

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

第7期 運用報告書（全体版）  
決算日 2021年12月6日

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA・EW向け）」は、去る12月6日に第7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 2022. キーシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

**最近5期の運用実績**

決算期	基準価額	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク MSCI Kokusai 指数(円ヘッジ・ 円換算ベース)		株式組入 率	投資信託 証券組入 率	純資産 総額
				期中 騰落率	期中 騰落率			
3期 (2017年12月6日)	円 11,623	円 0	% 16.6		% 19.4	% 96.0	% 2.2	百万円 863
4期 (2018年12月6日)	11,292	0	△ 2.8	12,681	0.2	93.6	1.5	1,236
5期 (2019年12月6日)	12,925	0	14.5	14,581	15.0	97.7	1.2	1,088
6期 (2020年12月7日)	14,853	0	14.9	16,912	16.0	97.1	0.4	937
7期 (2021年12月6日)	18,061	0	21.6	20,578	21.7	96.9	—	2,651

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

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

(注3) ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

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

**当期中の基準価額と市況等の推移**

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai 指数(円ヘッジ・円換算ベース)		株式組入 率	投資信託 証券組入 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2020年12月7日	円 14,853	% —	% 16,912	% —	% 97.1	% 0.4
12月末	15,019	1.1	17,134	1.3	97.6	0.4
2021年 1月末	15,183	2.2	17,348	2.6	99.2	—
2月末	15,925	7.2	17,605	4.1	96.8	1.5
3月末	16,373	10.2	18,162	7.4	100.5	1.6
4月末	17,318	16.6	19,184	13.4	98.5	1.5
5月末	17,389	17.1	19,285	14.0	95.4	1.6
6月末	17,570	18.3	19,754	16.8	95.5	1.6
7月末	17,840	20.1	20,235	19.6	95.0	1.5
8月末	18,154	22.2	20,711	22.5	94.6	1.4
9月末	17,821	20.0	19,955	18.0	95.3	—
10月末	18,618	25.3	20,978	24.0	99.5	—
11月末	18,522	24.7	21,065	24.6	98.9	—
(期末) 2021年12月6日	18,061	21.6	20,578	21.7	96.9	—

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

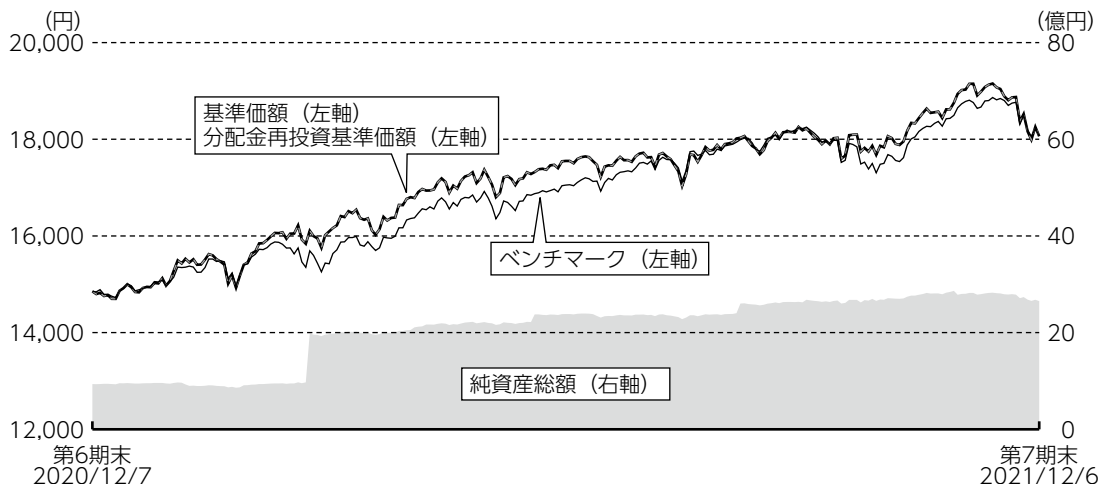
(注2) 騰落率は期首比です。

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

## 運用経過

### 基準価額等の推移について

（2020年12月7日～2021年12月6日）



第7期首：14,853円

第7期末：18,061円（既払分配金 0円）

騰落率：21.6%（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。

当期の基準価額は3,208円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+21.6%となりました。

### ベンチマークについて

ベンチマークとは、ファンドの運用を行うに当たり、運用目標の基準あるいはパフォーマンスを評価するための基準です。なお、当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックスを委託会社において円ヘッジベースを算出し、円換算した「MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックス（円ヘッジ・円換算ベース）」です。

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

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入れていたマザーファンドの基準価額が値上がりしたことです。マザーファンドの基準価額は、組入株式の価格上昇に加え、為替相場における米ドル高・円安の進行などのプラス要因がマイナス要因を上回ったため、値上がりしました。（マザーファンドにおける為替変動による影響は、ベビーファンドにおける対円での為替ヘッジによりほぼ相殺されています。）

## 投資環境について

当期のグローバル株式市場は大幅に上昇しました。期の序盤、バイデン米新政権による大規模な経済対策への期待感や、新型コロナウイルスワクチンの実用化と普及への期待などを背景に、株式市場は上昇しました。2021年に入ると、2-3月にかけての米国長期金利の急上昇や、米国の早期テーパリング（量的緩和の段階的な縮小）開始観測、新型コロナウイルスデルタ株の世界的な感染拡大などを背景に、売り圧力に押される局面もありましたが、世界経済の回復や好調な企業業績などに下支えされて、株式市場は上昇基調を維持しました。9月に入り、インフレ率の上昇が続く中、米国を中心に金融引き締めへの警戒感が高まったことから、株価は上値の重い展開となりましたが、結局、前期比で大幅に上昇して期を終えました。

