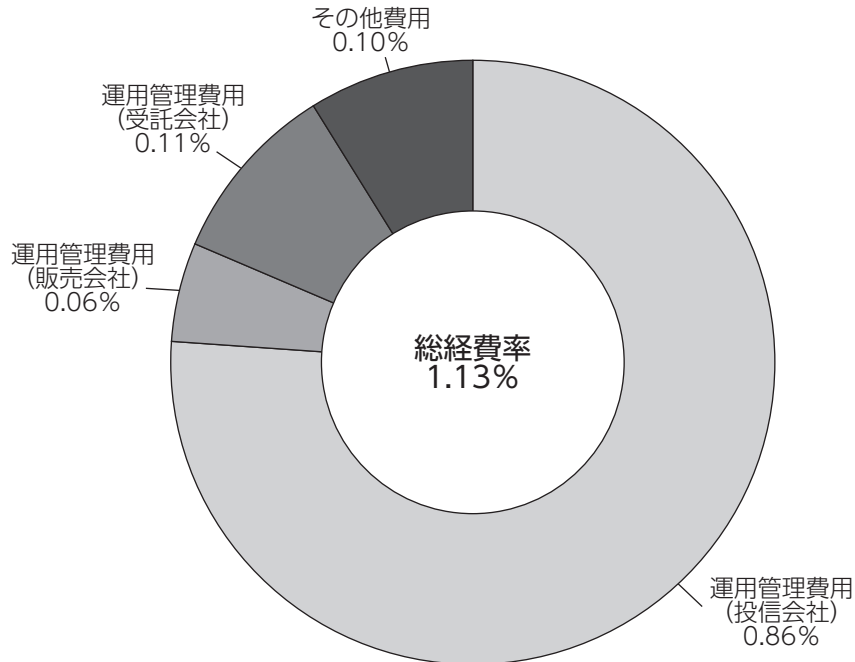
項 目	当期 2024/2/27～2025/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	358円	1.020%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は35,072円です。
（投信会社）	(300)	(0.856)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(19)	(0.055)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(38)	(0.110)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	4	0.012	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(4)	(0.012)	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	7	0.019	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）	(7)	(0.019)	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	36	0.104	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）	(16)	(0.047)	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）	(7)	(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）	(12)	(0.036)	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)	(0.000)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	405	1.155	

(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1.13%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2024年2月27日 至 2025年2月25日）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBSグローバル株式（除く日本） ファンド・マザーファンド2006	千□ 12,020	千円 52,000	千□ 27,867	千円 130,000

（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	8,933,884千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,702,076千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.92

（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2月27日 至 2025年2月25日）**(1) 株 式**

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	178,780	67,210	FIDELITY NATIONAL INFO SERV(アメリカ)	23	323,025	13,485
INTEL CORP(アメリカ)	29	155,084	5,299	WELLS FARGO & CO(アメリカ)	28	300,463	10,485
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA(ユーロ・スペイン)	93	143,205	1,534	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	13	293,304	22,336
NORTHROP GRUMMAN CORP(アメリカ)	1	126,927	83,504	BANCO DE SABADELL SA(ユーロ・スペイン)	737	223,261	302
WALT DISNEY CO/THE(アメリカ)	8	125,726	14,829	INGERSOLL-RAND INC(アメリカ)	11	172,709	14,646
JBT MAREL CORP(アメリカ)	9	122,657	13,186	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A(アメリカ)	2	140,801	55,499
NVIDIA CORP(アメリカ)	6	121,924	19,224	SALESFORCE INC(アメリカ)	3	136,351	39,822
MONGODB INC(アメリカ)	3	120,843	39,869	AMAZON.COM INC(アメリカ)	4	122,048	29,906
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A(アメリカ)	0.351	118,093	336,448	OCI NV(ユーロ・オランダ)	32	121,913	3,805
PERNOD RICARD SA(ユーロ・フランス)	5	111,745	20,072	COMCAST CORP-CLASS A(アメリカ)	18	120,033	6,386

（注）金額は受け渡し代金。

(2) 投資信託証券

買 付			売 付		
銘 柄	□ 数	金 額	銘 柄	□ 数	金 額
—	千□ —	千円 —	PROLOGIS INC(アメリカ)	千□ 4	千円 89,017

