

*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8期 運用報告書（全体版）
決算日 2022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8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 2023. 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			
4期 (2018年12月6日)	円 11,292	円 0	% △ 2.8		% 12,681	% 93.6	% 1.5	百万円 1,236
5期 (2019年12月6日)	12,925	0	14.5		14,581	15.0	1.2	1,088
6期 (2020年12月7日)	14,853	0	14.9		16,912	16.0	0.4	937
7期 (2021年12月6日)	18,061	0	21.6		20,578	21.7	—	2,651
8期 (2022年12月6日)	16,034	0	△11.2		18,428	△10.4	—	3,486

(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) 2021年12月6日	円 18,061	% —	% 20,578	% —	% 96.9	% —
12月末	18,901	4.7	21,646	5.2	98.8	—
2022年 1月末	17,700	△ 2.0	20,138	△ 2.1	98.8	—
2月末	17,856	△ 1.1	19,965	△ 3.0	98.8	—
3月末	18,138	0.4	20,822	1.2	103.2	—
4月末	16,634	△ 7.9	19,169	△ 6.8	107.8	—
5月末	16,735	△ 7.3	19,141	△ 7.0	98.4	—
6月末	15,322	△15.2	17,643	△14.3	98.3	—
7月末	16,100	△10.9	18,616	△ 9.5	97.3	—
8月末	15,673	△13.2	18,270	△11.2	100.4	—
9月末	14,221	△21.3	16,725	△18.7	98.2	—
10月末	15,344	△15.0	17,806	△13.5	100.6	—
11月末	15,902	△12.0	18,249	△11.3	96.5	—
(期末) 2022年12月6日	16,034	△11.2	18,428	△10.4	94.5	—

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

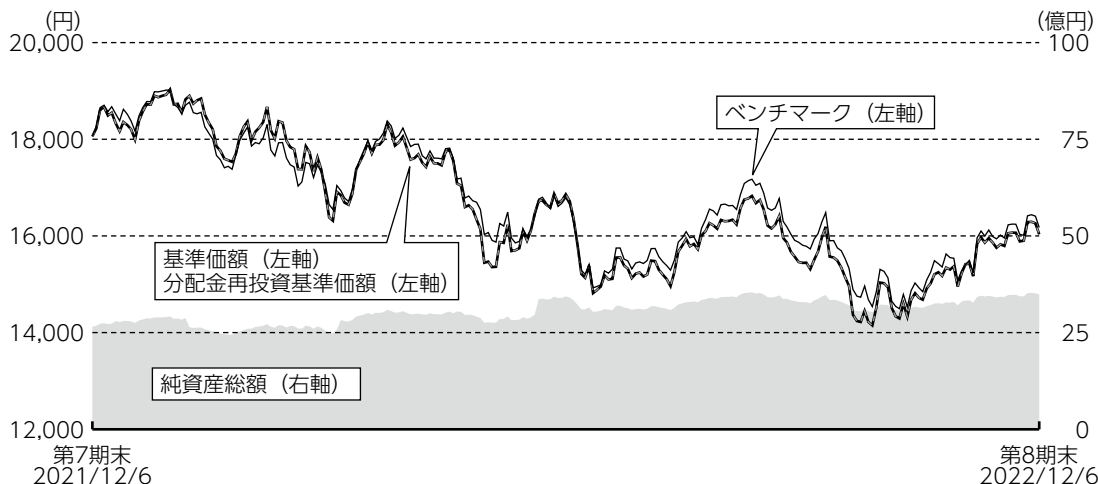
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

(2021年12月6日～2022年12月6日)



第8期首：18,061円

第8期末：16,034円（既払分配金 0円）

騰落率：-11.2%（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2,027円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は-11.2%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

当ファンドでは、株式市場が全般に下落する中でも、米ドルやユーロなど多くの通貨が対円で上昇したことなどが主なプラス要因となり、マザーファンドの基準価額は上昇しました。ただし、当ファンドにおいては、対円での為替ヘッジを行ったことにより、マザーファンドにおけるプラス要因となった為替相場の変動が相殺されたことや、信託報酬の負担などにより、基準価額は下落する結果となりました。