## ポートフォリオについて

### 当ファンドのポートフォリオについて

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

### マザーファンドのポートフォリオについて

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

## ●期中の主な動き

### (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

情報技術では、出荷後も現場で回路設計の変更や更新できる柔軟性から需要が拡大傾向にあるFPGA（書換可能な集積回路）のトップ企業である米ザイリンクスのほか、クラウドベースで利用可能なDWH（データウェアハウス）サービスを提供する同スノーフレック、企業向け顧客関係管理（CRM）ソフトウェアで世界首位の同セールスフォース・ドットコムなどの新規組み入れにより、セクターウェイトを引き上げました。また金融については、経済正常化の進展に伴う業況改善が追い風となる中で、相対的な割安も踏まえて仏大手銀行のソシエテ・ジェネラルについて、新規にポジションを構築したほか、先行きの収益安定化期待の高さと余剰資本の株主還元の可能性が高いと考える仏保険アクサや、米金融情報サービスのMSCIなどへの新規投資により、同じくウェイトを引き上げています。

## (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

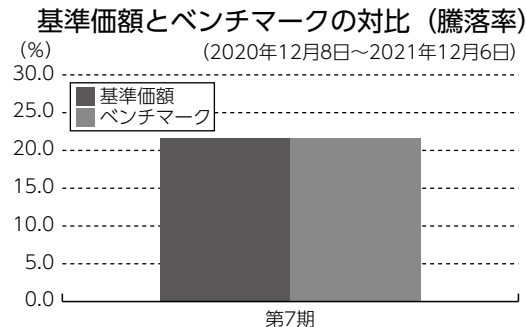
一般消費財・サービスでは、昨年来の株価上昇で上値余りが乏しくなったと判断した米大手コーヒーチェーンのスターバックス、全米50州で約1,300店舗を展開する大手化粧品チェーンの米アルタ・ビューティー、北米を中心にスキーリゾート施設を運営する米ベイル・リゾートなどの売却により、セクターウェイトを引き下げました。また生活必需品では、新型コロナウイルスワクチン接種の進展で世界経済が正常化に向かう中、より投資魅力度の高い銘柄の購入原資とするべく、欧米でスーパーマーケットやEコマースを展開する蘭アホールド・デレーズや、スウェーデンのたばこメーカーであるスウェディッシュ・マッチなどの売却を進めることで、同じくウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

## ベンチマークとの差異について

当期中の騰落率は、ベンチマークの+21.7%に対して基準価額は+21.6%と、ベンチマーク比でほぼ横ばいとなりました。

組入マザーファンドの保有株式においては、情報技術や素材、金融などの業種における銘柄選択がプラスに寄与した一方、一般消費財・サービスや、コミュニケーション・サービスなどの業種における銘柄選択がマイナスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベース

## 分配金について

当期は、市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## 分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第7期
	2020年12月8日～2021年12月6日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	( －%)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	8,061円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### 投資環境の見通し

米国株式はもみ合う展開を予想します。新型コロナウイルス変異型であるオミクロン株の感染状況次第ではボラティリティの高止まりも想定されますが、全容把握が進むにつれて買い戻される展開を想定しています。リスク要因として、オミクロン株への不安心理の広がりや世界的な供給制約とインフレ高進、テーパリングの加速などが挙げられますが、家計状況の改善や労働市場の回復などを背景に、景気は回復軌道をたどるとのシナリオを維持しています。また、企業の投資余力も大きく、企業収益の改善が株価を下支えしていると見えています。欧州株式についても、もみ合う展開を予想します。米国株式と同様、オミクロン株の感染状況によってはボラティリティの高止まりが続く可能性はありますが、全容把握が進むにつれて市場の悲観ムードは徐々に後退すると見えています。欧州景気は回復基調にある一方、過度な利上げ観測に対して欧州中央銀行（ECB）が慎重な姿勢を見せていることは、欧州企業の業績改善を下支えるものと見込まれます。一方、冬場を迎えての電力不足や、エネルギーなどの供給制約とそれに伴うインフレ加速、中国景気の鈍化などが、欧州企業の収益改善を阻害するリスクには注意が必要と考えます。

### 当ファンドの今後の運用方針

引き続きマザーファンドを高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行います。また、外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図ります。

### マザーファンドの今後の運用方針

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

## 1万口当たりの費用明細

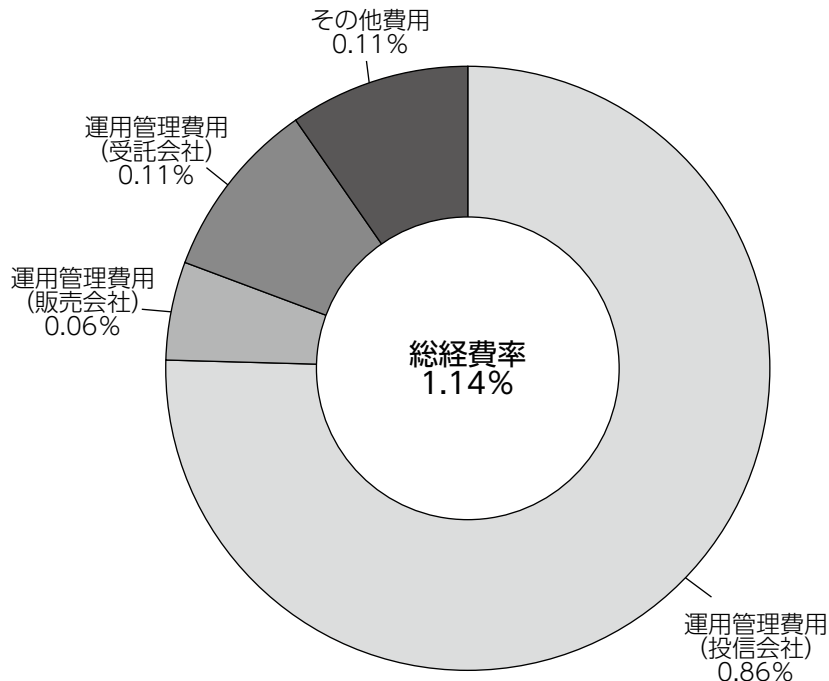
項目	当期 2020/12/8~2021/12/6		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	175円	1.020%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は17,144円です。
（投信会社）	(147)	(0.856)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	( 9)	(0.055)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	( 19)	(0.110)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	3	0.017	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	( 3)	(0.017)	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	12	0.072	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）	( 12)	(0.072)	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	18	0.107	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）	( 10)	(0.061)	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）	( 3)	(0.018)	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）	( 5)	(0.026)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	( 0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	208	1.216	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報） 総経費率