（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 2024年2月27日 至 2025年2月25日）**(1) 期中の利害関係人等との取引状況**

期中における利害関係人等との取引はありません。

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

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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 3,598	百万円 7	% 0.2	百万円 5,335	百万円 45	% 0.8
為 替 直 物 取 引	2,542	55	2.2	4,469	226	5.1

(注) 平均保有割合 16.2%

※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)	195千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1千円
(B)／(A)	0.6%

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

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

組入資産明細表**親投資信託残高**

(2025年2月25日現在)

項 目	期 首	当 期	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□ 347,681	千□ 331,834	千円 1,556,338

(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（1,955,789千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AGCO CORP	－	46	445	66,976	資本財
ADOBE INC	4	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	90	74	808	121,485	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	183	152	3,250	488,374	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	－	117	681	102,448	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	179	－	－	－	メディア・娯楽
INTEL CORP	108	347	843	126,763	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	－	7	690	103,679	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	57	71	2,884	433,286	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	121	100	956	143,692	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	22	18	433	65,064	保険
NORTHROP GRUMMAN CORP	－	13	623	93,685	資本財
SALESFORCE INC	34	－	－	－	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	130	86	1,046	157,173	一般消費財・サービス流通・小売り
WALT DISNEY CO/THE	－	78	876	131,740	メディア・娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	31	25	1,190	178,882	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	18	10	485	72,864	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	274	－	－	－	銀行
AMERIPRISE FINANCIAL INC	24	12	672	101,076	金融サービス
BRUNSWICK CORP	83	68	427	64,159	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	47	44	1,126	169,255	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	11	312	46,969	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	112	92	1,961	294,628	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC	－	46	332	49,916	公益事業
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	－	3	700	105,259	銀行
DEVON ENERGY CORP	－	124	463	69,648	エネルギー
DOLLAR TREE INC	78	－	－	－	生活必需品流通・小売り
REGAL REXNORD CORP	62	51	686	103,066	資本財
ELECTRONIC ARTS INC	36	－	－	－	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	210	－	－	－	金融サービス
FIRST HORIZON CORP	－	304	628	94,436	銀行
HESS CORP	44	－	－	－	エネルギー
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	115	77	612	92,090	素材
JBT MAREL CORP	－	83	977	146,892	資本財
LAS VEGAS SANDS CORP	57	80	363	54,547	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	62	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品

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		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	
MASTERCARD INC - A		25	19	1,085	163,002	金融サービス
NIKE INC -CL B		59	82	663	99,631	耐久消費財・アパレル
NVIDIA CORP		—	57	755	113,439	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR		77	—	—	—	半導体・半導体製造装置
STARBUCKS CORP		—	43	497	74,751	消費者サービス
WILLIAMS COS INC		192	158	909	136,640	エネルギー
DEXCOM INC		44	36	335	50,429	ヘルスケア機器・サービス
APTIV PLC		98	—	—	—	自動車・自動車部品
SERVICENOW INC		24	20	1,864	280,094	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		109	77	505	75,969	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC		41	33	907	136,311	電気通信サービス
BROADCOM INC		7	64	1,331	200,106	半導体・半導体製造装置
MONGODB INC		—	28	751	112,875	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC		61	51	174	26,156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVANTOR INC		296	244	427	64,284	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYFT INC-A		668	560	713	107,122	運輸
MSA SAFETY INC		24	13	213	32,068	商業・専門サービス
VOYA FINANCIAL INC		84	—	—	—	金融サービス
INGERSOLL-RAND INC		189	82	680	102,185	資本財
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A		224	284	340	51,149	自動車・自動車部品
EXPAND ENERGY CORP		—	85	886	133,112	エネルギー
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		53	69	1,021	153,524	金融サービス
IAC INC		154	95	442	66,465	メディア・娯楽
APA CORP		263	269	617	92,693	エネルギー
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		—	35	402	60,492	資本財
BUNGE GLOBAL SA		60	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN		34	36	625	93,895	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC		—	97	651	97,930	自動車・自動車部品
ALPHABET INC-CL A		117	—	—	—	メディア・娯楽
ZSCALER INC		—	42	827	124,361	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	5,144	4,743	42,113	6,326,761	
	銘柄数＜比率＞	50	52	—	<69.0%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
TOURMALINE OIL CORP		—	132	920	96,905	エネルギー
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY		119	98	1,076	113,339	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	119	231	1,997	210,244	
	銘柄数＜比率＞	1	2	—	<2.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
KNORR-BREMSE AG		—	69	571	89,858	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	—	69	571	89,858	
	銘柄数＜比率＞	—	1	—	<1.0%>	

