

*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19期 運用報告書（全体版）
決算日 2026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19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. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

UBS海外株式ファンド
Aコース為替ヘッジあり (野村SMA向け)

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク MSCI Kokusai 指数(円ヘッジ・ 円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
				円	%				
15期(2022年2月25日)	24,095	0	6.9	25,838	8.7	98.6	—	—	百万円 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
19期(2026年2月25日)	29,583	0	15.1	37,027	13.8	98.4	—	—	541

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

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

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

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

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

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai指数 (円ヘッジ・円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2025年 2月25日	25,696	—	32,526	—	96.0	—	—
2月末	25,469	△ 0.9	32,028	△ 1.5	95.6	—	—
3月末	24,546	△ 4.5	30,605	△ 5.9	97.3	—	—
4月末	24,282	△ 5.5	30,367	△ 6.6	97.5	—	—
5月末	25,714	0.1	32,155	△ 1.1	98.1	—	—
6月末	27,024	5.2	33,200	2.1	97.8	—	—
7月末	27,864	8.4	34,035	4.6	100.0	—	—
8月末	28,370	10.4	34,658	6.6	97.2	—	—
9月末	28,391	10.5	35,347	8.7	99.9	—	—
10月末	29,091	13.2	36,108	11.0	99.5	—	—
11月末	29,383	14.3	36,004	10.7	100.3	—	—
12月末	29,948	16.5	36,486	12.2	100.0	—	—
2026年 1月末	30,096	17.1	37,104	14.1	96.0	—	—
(期末) 2026年 2月25日	29,583	15.1	37,027	13.8	98.4	—	—

(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。

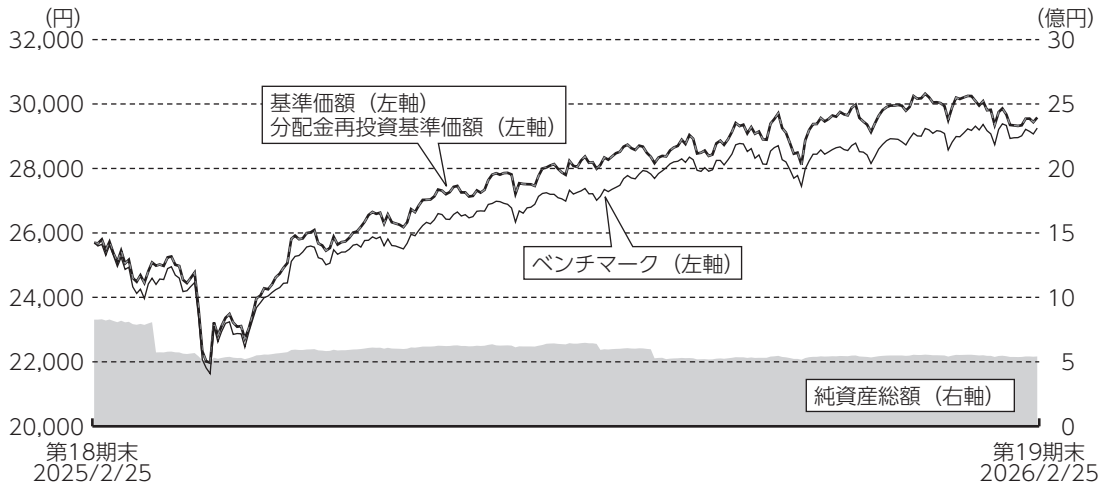
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2025年2月25日～2026年2月25日)



第19期首：25,696円

第19期末：29,583円 (既払分配金 0円)

騰落率：15.1% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するか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。マザーファンドにおいては、保有銘柄の株価上昇と為替市場における円安の進行が、基準価額の上昇に寄与しました。ただし、当ファンドは対円で為替ヘッジを行っているため、円安によるプラス効果はほぼ相殺されております。

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。米国の関税政策をめぐる懸念から2025年前半に一時大きく値を下げたものの、その後は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を維持しました。2025年の終盤以降は、トランプ政権の政権運営をめぐる不透明感などから米国が上値の重い展開となった一方、投資家の「米国離れ」の受け皿としての需要などから欧州が好調を維持するなど、市場によりパフォーマンスにばらつきがみられました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、期を通じてUBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006受益証券を高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。また、運用の基本方針に従い、対円で為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図りました。

マザーファンドのポートフォリオについて

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

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

コミュニケーション・サービスでは、AIの普及・浸透に伴い、その計算資源としてニーズが急増するデータセンター投資をけん引するハイパースケーラー（大規模クラウド事業者）であると同時に、AIを活用したターゲット広告分野の成長加速が見込まれる米ネット検索大手／アルファベット、および米SNS運営／メタ・プラットフォームズを新規に組み入れたことなどにより、セクターウェイトを引き上げました。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