(注1) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注2) 各比率は、年率換算した値です。

(注3) 上記の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.14%です。



## 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2020年12月8日 至 2021年12月6日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006	千□ 698,325	千円 1,787,500	千□ 226,991	千円 620,000

(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	8,161,982千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,983,916千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.36

(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 2020年12月8日 至 2021年12月6日)

## (1) 株 式

買 柄	付			売 柄	付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
APA CORP(アメリカ)	千株 35	千円 120,824	円 3,375	META PLATFORMS INC-CLASS A(アメリカ)	千株 4	千円 166,259	円 36,605
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	9	118,982	12,440	ANGLO AMERICAN PLC(イギリス)	29	132,656	4,478
SNOWFLAKE INC-CLASS A(アメリカ)	3	112,222	28,374	HILL-ROM HOLDINGS INC(アメリカ)	7	131,577	16,533
SALESFORCE.COM INC(アメリカ)	4	109,376	24,852	NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	5	121,089	23,068
SOCIETE GENERALE SA(ユーロ・フランス)	32	108,682	3,368	STARBUCKS CORP(アメリカ)	8	117,302	13,196
AXA SA(ユーロ・フランス)	35	105,330	3,008	AGCO CORP(アメリカ)	7	107,198	13,490
FORD MOTOR CO(アメリカ)	66	104,388	1,568	BT GROUP PLC(イギリス)	415	106,266	255
AKAMAI TECHNOLOGIES INC(アメリカ)	9	104,255	11,440	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N(ユーロ・オランダ)	33	101,733	3,047
XILINX INC(アメリカ)	7	104,222	14,607	BARCLAYS PLC(イギリス)	344	94,885	275
CADENCE DESIGN SYS INC(アメリカ)	6	94,304	14,342	FORTINET INC(アメリカ)	3	85,802	21,793

(注) 金額は受け渡し代金。

## (2) 投資信託証券

買 柄	付		売 柄	付	
	□ 数	金 額		□ 数	金 額
AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	千□ 4	千円 95,248	AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	千□ 4	千円 121,385
			DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	1	20,580

(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 2020年12月8日 至 2021年12月6日）**(1) 期中の利害関係人等との取引状況**

期中における利害関係人等との取引はありません。

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

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 4,443	百万円 7	% 0.2	百万円 3,718	百万円 8	% 0.2
為 替 直 物 取 引	4,274	71	1.7	3,682	187	5.1

(注) 平均保有割合 33.6%

※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)	347千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.603千円
(B) / (A)	0.2%

(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

(2021年12月6日現在)

項 目	期 首	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006	千□ 419,299	千□ 890,633	千円 2,598,691

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## &lt;参考情報&gt;

下記は、UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006全体 (2,371,302千口) 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	65	—	—	—	—	資本財
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	82	919	103,947	—	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	6	6	2,264	256,056	—	小売
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	27	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	138	151	784	88,684	—	メディア・娯楽
FORD MOTOR CO	—	565	1,081	122,285	—	自動車・自動車部品
MICROSOFT CORP	96	102	3,322	375,706	—	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	80	105	859	97,159	—	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	10	11	472	53,382	—	素材
MARSH & MCLENNAN COS	35	29	503	56,883	—	保険
SCHLUMBERGER LTD	184	—	—	—	—	エネルギー
SALESFORCE.COM INC	—	40	1,044	118,157	—	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	123	154	1,093	123,709	—	小売
UNITEDHEALTH GROUP INC	17	22	1,030	116,556	—	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	20	421	47,706	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	325	296	1,414	159,978	—	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	62	68	392	44,431	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XILINX INC	—	58	1,274	144,104	—	半導体・半導体製造装置
AMERIPRISE FINANCIAL INC	41	45	1,322	149,574	—	各種金融
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	90	—	—	—	—	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	—	58	1,032	116,759	—	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	9	9	676	76,541	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	28	49	814	92,119	—	メディア・娯楽
UNIVERSAL DISPLAY CORP	20	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HILL-ROM HOLDINGS INC	51	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
F5 INC	—	29	654	73,958	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	103	95	473	53,548	—	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	70	91	1,258	142,350	—	小売
BUNGE LTD	77	74	643	72,796	—	食品・飲料・タバコ
ELECTRONIC ARTS INC	—	37	468	53,021	—	メディア・娯楽
TRIMBLE INC	68	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VAIL RESORTS INC	17	—	—	—	—	消費者サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	38	41	432	48,873	—	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	110	116	884	99,997	—	エネルギー