銘柄		期首(前期末)	当期		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…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL		217	177	170	26,806	電気通信サービス
小計	株数・金額	217	177	170	26,806	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
AXA SA		183	98	365	57,396	保険
DANONE		157	95	669	105,266	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	341	194	1,034	162,662	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	<1.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		514	439	1,096	172,323	ヘルスケア機器・サービス
OCI NV		320	－	－	－	素材
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		244	318	897	141,081	メディア・娯楽
小計	株数・金額	1,078	757	1,993	313,405	
	銘柄数＜比率＞	3	2	－	<3.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		－	906	1,124	176,758	銀行
BANCO DE SABADELL SA		7,027	－	－	－	銀行
小計	株数・金額	7,027	906	1,124	176,758	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	<1.9%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		－	38	255	40,239	銀行
小計	株数・金額	－	38	255	40,239	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC		2,333	2,155	1,377	216,537	銀行
小計	株数・金額	2,333	2,155	1,377	216,537	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	<2.4%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC		108	89	486	76,447	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	108	89	486	76,447	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	<0.8%>	
ユーロ合計	株数・金額	11,106	4,389	7,015	1,102,715	
	銘柄数＜比率＞	9	10	－	<12.0%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
SPECTRIS PLC		215	177	514	97,619	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		1,509	1,639	389	73,778	保険
ASTRAZENECA PLC		71	60	706	134,000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		220	185	559	106,010	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		948	892	782	148,443	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		86	70	801	151,893	金融サービス
GLENCORE PLC		659	834	265	50,290	素材

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			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	
HALEON PLC	1,337	1,671	663	125,775	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	147	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	5,198	4,682	887,813	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	—	<9.7%>	
(スイス)			千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG	156	118	1,167	195,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC	115	82	661	110,713	ヘルスケア機器・サービス
SANDOZ GROUP AG	171	175	729	122,052	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	444	2,558	428,176	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	<4.7%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	136	110	552	52,634	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	136	552	52,634	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.6%>	
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	1,072	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,072	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	23,221	15,382	9,008,346	
	銘 柄 数 < 比 率 >	74	76	<98.2%>	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首	当 期	期 末		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC	千□ 4	千□ —	—	—	—
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。

(注4) —印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

（2025年2月25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 1,556,338	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,304	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,581,642	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（9,174,204千円）の投資信託財産総額（9,192,789千円）に対する比率は99.8%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=150.23円、1カナダ・ドル=105.26円、1ユーロ=157.19円、1イギリス・ポンド=189.59円、1スイス・フラン=167.37円、1スウェーデン・クローネ=14.09円、1ノルウェー・クローネ=13.50円、1デンマーク・クローネ=21.07円、1オーストラリア・ドル=95.25円、1香港ドル=19.32円、1シンガポール・ドル=112.15円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年2月25日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,581,642,061円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,303,801
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)	1,556,338,104
未 収 入 金	9,000,000
未 収 利 息	156
(B) 負 債	8,650,099
未 払 信 託 報 酬	8,195,770
そ の 他 未 払 費 用	454,329
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,572,991,962
元 本	446,276,390
次 期 繰 越 損 益 金	1,126,715,572
(D) 受 益 権 総 口 数	446,276,390口
1万口当たり基準価額(C／D)	35,247円

〈注記事項〉
期首元本額 462,051,356円
期中追加設定元本額 15,576,912円
期中一部解約元本額 31,351,878円
1口当たり純資産額 3.5247円

損益の状況

（自2024年2月27日 至2025年2月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,425円
受 取 利 息	13,422
支 払 利 息	△ 997
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	111,443,832
売 買 損 益	118,752,734
売 買 損 益	△ 7,308,902
(C) 信 託 報 酬 等	△ 17,211,061
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	94,245,196
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	637,058,908
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	395,411,468
(配 当 等 相 当 額)	(457,919,127)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 62,507,659)
(G) 計 (D＋E＋F)	1,126,715,572
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	1,126,715,572
追 加 信 託 差 損 益 金	395,411,468
(配 当 等 相 当 額)	(457,977,226)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 62,565,758)
分 配 準 備 積 立 金	731,304,104