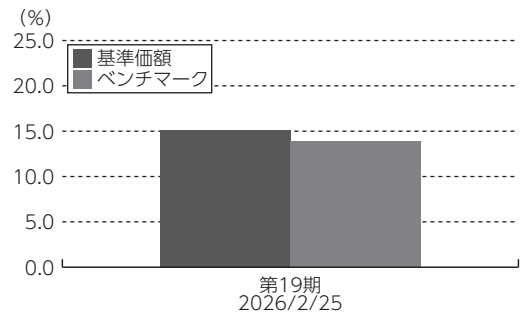
一般消費財・サービスでは、「トランプ関税」の影響で急落したものの、その後の急反発とアウトパフォームで相対的な割安度の低下した米ネット通販・クラウドサービス大手/アマゾン・ドット・コムを一部売却したほか、中国景気の低迷長期化に加えて、中国ブランドの成長と価格競争による利益率低下懸念など、構造要因からも業績回復に時間を要すると判断した米スポーツ用品大手/ナイキについて、株価反発局面をとらえて全売却としたことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。

※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+13.8%に対して当ファンドは+15.1%と、ベンチマークを1.3%上回りました。マザーファンドにおいて、コミュニケーション・サービスなどのセクターにおける銘柄選択はマイナスに寄与したものの、情報技術や金融などのセクターにおける銘柄選択がマイナス分を上回るプラス寄与となりました。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベース

分配金について

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19期
	2025年2月26日~2026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	21,176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

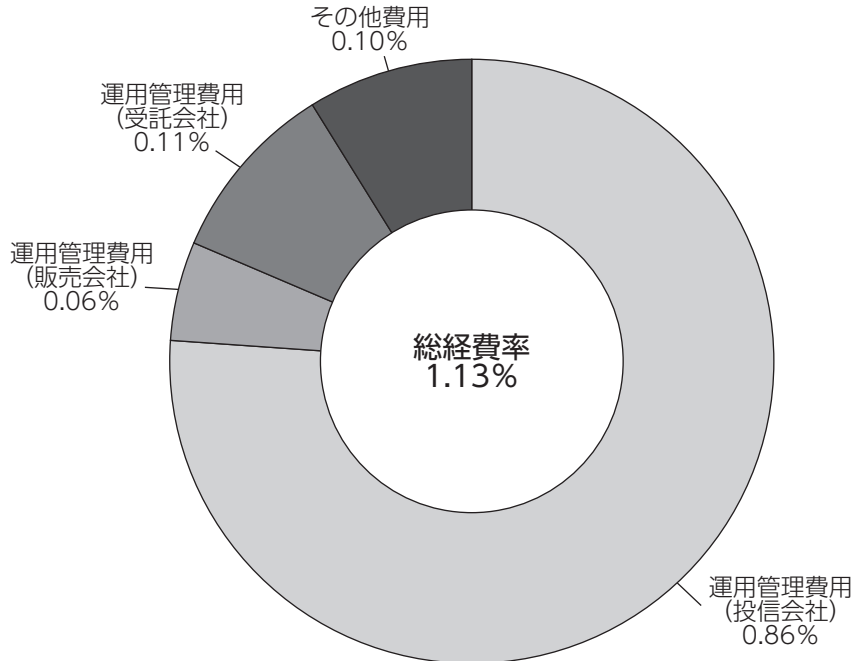
項目	当期 2025/2/26~2026/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	281円	1.023%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は27,514円です。
（投信会社）	(236)	(0.858)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(15)	(0.055)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(30)	(0.110)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	4	0.014	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(4)	(0.014)	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	3	0.011	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)	(0.011)	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	27	0.100	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)	(0.044)	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)	(0.017)	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）	(10)	(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	315	1.148	

(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 2025年2月26日 至 2026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□ 10,473	千円 50,000	千□ 91,541	千円 450,600

(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	10,906,332千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,380,998千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.30

(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 2025年2月26日 至 2026年2月25日)

株 式

買 柄	付			売 柄	付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	10	301,153	27,550	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC(アメリカ)	9	316,947	34,264
META PLATFORMS INC-CLASS A(アメリカ)	2	298,119	100,275	MONGODB INC(アメリカ)	4	237,976	50,153
NVIDIA CORP(アメリカ)	10	251,370	23,146	NOVARTIS AG-REG(スイス)	11	202,358	17,056
APPLE INC(アメリカ)	3	163,773	42,527	AMAZON.COM INC(アメリカ)	6	202,153	33,402
CME GROUP INC(アメリカ)	3	121,256	37,845	ZSCALER INC(アメリカ)	4	181,746	43,262
OWENS CORNING(アメリカ)	5	117,562	20,374	MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	181,132	73,690
RESTAURANT BRANDS INTERN(アメリカ)	11	113,470	9,953	SPECTRIS PLC(イギリス)	21	170,888	7,923
QUALCOMM INC(アメリカ)	4	110,366	25,325	AIB GROUP PLC(ユーロ・アイルランド)	124	165,680	1,336
PROGRESSIVE CORP(アメリカ)	3	108,148	35,680	MICRON TECHNOLOGY INC(アメリカ)	7	160,066	21,546
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP(アメリカ)	4	107,358	24,708	HSBC HOLDINGS PLC(イギリス)	89	159,906	1,792

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等（自 2025年2月26日 至 2026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 3,856	百万円 -	% -	百万円 7,049	百万円 60	% 0.9

(注) 平均保有割合 7.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	82千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.454千円
(B) / (A)	0.5%

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

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

組入資産明細表**親投資信託残高**

(2026年2月25日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006	千□ 172,519	千□ 91,451	千円 545,514