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

銘柄	期首(前期末)		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	
LAS VEGAS SANDS CORP	-	111	383	43,334	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	26	18	590	66,765	ソフトウェア・サービス
SLM CORP	382	329	595	67,295	各種金融
SOUTHWEST AIRLINES CO	158	122	543	61,448	運輸
STARBUCKS CORP	71	-	-	-	消費者サービス
STERICYCLE INC	39	-	-	-	商業・専門サービス
VMWARE INC-CLASS A	43	55	657	74,353	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	160	211	573	64,880	エネルギー
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	-	13	731	82,709	半導体・半導体製造装置
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	-	146	546	61,840	資本財
ULTA BEAUTY INC	19	-	-	-	小売
MSCI INC	-	9	593	67,078	各種金融
NXP SEMICONDUCTORS NV	41	-	-	-	半導体・半導体製造装置
APTIV PLC	51	50	822	93,059	自動車・自動車部品
META PLATFORMS INC-CLASS A	36	-	-	-	メディア・娯楽
PALO ALTO NETWORKS INC	15	-	-	-	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	113	124	749	84,809	食品・飲料・タバコ
ABBVIE INC	64	70	836	94,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRATI THERAPEUTICS INC	17	25	339	38,433	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAP INC - A	-	122	574	64,931	メディア・娯楽
DROPBOX INC-CLASS A	-	166	398	45,084	ソフトウェア・サービス
LIVERAMP HOLDINGS INC	60	-	-	-	ソフトウェア・サービス
AVANTOR INC	162	178	681	77,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYFT INC-A	197	198	784	88,698	運輸
MSA SAFETY INC	44	42	612	69,209	商業・専門サービス
VOYA FINANCIAL INC	76	103	644	72,921	各種金融
INGERSOLL-RAND INC	170	232	1,361	154,008	資本財
PPD INC	107	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	41	-	-	-	メディア・娯楽
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	-	140	591	66,857	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	76	-	-	-	消費者サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	-	32	1,127	127,533	ソフトウェア・サービス
APA CORP	-	349	893	101,084	エネルギー
WAYFAIR INC- CLASS A	-	12	283	32,073	小売
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	27	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COHERUS BIOSCIENCES INC	110	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GODADDY INC - CLASS A	37	-	-	-	ソフトウェア・サービス
LIVANOVA PLC	52	57	460	52,062	ヘルスケア機器・サービス
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	-	27	479	54,206	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	4,310 54	5,322 52	42,400 -	4,794,637 <69.3%>
(カナダ)			千カナダ・ドル		
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	-	82	725	63,885	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	- -	82 1	725 -	63,885 <0.9%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG	54	32	303	38,792	自動車・自動車部品
KNORR-BREMSE AG	-	53	469	60,014	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	54 1	86 2	773 -	98,807 <1.4%>

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

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…イタリア) BANCA MEDIOLANUM SPA INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	百株 534 204	百株 — 224	千ユーロ — 227	千円 — 29,005	各種金融 電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 739 銘 柄 数 < 比 率 >	224 1	227 —	29,005 <0.4%>	
(ユーロ…フランス) AXA SA DANONE SOCIETE GENERALE SA	— — —	332 95 305	832 502 867	106,299 64,163 110,730	保険 食品・飲料・タバコ 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	733 3	2,201 —	281,194 <4.1%>	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE PHILIPS NV KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N OCI NV PROSUS NV	— 333 — 51	140 — 187 51	424 — 440 364	54,267 — 56,198 46,592	ヘルスケア機器・サービス 食品・生活必需品小売り 素材 小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	385 2	380 3	1,229 — 157,059 <2.3%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV	80	72	539	68,870	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	80 1	72 1	539 — 68,870 <1.0%>	
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	172	188	728	92,976	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	172 1	188 1	728 — 92,976 <1.3%>	
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS METSO OUTOTEC OYJ	115 —	— 673	— 607	— 77,527	保険 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	115 1	673 1	607 — 77,527 <1.1%>	
(ユーロ…アイルランド) AIB GROUP PLC	—	1,734	346	44,262	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— 1	1,734 1	346 — 44,262 <0.6%>	
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	98	117	534	68,197	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	98 1	117 1	534 — 68,197 <1.0%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,646 9	4,212 14	7,187 — 917,899 <13.3%>	
(イギリス) ASHTAD GROUP PLC SPECTRIS PLC ASTRAZENECA PLC BARCLAYS PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BT GROUP PLC HSBC HOLDINGS PLC LONDON STOCK EXCHANGE GROUP ANGLO AMERICAN PLC RELX PLC	98 159 — 2,928 134 3,404 — — 227 —	107 174 90 — 146 — 894 66 — 232	千イギリス・ポンド 653 614 742 — 379 — 384 435 — 545	97,832 91,954 111,075 — 56,833 — 57,516 65,153 — 81,698	資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 銀行 食品・飲料・タバコ 電気通信サービス 銀行 各種金融 素材 商業・専門サービス

銘柄	株数	当	期末		業種等
			株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) SAGE GROUP PLC/THE	百株 625	百株 848	千イギリス・ポンド 657	千円 98,464	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 7,578 銘柄数<比率> 7	2,562 8	4,413 -	660,529 <9.5%>	
(スイス) NOVARTIS AG-REG ALCON INC	93 84	102 100	千スイス・フラン 755 732	92,879 90,109	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
小計	株数・金額 178 銘柄数<比率> 2	203 2	1,488 -	182,989 <2.6%>	
(スウェーデン) SWEDISH MATCH AB	61	-	千スウェーデン・クローネ -	-	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 61 銘柄数<比率> 1	- -	- -	- <-%>	
(ノルウェー) MOWI ASA	83	252	千ノルウェー・クローネ 5,121	63,193	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 83 銘柄数<比率> 1	252 1	5,121 -	63,193 <0.9%>	
(デンマーク) GENMAB A/S	13	14	千デンマーク・クローネ 3,621	62,183	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 13 銘柄数<比率> 1	14 1	3,621 -	62,183 <0.9%>	
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEAR AIA GROUP LTD	64 702	- 780	千香港ドル -	- 91,950	各種金融 保険
小計	株数・金額 766 銘柄数<比率> 2	780 1	6,341 -	91,950 <1.3%>	
合計	株数・金額 14,638 銘柄数<比率> 77	13,429 80	- -	6,837,268 <98.8%>	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	柄	期首	当	期末		比率		
				□数	□数		評価額	
							外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) DIGITAL REALTY TRUST INC		千□ 1	千□ -	千米ドル -	千円 -	% -		
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	1 1	- -	- -	- <-%>			