- (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（19,083,861円）、費用控除後の有価証券等損益額（75,161,335円）、信託約款に規定する収益調整金（457,977,226円）および分配準備積立金（637,058,908円）より分配対象収益は1,189,281,330円（10,000口当たり26,648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)	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
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
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			
	円	%		%	%	%	%
(期 首) 2023年 4月10日	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	－	－

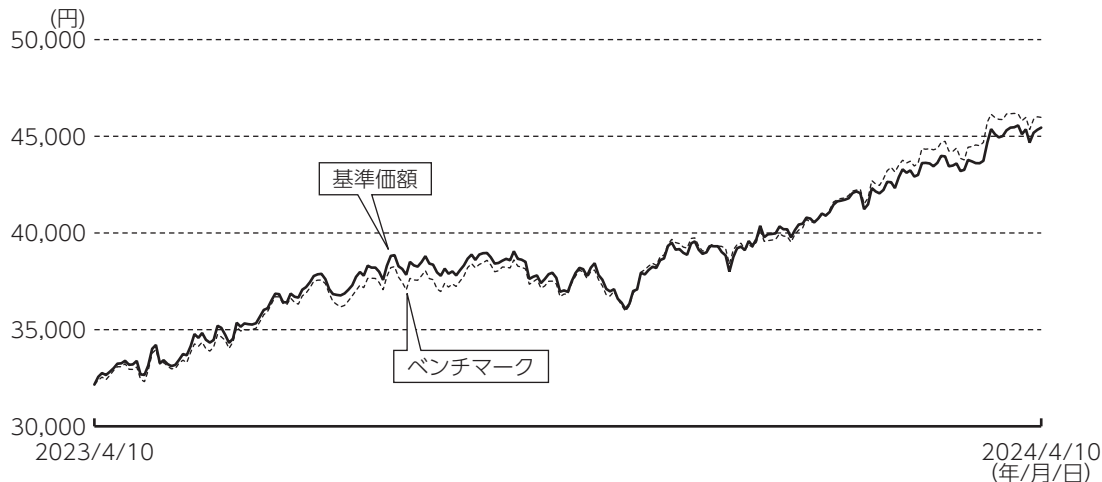
（注1）騰落率は期首比です。

（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

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べく米バイオ医薬品メーカー／アッヴィ、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 2023/4/11～2024/4/10		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	12	11	812	774	
ア	ィ	ル	ラ	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	ィ		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	-	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	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	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
	千株	千円	円		千株	千円	円
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	□ 数	金 額	銘 柄	□ 数	金 額
	千□	千円		千□	千円
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	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売 付 額 等	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	A		A	C		C
株 式	百万円 3,950	百万円 19	% 0.5	百万円 5,035	百万円 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		期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
		株 数	株 数	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	5,307	6,175	48,543	7,369,876	
	銘 柄 数 < 比 率 >	51	50	—	<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	87	114	1,383	154,862	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<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	242	210	212	34,948	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<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	520	289	1,246	205,462	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<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	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額	外 貨 建 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	836	941	2,119	349,345
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<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	4,398	6,809	1,021	168,449
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>
(ユーロ…フィンランド)					
METSO CORP	800	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	800	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	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	2,537	2,493	1,237	203,989
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<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	168	102	459	75,811
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	9,503	10,848	6,296	1,038,006
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<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	4,093	5,574	5,039	969,926
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<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	288	423	2,548	428,276
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<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)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORSK HYDRO ASA	669	—	—	—	素材
MOWI ASA	266	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	936	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<—%>	
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
GENMAB A/S	15	—	—	—	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	15	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<—%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	—	131	774	77,956	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	—	131	77,956	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	<0.8%>	
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	810	650	3,393	65,756	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	810	650	3,393	65,756
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>
合 計	株 数 ・ 金 額	21,043	23,918	—	10,104,660
	銘 柄 数 < 比 率 >	76	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	期 首	期 末	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	口 数	口 数	千米ドル	千円	%
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC	3	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	3	—	—	
	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、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(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。