(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 (1,324,967千口) の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
AGCO CORP	46	—	—	—	資本財
ADVANCED MICRO DEVICES	74	50	1,083	168,779	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	152	92	1,925	300,006	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	117	117	721	112,472	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	347	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	7	10	1,051	163,859	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	71	56	2,201	343,097	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	100	25	1,085	169,099	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	18	—	—	—	保険
NORTHROP GRUMMAN CORP	13	3	220	34,360	資本財
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	152	791	123,292	エネルギー
TJX COMPANIES INC	86	57	906	141,193	一般消費財・サービス流通・小売り
WALT DISNEY CO/THE	78	52	552	86,165	メディア・娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	25	22	618	96,435	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10	14	699	109,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	12	—	—	—	金融サービス
APPLE INC	—	37	1,012	157,798	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BRUNSWICK CORP	68	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CME GROUP INC	—	22	708	110,415	金融サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	44	15	443	69,110	ソフトウェア・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	30	597	93,084	金融サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	11	14	383	59,750	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	92	—	—	—	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC	46	88	848	132,294	公益事業
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	3	4	796	124,098	銀行
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	25	404	63,034	金融サービス
DEVON ENERGY CORP	124	—	—	—	エネルギー
REGAL REXNORD CORP	51	—	—	—	資本財
FIRST HORIZON CORP	304	259	627	97,712	銀行
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	77	106	874	136,256	素材
JBT MAREL CORP	83	56	922	143,809	資本財
LAS VEGAS SANDS CORP	80	—	—	—	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	19	13	647	100,961	金融サービス
NIKE INC -CL B	82	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NVIDIA CORP	57	122	2,371	369,517	半導体・半導体製造装置
OWENS CORNING	—	49	627	97,756	資本財
PROGRESSIVE CORP	—	23	482	75,113	保険
QUALCOMM INC	—	41	602	93,899	半導体・半導体製造装置

UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA向け）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	13	444	69,305	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP	43	—	—	—	消費者サービス	
WILLIAMS COS INC	158	—	—	—	エネルギー	
DEXCOM INC	36	60	440	68,588	ヘルスケア機器・サービス	
MERCADOLIBRE INC	—	1	297	46,436	一般消費財・サービス流通・小売り	
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	23	1,471	229,230	メディア・娯楽	
SERVICENOW INC	20	62	638	99,531	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	77	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
T-MOBILE US INC	33	22	496	77,414	電気通信サービス	
BROADCOM INC	64	42	1,395	217,492	半導体・半導体製造装置	
MONGODB INC	28	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MODERNA INC	51	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVANTOR INC	244	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	560	201	272	42,412	運輸	
MSA SAFETY INC	13	—	—	—	商業・専門サービス	
INGERSOLL-RAND INC	82	101	958	149,438	資本財	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	284	—	—	—	自動車・自動車部品	
EXPAND ENERGY CORP	85	43	450	70,150	エネルギー	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	69	39	450	70,250	金融サービス	
IAC INC	95	—	—	—	メディア・娯楽	
APA CORP	269	181	519	80,937	エネルギー	
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	35	50	859	133,999	資本財	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	36	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APTIV PLC	97	68	535	83,473	自動車・自動車部品	
RESTAURANT BRANDS INTERN	—	86	593	92,461	消費者サービス	
ALPHABET INC-CL A	—	81	2,529	394,120	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 銘柄数 < 比率 >	4,743 52	2,645 44	36,563 —	5,697,694 <72.1%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
TOURMALINE OIL CORP	132	149	941	107,060	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	98	—	—	—	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	231 2	149 1	941 —	107,060 <1.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
KNORR-BREMSE AG	69	61	698	128,095	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	113	482	88,428	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	69 1	174 2	1,180 —	216,524 <2.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	177	246	216	39,718	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	177 1	246 1	216 —	39,718 <0.5%>	

UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA向け)

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA SA	98	66	266	48,969	保険	
DANONE	95	54	391	71,904	食品・飲料・タバコ	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	—	5	298	54,832	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	194 2	126 3	957 —	175,705 <2.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	439	296	789	144,849	ヘルスケア機器・サービス	
ASR NEDERLAND NV	—	64	399	73,342	保険	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	318	210	391	71,743	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	757 2	571 3	1,580 —	289,934 <3.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	906	438	868	159,287	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	906 1	438 1	868 —	159,287 <2.0%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	38	42	441	80,970	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	38 1	42 1	441 —	80,970 <1.0%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC	2,155	915	803	147,495	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,155 1	915 1	803 —	147,495 <1.9%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC	89	66	421	77,317	家庭用品・パーソナル用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	89 1	66 1	421 —	77,317 <1.0%>	
ユーロ合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,389 10	2,583 13	6,469 —	1,186,954 <15.0%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
SPECTRIS PLC	177	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,639	—	—	—	保険	
ASTRAZENECA PLC	60	52	806	169,613	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	185	95	435	91,555	食品・飲料・タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	892	—	—	—	銀行	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	70	—	—	—	金融サービス	
GLENCORE PLC	834	993	516	108,583	素材	
WISE PLC - A	—	261	217	45,803	金融サービス	
HALEON PLC	1,671	991	402	84,645	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>	5,531 8	2,394 5	2,377 —	500,200 <6.3%>	

UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA向け）

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
	NOVARTIS AG-REG	118	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	ALCON INC	82	90	579	116,810	ヘルスケア機器・サービス
	SANDOZ GROUP AG	175	87	571	115,179	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	376	177	1,151	231,989	
	銘柄数 < 比率 >	3	2	—	<2.9%>	
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル		
	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	110	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	110	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<-%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	15,382	7,950	—	7,723,900	
	銘柄数 < 比率 >	76	65	—	<97.7%>	

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

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

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

(注4) —印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2026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 545,514	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,524	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	554,038	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 (7,902,087千円) の投資信託財産総額 (7,912,621千円) 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=155.83円、1カナダ・ドル=113.74円、1ユーロ=183.46円、1イギリス・ポンド=210.40円、1スイス・フラン=201.46円、1スウェーデン・クローネ=17.23円、1ノルウェー・クローネ=16.28円、1デンマーク・クローネ=24.56円、1オーストラリア・ドル=110.25円、1香港ドル=19.92円、1シンガポール・ドル=122.99円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年2月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,089,687,471円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,523,727
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)	545,514,640
未 収 入 金	535,648,964
未 収 利 息	140
(B) 負 債	547,895,161
未 払 金	544,903,390
未 払 信 託 報 酬	2,845,004
そ の 他 未 払 費 用	146,767
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	541,792,310
元 本	183,140,245
次 期 繰 越 損 益 金	358,652,065
(D) 受 益 権 総 口 数	183,140,245口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,583円

(注記事項)

期首元本額	321,979,464円
期中追加設定元本額	4,910,929円
期中一部解約元本額	143,750,148円
1口当たり純資産額	2.9583円

損益の状況

(自2025年2月26日 至2026年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,536円
受 取 利 息	22,536
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	76,341,621
売 買 損 益	193,620,487
売 買 損 益	△117,278,866
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,313,100
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	70,051,057
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	85,980,315
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	202,620,693
(配 当 等 相 当 額)	(231,773,971)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 29,153,278)
(G) 計 (D+E+F)	358,652,065
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	358,652,065
追 加 信 託 差 損 益 金	202,620,693
(配 当 等 相 当 額)	(231,791,398)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 29,170,705)
分 配 準 備 積 立 金	156,031,372

(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 (7,683,378円)、費用控除後の有価証券等損益額 (62,367,679円)、信託約款に規定する収益調整金 (231,791,398円) および分配準備積立金 (85,980,315円) より分配対象収益は387,822,770円 (10,000口当たり21,176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 MSCI Kokusai 指 数 (円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
				騰落率	騰落率				
15期(2022年2月25日)	円 22,406	円 0	% 14.6		% 16.6	% 98.0	% -	% -	百万円 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
19期(2026年2月25日)	44,287	0	25.6	61,886	24.4	96.7	-	-	1,696

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

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

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注5) ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

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

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai指数(円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2025年 2月25日	円 35,247	% -		% -	% 97.2	% -	% -
2月末	34,777	△ 1.3	48,733	△ 2.0	97.2	-	-
3月末	33,791	△ 4.1	47,001	△ 5.5	97.2	-	-
4月末	32,210	△ 8.6	45,032	△ 9.5	97.1	-	-
5月末	34,468	△ 2.2	48,301	△ 2.9	98.0	-	-
6月末	36,747	4.3	50,612	1.8	97.8	-	-
7月末	39,020	10.7	53,429	7.4	99.1	-	-
8月末	39,325	11.6	53,881	8.3	97.5	-	-
9月末	40,047	13.6	55,863	12.3	98.1	-	-
10月末	42,469	20.5	59,109	18.8	97.7	-	-
11月末	43,733	24.1	60,064	20.8	99.0	-	-
12月末	44,799	27.1	61,291	23.2	99.2	-	-
2026年 1月末	44,462	26.1	61,236	23.1	97.9	-	-
(期末) 2026年 2月25日	44,287	25.6	61,886	24.4	96.7	-	-

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

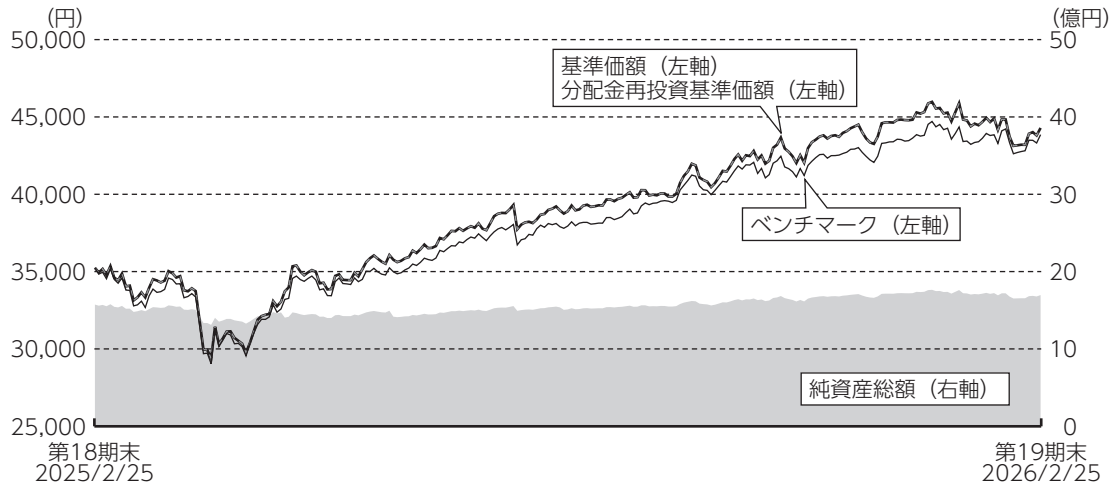
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年2月25日～2026年2月25日)