投資環境について

当期のグローバル株式市場は大きく下落しました。2022年に入り、米連邦準備制度理事会（FRB）のタカ派姿勢を警戒した長期金利の急上昇のほか、2月終盤のロシアによるウクライナ侵攻とこれに伴う資源価格の高騰、世界的な金融引き締め加速観測などの悪材料が重なり、株価は大幅に下落しました。6月半ばには、米国の利上げ加速に対する警戒感が一時後退したことに加え、値ごろ感から買い戻しの動きも活発化して、株価は回復に向かう局面もありました。しかし8月半ば以降は、インフレ抑制を重視するパウエルFRB議長のタカ派的発言から米国の大幅利上げの長期化観測が広がる中、世界的な景気後退リスクが意識されて再び下落基調となりました。期の終盤、米国の消費者物価指数（CPI）の下振れなどを受けて、同国の利上げペース鈍化期待から株価は幾分持ち直したものの、それまでの下げを埋めるには至りませんでした。結果、前期比で大幅に下落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

生活必需品では、強固な財務体質と優れたブランド力を背景に、インフレ耐性の強さを評価した米加工食品メーカーのモンデリーズ・インターナショナルや、英たばこメーカーのブリティッシュ・アメリカン・タバコを追加投資したほか、新型コロナウイルス禍を機に利便性の良さが急速に浸透したと考えるネットスーパーの英オカド・グループへの新規ポジションの構築等により、セクターウェイトを大きく引き上げました。また、コミュニケーション・サービスでは、年初来の株価急落を背景にバリュエーション調整が大きく進展し、中長期的な収益力や競争力との対比で割安度が高まったと判断した動画配信大手の米ネットフリックスのほか、回線速度の優位性と割安な料金設定などでシェアを拡大している、総契約者数で米国第2位の携帯通信サービス会社、TモバイルUSへの新規投資などを通じ、同じくセクターウェイトを引き上げています。

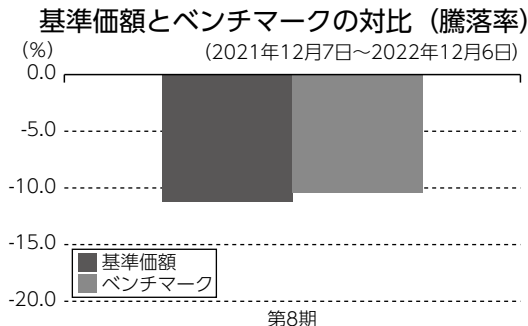
(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

各国中央銀行の金融引き締め姿勢の強化などを背景に長期金利が上昇する中、情報技術では、相対的に割高感が強まったと判断したソフトウェア銘柄（クラウドベースのデータ分析プラットフォームを提供する米スノーフレークや、ウェブコンテンツの高速・安定配信サービスを展開する米アカマイ・テクノロジーズ）のほか、需要動向に先行き不透明感が高まったと判断した半導体関連銘柄（電力制御用半導体の米モノリシック・パワー・システムズ、NAND型フラッシュメモリに強みを持つ米ウエスタン・デジタル）について、全売却ないし一部売却を進め、ウェイトを大きく引き下げました。また、一般消費財・サービスでは、昨年までの金利低下局面で市場平均を大きくアウトパフォームした米自動車メーカーのフォードを全売却したほか、良好なファンダメンタルズなどを背景に、今年の下げ相場の環境下で逆行高した米ディスカウントストアのダラー・ツリーの一部売却などを通じ、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

当期中の騰落率は、ベンチマークの-10.4%に対して基準価額は-11.2%と、ベンチマークを0.8%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要因は、主に当ファンドで信託報酬等の費用を負担したことによるものです。組入マザーファンドの保有株式においては、コミュニケーション・サービスやエネルギー、金融などの業種における銘柄選択がプラスに寄与しました。