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

(注2) < >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

(2021年12月6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	2,598,691	96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	86,060	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,684,751	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 (6,959,757千円) の投資信託財産総額 (6,967,009千円) 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=113.08円、1カナダ・ドル=88.09円、1ユーロ=127.70円、1イギリス・ポンド=149.66円、1スイス・フラン=122.94円、1スウェーデン・クローネ=12.34円、1ノルウェー・クローネ=12.34円、1デンマーク・クローネ=17.17円、1オーストラリア・ドル=79.37円、1香港ドル=14.50円、1シンガポール・ドル=82.46円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年12月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,392,458,954円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	32,017,496
UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006(評価額)	2,598,691,324
未 収 入 金	2,761,750,134
(B) 負 債	2,741,455,438
未 払 金	2,707,707,564
未 払 解 約 金	20,001,774
未 払 信 託 報 酬	13,162,401
未 払 利 息	90
そ の 他 未 払 費 用	583,609
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,651,003,516
元 本	1,467,794,767
次 期 繰 越 損 益 金	1,183,208,749
(D) 受 益 権 総 口 数	1,467,794,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,061円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	631,208,473円
期中追加設定元本額	1,144,322,241円
期中一部解約元本額	307,735,947円
1口当たり純資産額	1.8061円

## 損益の状況

(自2020年12月8日 至2021年12月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 19,836円
支 払 利 息	△ 19,836
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	319,444,623
売 買 益	550,436,151
売 買 損	△ 230,991,528
(C) 信 託 報 酬 等	△ 22,126,920
(D) 当 期 繰 越 損 益 (A+B+C)	297,297,867
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	163,736,842
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	722,174,040
(配 当 等 相 当 額)	( 564,605,048)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 157,568,992)
(G) 計 (D+E+F)	1,183,208,749
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,183,208,749
追 加 信 託 差 損 益 金	722,174,040
(配 当 等 相 当 額)	( 567,567,001)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 154,607,039)
分 配 準 備 積 立 金	461,034,709

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (29,740,976円)、費用控除後の有価証券等損益額 (267,556,891円)、信託約款に規定する収益調整金 (722,174,040円) および分配準備積立金 (163,736,842円) より分配対象収益は1,183,208,749円 (10,000口当たり8,061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15期（2021年4月12日決算）

（計算期間：2020年4月11日～2021年4月12日）

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

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

ここにマザーファンドの第15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					
11期 (2017年4月10日)	円 15,268	% 21.4	% 17,115	% 19.8	% 95.9	% -	% 1.2	百万円 6,392
12期 (2018年4月10日)	16,632	8.9	18,716	9.4	92.5	-	2.1	6,913
13期 (2019年4月10日)	18,480	11.1	21,053	12.5	97.7	-	1.4	7,096
14期 (2020年4月10日)	16,328	△11.6	19,425	△ 7.7	97.6	-	0.7	4,800
15期 (2021年4月12日)	26,702	63.5	29,785	53.3	96.8	-	1.5	6,302

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

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

## 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai指数(円ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率
	騰落率	騰落率					
(期首) 2020年 4月10日	円 16,328	% -	% 19,425	% -	% 97.6	% -	% 0.7
4月末	17,256	5.7	20,140	3.7	97.4	-	0.7
5月末	18,289	12.0	21,015	8.2	97.5	-	0.6
6月末	18,482	13.2	21,429	10.3	99.2	-	0.6
7月末	18,753	14.9	22,153	14.0	96.7	-	0.7
8月末	19,913	22.0	23,866	22.9	97.7	-	0.6
9月末	19,266	18.0	22,937	18.1	98.8	-	0.6
10月末	18,874	15.6	22,308	14.8	98.3	-	0.6
11月末	21,566	32.1	24,887	28.1	98.4	-	0.4
12月末	22,341	36.8	25,613	31.9	98.9	-	0.4
2021年 1月末	22,806	39.7	26,151	34.6	99.5	-	-
2月末	24,374	49.3	27,043	39.2	96.9	-	1.5
3月末	25,936	58.8	28,860	48.6	97.7	-	1.5
(期末) 2021年 4月12日	26,702	63.5	29,785	53.3	96.8	-	1.5

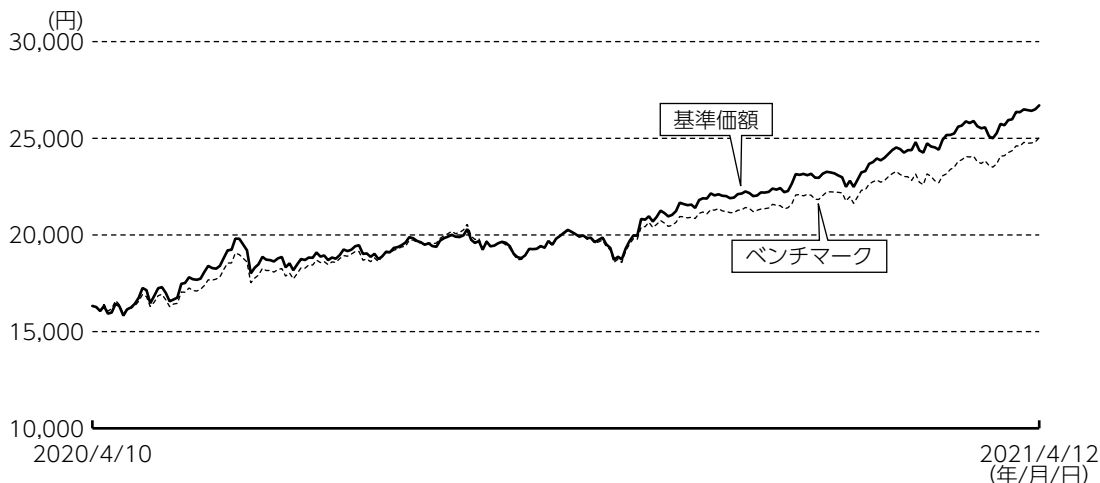
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