第19期首：35,247円

第19期末：44,287円（既払分配金 0円）

騰落率：25.6%（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。マザーファンドにおいては、保有銘柄の株価上昇と為替市場における円安の進行が、基準価額の上昇に寄与しました。

投資環境について

当期のグローバル株式市場は上昇しました。米国の関税政策をめぐる懸念から2025年前半に一時大きく値を下げたものの、その後は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を維持しました。2025年の終盤以降は、トランプ政権の政権運営をめぐる不透明感などから米国が上値の重い展開となった一方、投資家の「米国離れ」の受け皿としての需要などから欧州が好調を維持するなど、市場によりパフォーマンスにばらつきがみられました。

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

コミュニケーション・サービスでは、AIの普及・浸透に伴い、その計算資源としてニーズが急増するデータセンター投資をけん引するハイパースケーラー（大規模クラウド事業者）であると同時に、AIを活用したターゲット広告分野の成長加速が見込まれる米ネット検索大手／アルファベット、および米SNS運営／メタ・プラットフォームズを新規に組み入れたことなどにより、セクターウェイトを引き上げました。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

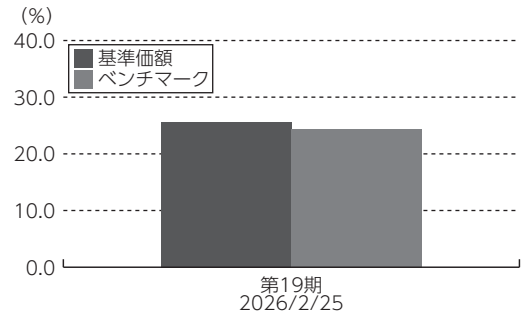
一般消費財・サービスでは、「トランプ関税」の影響で急落したものの、その後の急反発とアウトパフォームで相対的な割安度の低下した米ネット通販・クラウドサービス大手/アマゾン・ドット・コムを一部売却したほか、中国景気の低迷長期化に加えて、中国ブランドの成長と価格競争による利益率低下懸念など、構造要因からも業績回復に時間を要すると判断した米スポーツ用品大手/ナイキについて、株価反発局面をとらえて全売却としたことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。

※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+24.4%に対して当ファンドは+25.6%と、ベンチマークを1.2%上回りました。マザーファンドにおいて、コミュニケーション・サービスなどのセクターにおける銘柄選択はマイナスに寄与したものの、情報技術や金融などのセクターにおける銘柄選択がマイナス分を上回るプラス寄与となりました。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベース

分配金について

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19期
	2025年2月26日~2026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	35,688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

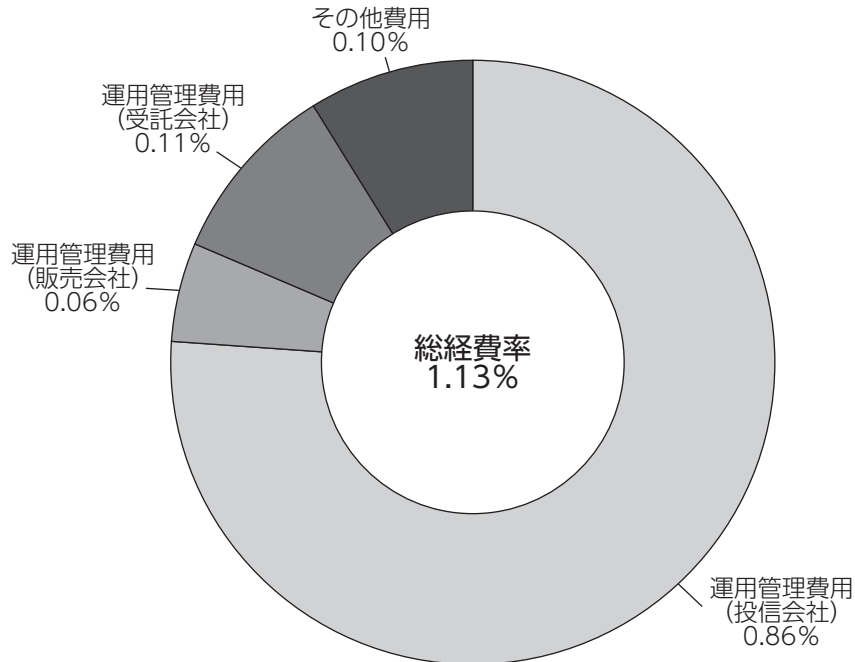
項目	当期 2025/2/26~2026/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	397円	1.023%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は38,820円です。
（投信会社）	（333）	（0.858）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（21）	（0.055）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（43）	（0.110）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	6	0.014	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（6）	（0.014）	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	4	0.011	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）	（4）	（0.011）	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	39	0.101	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）	（18）	（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）	（0.017）	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）	（14）	（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	446	1.149	