(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8期
	2021年12月7日~2022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	7,138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。過度な信用不安の後退、および利上げペースの鈍化期待が市場心理をサポートする形で、米国株式は戻り基調となっています。ただし、株価が自律反発から持続的な上昇に向かうには、インフレ率の明らかな鈍化傾向や労働市場の需給ひっ迫の沈静化などが必要と見えています。引き続き、経済指標や企業の決算動向に株価が左右される展開を想定します。欧州株式についてももみ合う展開を予想します。過度な世界の利上げ観測や信用不安が後退していることに加え、暖冬に伴うエネルギー不足懸念の緩和や、各国政府の大規模な財政支援策などによる株式市場の下支えが期待されます。ただし、ウクライナ情勢が膠着し、高インフレ環境が継続する中で、欧州経済の先行きに対する警戒感は根強いことから、株価の更なる上値追いには慎重であるべきと考えています。

当ファンドの今後の運用方針

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

マザーファンドの今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

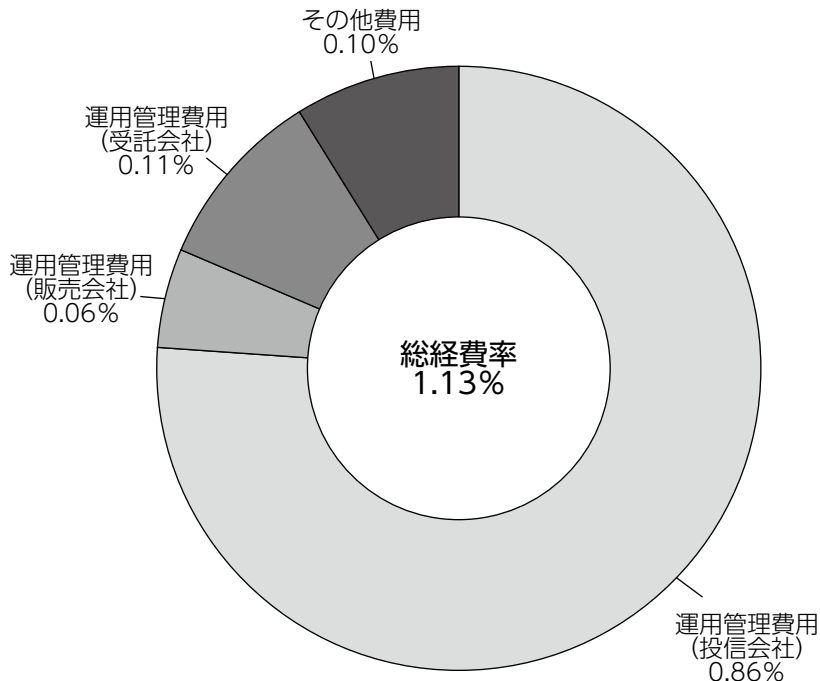
項目	当期 2021/12/7~2022/12/6		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	169円	1.023%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は16,543円です。
（投信会社）	（142）	（0.858）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 9）	（0.055）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 18）	（0.110）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	2	0.009	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 2）	（0.009）	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	7	0.041	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）	（0.041）	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	17	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）	（ 9）	（0.055）	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	（ 4）	（0.023）	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）	（ 3）	（0.020）	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	195	1.174	

(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1.13%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2021年12月7日 至 2022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□ 521,533	千円 1,565,000	千□ 368,839	千円 1,121,000

(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	6,526,602千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,769,391千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.84

(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 2021年12月7日 至 2022年12月6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
NETFLIX INC(アメリカ)	千株 3	千円 110,823	円 33,828	FORD MOTOR CO(アメリカ)	千株 67	千円 121,087	円 1,798
MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	108,536	36,190	APA CORP(アメリカ)	22	116,573	5,236
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A(アメリカ)	12	104,520	8,056	DOLLAR TREE INC(アメリカ)	5	112,320	19,571
NOVARTIS AG-REG(スイス)	8	93,870	10,852	MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	97,181	35,939
BRUNSWICK CORP(アメリカ)	8	85,795	9,775	ERSTE GROUP BANK AG(ユーロ・オーストリア)	22	89,706	3,964
SPECTRIS PLC(イギリス)	17	78,519	4,586	SNOWFLAKE INC-CLASS A(アメリカ)	3	88,552	24,618
TJX COMPANIES INC(アメリカ)	9	77,976	8,014	RELX PLC(イギリス)	25	86,983	3,391
OCADO GROUP PLC(イギリス)	52	75,973	1,450	AMAZON.COM INC(アメリカ)	2	74,507	25,299
OCI NV(ユーロ・オランダ)	18	75,585	4,162	KBC GROUP NV(ユーロ・ベルギー)	8	67,001	8,345
T-MOBILE US INC(アメリカ)	3	73,335	19,895	SOUTHWEST AIRLINES CO(アメリカ)	12	66,466	5,142