(2020年4月10日～2021年4月12日)



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

当期の基準価額は10,374円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+63.5%となりました。

### 基準価額の主な変動要因

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

### 投資環境について

当期のグローバル株式市場は大幅に上昇しました。期初より、新型コロナウイルス禍で世界経済を下支えるべく、各国政府・中央銀行が相次いで実施した大規模な財政出動と金融緩和策が支援材料となったほか、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展期待などから、グローバル株式市場は上昇基調で推移しました。2020年10月に入り、米大統領選と上下両院議会選を前に政治的不透明感の高まりが一時的に相場の重石となる局面もありました。しかし、米大統領選と上下両院議会選終了後は、政治的リスクが後退したとの見方から、株式市場は大きく反発しました。その後も、新型コロナウイルスワクチンの接種開始とそれに伴う経済活動の正常化への期待などを背景に、グローバル株式市場は上げ幅を拡大しました。2021年1月以降は、バイデン米新政権による大規模な経済対策への期待感などを材料に、市場でリスク選好姿勢が強まり、米国などの主要株価指数は史上最高値を更新するなど、グローバル株式市場は上昇基調で推移しました。結果、前期末を大きく上回る水準で期を終えました。

## ポートフォリオについて

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

### ●期中の主な動き

#### (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

低金利環境が長期化する中、新型コロナウイルス感染症の世界的拡大による経済活動の急減速から大きく売り込まれた金融については、財務基盤の健全性とその持続性、および割安度と不測の事態への下落耐性を吟味した上で、欧米の銀行（英バークレイズ銀行、米ウェルズ・ファーゴ銀行）や米退職金制度運営・保険（ボヤ・フィナンシャル）、米教育ローン（SLM／サリーメイ）等、幅広い業態に分散投資しつつ、ウェイトを引き上げました。また素材では、昨年夏頃までのグロース株優位の局面での出遅れが目立った農薬メーカー（米CFインダストリーズ、蘭OCI／オーシー）や、米建材メーカー（マーティン・マリエッタ・マテリアルズ）について新規にポジションを構築することにより、同じく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

生活必需品では、2020年3月以降の株価上昇で概ね目標水準に到達した大手食品スーパー（蘭アホールド・デレーズ）や加工食品（米モンデリーズ・インターナショナル）、日用品メーカー（独ヘンケル）を中心に売却を進めることで、ウェイトを引き下げました。またヘルスケアでは、米大統領選での主要テーマの1つである薬価引き下げが意識される局面に入ったことから、米大手医薬（ジョンソン&ジョンソン）を売却したほか、競争激化で足元の好業績の持続性に懸念の生じた北欧医薬（デンマークノルンドベック）などのポジション縮小を通じて、ウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

## ベンチマークとの差異について

当期中の騰落率は、ベンチマークの+53.3%に対して基準価額は+63.5%と、ベンチマークを10.2%上回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を上回った主な要因は、組入株式において、資本財・サービスやヘルスケアなどの業種における銘柄選択のほか、一般消費財・サービスのオーバーウェイトがプラスに寄与したことなどです。

## 今後の運用方針

### 投資環境の見通し

米国株式、欧州株式ともに、上値の重い展開を予想します。米国では、新型コロナウイルスワクチンの普及による外出の増加や財政支援などを背景に、引き続き力強い景気回復が見込まれています。一方で、米連邦準備制度理事会（FRB）は粘り強く金融緩和を続ける姿勢を示しているものの、商品価格の上昇や供給サイドの制約に伴いインフレ指標が加速した場合、市場は資産買入れ減額（テーパリング）への懸念を強める可能性があります。また、バイデン政権による増税議論の進展なども、株価の重石になる可能性があります。欧州株式については、新型コロナウイルスワクチンの接種加速に伴う世界経済の回復期待や、欧州連合（EU）復興基金等の財政支援期待、緩和的な金融環境の長期化などが、引き続き欧州株式市場の追い風になると見ています。一方、商品価格の上昇や半導体不足などが欧州企業の収益改善を阻害する要因となりつつあり、欧米や中国におけるインフレ指標の加速が株価に悪影響を及ぼす可能性も想定されます。

### 今後の運用方針

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

### 1万口当たりの費用明細

項目	当期 2020/4/11~2021/4/12		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	5円 ( 5) ( 0)	0.025% (0.025) (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)	8 ( 8) ( 0)	0.039 (0.039) (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)	16 (15) ( 1)	0.080 (0.075) (0.005)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 外国株式の配当金に係る手数料等
合計	29	0.144	

※期中の平均基準価額は20,654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 2020年4月11日 至 2021年4月12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	4,236 ( 19)	千米ドル 23,861 ( -)	4,787	千米ドル 31,258
カ ナ ダ	647	千カナダ・ドル 394	-	千カナダ・ドル -
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ド イ ツ	84	401	230	1,415
イ タ リ ア	116 ( -)	90 (△ 18)	371	290
フ ラ ン ス	95	523	-	-
オ ラ ン ダ	303 (△ 98)	966 (△ 502)	574	1,591
ベ ル ギ ー	27	158	31	172
オ ー ス ト リ ア	84	198	68	151
フ ィ ン ラ ン ド	20	75	52	175
そ の 他	16 ( 98)	70 ( 501)	13	63
イ ギ リ ス	8,893	千イギリス・ポンド 2,119	3,123	千イギリス・ポンド 1,951
ス イ ス	47	千スイス・フラン 362	78	千スイス・フラン 546
ス ウ ェ ー デ ン	28	千スウェーデン・クローネ 1,848	52	千スウェーデン・クローネ 3,501
ノ ル ウ ェ ー	186	千ノルウェー・クローネ 3,535	546	千ノルウェー・クローネ 7,919
デ ン マ ー ク	2	千デンマーク・クローネ 527	159	千デンマーク・クローネ 6,097
香 港	364	千香港ドル 5,730	318	千香港ドル 3,038