(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 2025年2月26日 至 2026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□ 932	千円 4,000	千□ 51,172	千円 245,000

(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	10,906,332千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,380,998千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.30

(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 2025年2月26日 至 2026年2月25日)

株 式

買 柄	付			売 柄	付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	10	301,153	27,550	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC(アメリカ)	9	316,947	34,264
META PLATFORMS INC-CLASS A(アメリカ)	2	298,119	100,275	MONGODB INC(アメリカ)	4	237,976	50,153
NVIDIA CORP(アメリカ)	10	251,370	23,146	NOVARTIS AG-REG(スイス)	11	202,358	17,056
APPLE INC(アメリカ)	3	163,773	42,527	AMAZON.COM INC(アメリカ)	6	202,153	33,402
CME GROUP INC(アメリカ)	3	121,256	37,845	ZSCALER INC(アメリカ)	4	181,746	43,262
OWENS CORNING(アメリカ)	5	117,562	20,374	MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	181,132	73,690
RESTAURANT BRANDS INTERN(アメリカ)	11	113,470	9,953	SPECTRIS PLC(イギリス)	21	170,888	7,923
QUALCOMM INC(アメリカ)	4	110,366	25,325	AIB GROUP PLC(ユーロ・アイルランド)	124	165,680	1,336
PROGRESSIVE CORP(アメリカ)	3	108,148	35,680	MICRON TECHNOLOGY INC(アメリカ)	7	160,066	21,546
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP(アメリカ)	4	107,358	24,708	HSBC HOLDINGS PLC(イギリス)	89	159,906	1,792

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等（自 2025年2月26日 至 2026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 3,856	百万円 -	% -	百万円 7,049	百万円 60	% 0.9

(注) 平均保有割合 18.3%

※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)	223千円
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**

(2026年2月25日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006	千□ 331,834	千□ 281,593	千円 1,679,735

(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 (1,324,967千口) の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
AGCO CORP	46	—	—	—	資本財
ADVANCED MICRO DEVICES	74	50	1,083	168,779	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	152	92	1,925	300,006	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	117	117	721	112,472	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	347	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	7	10	1,051	163,859	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	71	56	2,201	343,097	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	100	25	1,085	169,099	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	18	—	—	—	保険
NORTHROP GRUMMAN CORP	13	3	220	34,360	資本財
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	152	791	123,292	エネルギー
TJX COMPANIES INC	86	57	906	141,193	一般消費財・サービス流通・小売り
WALT DISNEY CO/THE	78	52	552	86,165	メディア・娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	25	22	618	96,435	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10	14	699	109,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	12	—	—	—	金融サービス
APPLE INC	—	37	1,012	157,798	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BRUNSWICK CORP	68	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CME GROUP INC	—	22	708	110,415	金融サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	44	15	443	69,110	ソフトウェア・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	30	597	93,084	金融サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	11	14	383	59,750	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	92	—	—	—	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC	46	88	848	132,294	公益事業
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	3	4	796	124,098	銀行
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	25	404	63,034	金融サービス
DEVON ENERGY CORP	124	—	—	—	エネルギー
REGAL REXNORD CORP	51	—	—	—	資本財
FIRST HORIZON CORP	304	259	627	97,712	銀行
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	77	106	874	136,256	素材
JBT MAREL CORP	83	56	922	143,809	資本財
LAS VEGAS SANDS CORP	80	—	—	—	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	19	13	647	100,961	金融サービス
NIKE INC -CL B	82	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NVIDIA CORP	57	122	2,371	369,517	半導体・半導体製造装置
OWENS CORNING	—	49	627	97,756	資本財
PROGRESSIVE CORP	—	23	482	75,113	保険
QUALCOMM INC	—	41	602	93,899	半導体・半導体製造装置

UBS 海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし（野村SMA向け）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	13	444	69,305	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP	43	—	—	—	消費者サービス	
WILLIAMS COS INC	158	—	—	—	エネルギー	
DEXCOM INC	36	60	440	68,588	ヘルスケア機器・サービス	
MERCADOLIBRE INC	—	1	297	46,436	一般消費財・サービス流通・小売り	
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	23	1,471	229,230	メディア・娯楽	
SERVICENOW INC	20	62	638	99,531	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	77	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
T-MOBILE US INC	33	22	496	77,414	電気通信サービス	
BROADCOM INC	64	42	1,395	217,492	半導体・半導体製造装置	
MONGODB INC	28	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MODERNA INC	51	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVANTOR INC	244	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	560	201	272	42,412	運輸	
MSA SAFETY INC	13	—	—	—	商業・専門サービス	
INGERSOLL-RAND INC	82	101	958	149,438	資本財	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	284	—	—	—	自動車・自動車部品	
EXPAND ENERGY CORP	85	43	450	70,150	エネルギー	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	69	39	450	70,250	金融サービス	
IAC INC	95	—	—	—	メディア・娯楽	
APA CORP	269	181	519	80,937	エネルギー	
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	35	50	859	133,999	資本財	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	36	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APTIV PLC	97	68	535	83,473	自動車・自動車部品	
RESTAURANT BRANDS INTERN	—	86	593	92,461	消費者サービス	
ALPHABET INC-CL A	—	81	2,529	394,120	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 銘柄数 < 比率 >	4,743 52	2,645 44	36,563 —	5,697,694 <72.1%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
TOURMALINE OIL CORP	132	149	941	107,060	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	98	—	—	—	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	231 2	149 1	941 —	107,060 <1.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
KNORR-BREMSE AG	69	61	698	128,095	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	113	482	88,428	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	69 1	174 2	1,180 —	216,524 <2.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	177	246	216	39,718	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	177 1	246 1	216 —	39,718 <0.5%>	

UBS 海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし（野村SMA向け）

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA		98	66	266	48,969	保険
DANONE		95	54	391	71,904	食品・飲料・タバコ
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		—	5	298	54,832	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	194	126	957	175,705	
	銘柄数 < 比率 >	2	3	—	<2.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		439	296	789	144,849	ヘルスケア機器・サービス
ASR NEDERLAND NV		—	64	399	73,342	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		318	210	391	71,743	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	757	571	1,580	289,934	
	銘柄数 < 比率 >	2	3	—	<3.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		906	438	868	159,287	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	906	438	868	159,287	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<2.0%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		38	42	441	80,970	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	38	42	441	80,970	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC		2,155	915	803	147,495	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,155	915	803	147,495	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.9%>	
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC		89	66	421	77,317	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	89	66	421	77,317	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.0%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額	4,389	2,583	6,469	1,186,954	
	銘柄数 < 比率 >	10	13	—	<15.0%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
SPECTRIS PLC		177	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		1,639	—	—	—	保険
ASTRAZENECA PLC		60	52	806	169,613	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		185	95	435	91,555	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		892	—	—	—	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		70	—	—	—	金融サービス
GLENCORE PLC		834	993	516	108,583	素材
WISE PLC - A		—	261	217	45,803	金融サービス
HALEON PLC		1,671	991	402	84,645	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	5,531	2,394	2,377	500,200	
	銘柄数 < 比率 >	8	5	—	<6.3%>	

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	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NOVARTIS AG-REG	118	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALCON INC	82	90	579	116,810	ヘルスケア機器・サービス	
SANDOZ GROUP AG	175	87	571	115,179	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>	376 3	177 2	1,151 —	231,989 <2.9%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	110	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	110 1	— —	— —	— <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,382 76	7,950 65	— —	7,723,900 <97.7%>	

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

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

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

(注4) —印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

（2026年2月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006	1,679,735	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,939	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,705,674	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（7,902,087千円）の投資信託財産総額（7,912,621千円）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=155.83円、1カナダ・ドル=113.74円、1ユーロ=183.46円、1イギリス・ポンド=210.40円、1スイス・フラン=201.46円、1スウェーデン・クローネ=17.23円、1ノルウェー・クローネ=16.28円、1デンマーク・クローネ=24.56円、1オーストラリア・ドル=110.25円、1香港ドル=19.92円、1シンガポール・ドル=122.99円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年2月25日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,705,674,777円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,938,810
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)	1,679,735,689
未 収 入 金	9,000,000
未 収 利 息	278
(B) 負 債	8,913,193
未 払 信 託 報 酬	8,483,282
そ の 他 未 払 費 用	429,911
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,696,761,584
元 本	383,129,817
次 期 繰 越 損 益 金	1,313,631,767
(D) 受 益 権 総 口 数	383,129,817口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,287円

(注記事項)

期首元本額	446,276,390円
期中追加設定元本額	618,906円
期中一部解約元本額	63,765,479円
1口当たり純資産額	4.4287円

損益の状況

（自2025年2月26日 至2026年2月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	61,750円
受 取 利 息	61,750
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	363,054,826
売 買 益	376,703,481
売 買 損	△ 13,648,655
(C) 信 託 報 酬 等	△ 16,796,756
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	346,319,820
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	626,888,821
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	340,423,126
(配 当 等 相 当 額)	(394,113,486)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 53,690,360)
(G) 計 (D+E+F)	1,313,631,767
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,313,631,767
追 加 信 託 差 損 益 金	340,423,126
(配 当 等 相 当 額)	(394,115,895)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 53,692,769)
分 配 準 備 積 立 金	973,208,641

(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（23,466,154円）、費用控除後の有価証券等損益額（322,853,666円）、信託約款に規定する収益調整金（394,115,895円）および分配準備積立金（626,888,821円）より分配対象収益は1,367,324,536円（10,000口当たり35,688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	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				
15期 (2021年4月12日)	円 26,702	% 63.5	% 29,785	% 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	-	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	-	-