(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	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国				
アメリカ				
AVALONBAY COMMUNITIES INC	千□ 4	千米ドル 802	千□ -	千米ドル -
DIGITAL REALTY TRUST INC	-	-	2	314
小 計 証 券 数 ・ 金 額	4	802	2	314

(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	7,788,547千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,774,096千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.63

(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 2020年4月11日 至 2021年4月12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
SOUTHWEST AIRLINES CO(アメリカ)	30	104,054	3,465	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N(ユーロ・オランダ)	53	160,182	3,020
ABBVIE INC(アメリカ)	8	92,011	10,501	JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	7	113,741	15,555
HILL-ROM HOLDINGS INC(アメリカ)	8	89,258	11,086	AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.361	111,790	309,668
STARBUCKS CORP(アメリカ)	9	84,918	8,617	MICROSOFT CORP(アメリカ)	4	100,539	21,918
BT GROUP PLC(イギリス)	458	73,084	159	WAYFAIR INC- CLASS A(アメリカ)	5	94,753	16,755
BARCLAYS PLC(イギリス)	359	71,205	197	BANK OF AMERICA CORP(アメリカ)	34	88,327	2,583
UNILEVER NV(ユーロ・オランダ)	11	70,515	6,376	PALO ALTO NETWORKS INC(アメリカ)	2	85,336	33,089
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A(アメリカ)	15	70,039	4,656	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG(ユーロ・ドイツ)	7	84,916	11,033
VOYA FINANCIAL INC(アメリカ)	11	69,080	6,112	FACEBOOK INC-CLASS A(アメリカ)	3	84,782	26,753
CADENCE DESIGN SYS INC(アメリカ)	4	67,450	14,137	LIVERAMP HOLDINGS INC(アメリカ)	10	79,930	7,514

(注) 金額は受け渡し代金。

## (2) 投資信託証券

買 付			売 付		
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
	千口	千円		千口	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	4	85,834	DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	2	32,924

(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 2020年4月11日 至 2021年4月12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 3,401	百万円 -	% -	百万円 4,387	百万円 2	% 0.0
為 替 直 物 取 引	2,875	176	6.1	3,840	208	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)	1,227千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.555千円
(B) / (A)	0.0%

※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 (2021年4月12日現在)

## (1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AGCO CORP	81	48	714	78,423	資本財
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	54	563	61,866	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	9	6	2,252	247,226	小売
BANK OF AMERICA CORP	341	—	—	—	銀行
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	28	221	24,360	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	151	811	89,083	メディア・娯楽
INCYTE CORP	58	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	73	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	33	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	131	102	2,633	289,022	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	110	88	842	92,448	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	11	400	43,940	素材
MARSH & MCLENNAN COS	48	38	485	53,315	保険
PEPSICO INC	36	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SALESFORCE.COM INC	—	25	594	65,259	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	207	119	829	91,031	小売
WALT DISNEY CO/THE	46	—	—	—	メディア・娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	19	19	730	80,202	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	261	341	1,382	151,708	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	85	68	498	54,707	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	51	45	1,098	120,505	各種金融
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	99	457	50,192	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	—	45	666	73,124	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	15	9	550	60,378	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	39	31	581	63,840	メディア・娯楽
CREE INC	54	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HILL-ROM HOLDINGS INC	—	67	757	83,159	ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC	—	17	358	39,305	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	—	136	795	87,306	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	96	76	901	98,964	小売
BUNGE LTD	—	73	584	64,115	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	12	—	—	—	メディア・娯楽
THOR INDUSTRIES INC	65	—	—	—	自動車・自動車部品
TRIMBLE INC	105	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VAIL RESORTS INC	—	18	573	62,905	消費者サービス
LKQ CORP	160	—	—	—	小売
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	37	41	627	68,863	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	150	139	1,032	113,280	エネルギー
MASTERCARD INC - A	31	18	695	76,377	ソフトウェア・サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	48	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SLM CORP	—	329	628	69,023	各種金融
SOUTHWEST AIRLINES CO	—	173	1,098	120,511	運輸
STARBUCKS CORP	—	77	880	96,602	消費者サービス
STERICYCLE INC	79	—	—	—	商業・専門サービス
VMWARE INC-CLASS A	24	47	733	80,468	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	—	209	493	54,169	エネルギー
CIENA CORP	—	103	584	64,152	テクノロジー・ハードウェアおよび機器



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	154	-	-	-	資本財	
DELTA AIR LINES INC	100	-	-	-	運輸	
ULTA BEAUTY INC	-	14	460	50,534	小売	
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	253	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CORNERSTONE ONDEMAND INC	-	108	489	53,737	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	57	45	960	105,425	半導体・半導体製造装置	
FORTINET INC	-	37	743	81,571	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	-	50	722	79,252	自動車・自動車部品	
FACEBOOK INC-CLASS A	65	39	1,240	136,175	メディア・娯楽	
PALO ALTO NETWORKS INC	25	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	236	124	732	80,405	食品・飲料・タバコ	
GRIFOLS SA-ADR	188	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABBVIE INC	-	70	757	83,113	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PTC INC	42	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	32	19	324	35,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	79	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TWITTER INC	167	-	-	-	メディア・娯楽	
LIVERAMP HOLDINGS INC	106	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
AVANTOR INC	-	178	565	62,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	133	170	1,037	113,855	運輸	
MSA SAFETY INC	31	42	647	71,014	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	-	103	688	75,582	各種金融	
INGERSOLL-RAND INC	259	186	941	103,323	資本財	
PPD INC	-	117	449	49,285	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	-	36	331	36,389	メディア・娯楽	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	-	103	359	39,435	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	-	81	396	43,464	消費者サービス	
ARISTA NETWORKS INC	24	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SYNCHRONY FINANCIAL	127	-	-	-	各種金融	
WAYFAIR INC- CLASS A	56	-	-	-	小売	
COHERUS BIOSCIENCES INC	73	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GODADDY INC - CLASS A	51	48	413	45,364	ソフトウェア・サービス	
LIVANOVA PLC	56	57	460	50,485	ヘルスケア機器・サービス	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	19	-	-	-	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	5,035 54	4,503 54	39,779 -	4,365,835 <69.3%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
MEG ENERGY CORP	-	647	421	36,863	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	- -	647 1	421 -	36,863 <0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
CONTINENTAL AG	54	32	364	47,566	自動車・自動車部品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	66	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品	
HUGO BOSS AG -ORD	57	-	-	-	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	178 3	32 1	364 -	47,566 <0.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
BANCA MEDIOLANUM SPA	732	585	459	60,041	各種金融	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	332	224	212	27,695	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,065 2	809 2	671 -	87,736 <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…フランス) DANONE	百株 -	百株 95	千ユーロ 566	千円 73,948	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	- 95	- 566	- 73,948	<1.2%>
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N OCI NV PROSUS NV	530 - 74	- 184 51	- 331 482	- 43,355 63,059	食品・生活必需品小売り 素材 小売
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	605 2	235 2	814 -	106,415 <1.7%>
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV	92	87	546	71,314	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	92 1	87 1	546 -	71,314 <1.1%>
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	172	188	549	71,805	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	172 1	188 1	549 -	71,805 <1.1%>
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS	158	126	511	66,858	保険
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	158 1	126 1	511 -	66,858 <1.1%>
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	-	101	485	63,392	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	- 1	101 1	485 -	63,392 <1.0%>
ユ ー ロ 合 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	2,272 10	1,677 10	4,510 -	589,038 <9.3%>
(イギリス) ASHTeAD GROUP PLC SPECTRIS PLC BARCLAYS PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BT GROUP PLC BABCOCK INTL GROUP PLC ANGLO AMERICAN PLC SAGE GROUP PLC/THE	248 115 - 226 - 899 269 911	107 174 3,203 147 3,724 - 249 834	千イギリス・ポンド 491 590 594 409 571 - 768 544	73,897 88,855 89,538 61,648 86,029 - 115,697 81,934	資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 銀行 食品・飲料・タバコ 電気通信サービス 商業・専門サービス 素材 ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	2,671 6	8,441 7	3,971 -	597,602 <9.5%>
(スイス) NOVARTIS AG-REG ALCON INC	109 116	102 92	千スイス・フラン 831 626	98,575 74,351	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
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	225 2	195 2	1,457 -	172,926 <2.7%>
(スウェーデン) SWEDISH MATCH AB	91	66	千スウェーデン・クローネ 4,798	61,655	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	91 1	66 1	4,798 -	61,655 <1.0%>
(ノルウェー) EQUINOR ASA MOWI ASA	495 115	- 250	千ノルウェー・クローネ - 5,314	- 68,611	エネルギー 食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	610 2	250 1	5,314 -	68,611 <1.1%>

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	
(デンマーク) GENMAB A/S H LUNDBECK A/S	百株 24 147	百株 14 -	千デンマーク・クローネ 3,116 -	千円 54,720 -	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	171 2	14 1	3,116 -	54,720 <0.9%>
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEAR AIA GROUP LTD	- 790	70 766	千香港ドル 3,239 7,491	45,710 105,704	各種金融 保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	790 1	836 2	10,731 -	151,415 <2.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,868 78	16,634 79	- -	6,098,669 <96.8%>

(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		比率
	□数	□数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) AVALONBAY COMMUNITIES INC DIGITAL REALTY TRUST INC	千□ - 2	千□ 4 -	千米ドル 836 -	千円 91,831 -	% 1.5 -
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	2 1	4 1	836 -	91,831 <1.5%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2021年4月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	6,098,669	95.7
投 資 証 券	91,831	1.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	181,144	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	6,371,644	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（6,321,392千円）の投資信託財産総額（6,371,644千円）に対する比率は99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.75円、1カナダ・ドル=87.56円、1ユーロ=130.60円、1イギリス・ポンド=150.49円、1スイス・フラン=118.61円、1スウェーデン・クローネ=12.85円、1ノルウェー・クローネ=12.91円、1デンマーク・クローネ=17.56円、1オーストラリア・ドル=83.63円、1香港ドル=14.11円、1シンガポール・ドル=81.80円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,371,644,235円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	141,818,244
株 式(評価額)	6,098,669,229
投 資 証 券(評価額)	91,831,117
未 収 入 金	34,238,200
未 収 配 当 金	5,087,445
(B) 負 債	68,855,488
未 払 金	42,855,468
未 払 解 約 金	26,000,000
未 払 利 息	20
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,302,788,747
元 本	2,360,433,244
次 期 繰 越 損 益 金	3,942,355,503
(D) 受 益 権 総 口 数	2,360,433,244口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,702円

<注記事項>

期首元本額	2,939,869,441円
期中追加設定元本額	662,718,779円
期中一部解約元本額	1,242,154,976円
1口当たり純資産額	26,702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)	315,312,496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)	559,553,975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)	814,565,467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)	671,001,306円

損益の状況

(自2020年4月11日 至2021年4月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	56,996,098円
受 取 配 当 金	56,116,164
受 取 利 息	△ 9,915
そ の 他 収 益 金	904,351
支 払 利 息	△ 14,502
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,436,502,482
売 買 益	2,575,571,007
売 買 損	△ 139,068,525
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,056,476
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,489,442,104
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,860,277,202
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	877,281,221
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,284,645,024
(H) 計 (D+E+F+G)	3,942,355,503
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,942,355,503

(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。