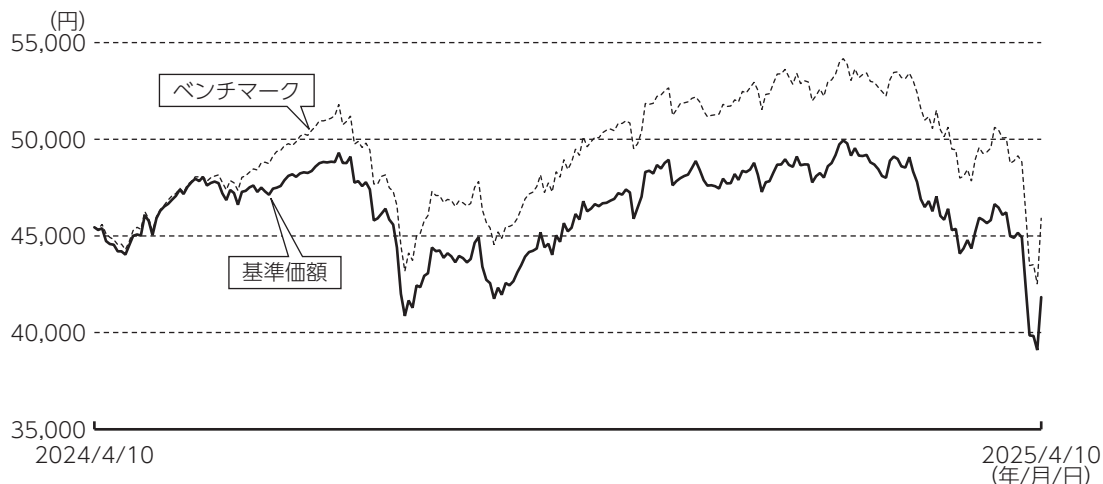
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

(2024年4月10日～2025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

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	-	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
	千株	千円	円		千株	千円	円
MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	190,412	66,115	FIDELITY NATIONAL INFO SERV(アメリカ)	23	314,008	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(ユーロ・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(ユーロ・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			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	$\frac{D}{C}$
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ビーエス・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)		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	—	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)	百株	百株	千米ドル	千円		
NVIDIA CORP	—	57	652	95,872	半導体・半導体製造装置	
ON SEMICONDUCTOR	73	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SOUTHWESTERN ENERGY CO	935	—	—	—	エネルギー	
WILLIAMS COS INC	183	104	587	86,367	エネルギー	
DEXCOM INC	43	36	241	35,517	ヘルスケア機器・サービス	
APTIV PLC	94	—	—	—	自動車・自動車部品	
SERVICENOW INC	23	19	1,618	237,705	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	90	74	494	72,599	食品・飲料・タバコ	
T-MOBILE US INC	39	32	823	120,917	電気通信サービス	
BROADCOM INC	7	61	1,137	167,173	半導体・半導体製造装置	
MONGODB INC	—	40	694	102,020	ソフトウェア・サービス	
MODERNA INC	60	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVANTOR INC	281	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	647	468	531	78,026	運輸	
MSA SAFETY INC	24	—	—	—	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	82	—	—	—	金融サービス	
INGERSOLL-RAND INC	168	80	589	86,591	資本財	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	331	279	328	48,311	自動車・自動車部品	
EXPAND ENERGY CORP	—	83	868	127,621	エネルギー	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	51	67	869	127,735	金融サービス	
IAC INC	146	—	—	—	メディア・娯楽	
APA CORP	316	266	445	65,498	エネルギー	
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	57	627	92,247	資本財	
BUNGE GLOBAL SA	37	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	33	35	500	73,480	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APTIV PLC	—	141	770	113,166	自動車・自動車部品	
RESTAURANT BRANDS INTERN	—	64	395	58,124	消費者サービス	
ALPHABET INC-CL A	126	—	—	—	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	—	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)			千カナダ・ドル			
TOURMALINE OIL CORP	—	131	773	80,613	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	114	94	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)			千ユーロ			
KNORR-BREMSE AG	—	67	502	81,124	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	63	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) INFRASTRUTTURA 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 210	株 数 ・ 金 額 171	155	25,119	
	銘 柄 数 < 比 率 > 1	銘 柄 数 < 比 率 > 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 289	株 数 ・ 金 額 190	996	160,712	
	銘 柄 数 < 比 率 > 2	銘 柄 数 < 比 率 > 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 941	株 数 ・ 金 額 738	1,556	251,090	
	銘 柄 数 < 比 率 > 3	銘 柄 数 < 比 率 > 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 6,809	株 数 ・ 金 額 886	948	153,104	
	銘 柄 数 < 比 率 > 1	銘 柄 数 < 比 率 > 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 -	株 数 ・ 金 額 61	335	54,172	
	銘 柄 数 < 比 率 > -	銘 柄 数 < 比 率 > 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 2,493	株 数 ・ 金 額 2,069	1,066	172,091	
	銘 柄 数 < 比 率 > 1	銘 柄 数 < 比 率 > 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 102	株 数 ・ 金 額 103	539	87,038	
	銘 柄 数 < 比 率 > 1	銘 柄 数 < 比 率 > 1	-	<1.1%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 10,848	株 数 ・ 金 額 4,353	6,303	1,017,107	
	銘 柄 数 < 比 率 > 9	銘 柄 数 < 比 率 > 11	-	<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)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 運輸
HALEON PLC	1,300	1,642	587	110,797	
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	188	—	—	—	
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)			千スイス・フラン		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
NOVARTIS AG-REG	149	113	944	162,679	
ALCON INC	110	91	646	111,379	
SANDOZ GROUP AG	163	167	510	87,902	
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)			千オーストラリア・ドル		素材
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	131	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	131 1	— —	— —	— <—%>
(香港)			千香港ドル		保険
AIA GROUP LTD	650	—	—	—	
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 産 総 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す。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換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。