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等（自 2021年12月7日 至 2022年12月6日）**(1) 期中の利害関係人等との取引状況**

期中における利害関係人等との取引はありません。

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

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 3,673	百万円 100	% 2.7	百万円 2,852	百万円 63	% 2.2
為 替 直 物 取 引	3,572	138	3.9	2,899	361	12.5

(注) 平均保有割合 39.6%

※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)	289千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	6千円
(B) / (A)	2.3%

(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

(2022年12月6日現在)

項 目	期 首	当 期		末
	□ 数	□ 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□ 890,633	千□ 1,043,327	千円 3,345,220	

(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 (2,612,232千口) 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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	—	7	247	33,850	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	82	59	545	74,472	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	—	110	813	111,043	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	6	131	1,199	163,818	小売
COMCAST CORP-CLASS A	151	165	581	79,349	メディア・娯楽
FORD MOTOR CO	565	—	—	—	自動車・自動車部品
MICROSOFT CORP	102	105	2,647	361,497	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	105	114	620	84,793	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	11	10	362	49,444	素材
MARSH & MCLENNAN COS	29	32	561	76,700	保険
SALESFORCE INC	40	44	591	80,742	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	154	209	1,668	227,801	小売
UNITEDHEALTH GROUP INC	22	27	1,449	197,991	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	20	27	861	117,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	296	304	1,328	181,470	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	68	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XILINX INC	58	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AMERIPRISE FINANCIAL INC	45	49	1,598	218,270	各種金融
BRUNSWICK CORP	—	80	584	79,842	耐久消費財・アパレル
CADENCE DESIGN SYS INC	58	58	970	132,516	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	9	11	467	63,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	49	60	650	88,846	メディア・娯楽
F5 INC	29	30	462	63,130	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	95	116	915	125,043	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	91	58	870	118,884	小売
REGAL REXNORD CORP	—	39	481	65,773	資本財
BUNGE LTD	74	107	1,002	136,896	食品・飲料・タバコ
ELECTRONIC ARTS INC	37	40	532	72,749	メディア・娯楽
NETFLIX INC	—	30	945	129,119	メディア・娯楽
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	41	45	332	45,413	ソフトウェア・サービス

UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA・EW向け)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
HESS CORP	116	107	1,509	206,085	エネルギー	
LAS VEGAS SANDS CORP	111	172	820	112,083	消費者サービス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	-	15	365	49,876	家庭用品・パーソナル用品	
MASTERCARD INC - A	18	25	900	123,018	ソフトウェア・サービス	
ON SEMICONDUCTOR	-	85	613	83,822	半導体・半導体製造装置	
SLM CORP	329	435	728	99,518	各種金融	
SOUTHWEST AIRLINES CO	122	-	-	-	運輸	
VMWARE INC-CLASS A	55	60	722	98,666	ソフトウェア・サービス	
WILLIAMS COS INC	211	276	943	128,858	エネルギー	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	13	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	146	232	632	86,324	資本財	
MSCI INC	9	-	-	-	各種金融	
APTIV PLC	50	67	683	93,340	自動車・自動車部品	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	124	222	1,502	205,107	食品・飲料・タバコ	
ABBVIE INC	70	64	1,063	145,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC	-	36	548	74,885	電気通信サービス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	25	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SNAP INC - A	122	133	135	18,439	メディア・娯楽	
DROPBOX INC-CLASS A	166	181	408	55,716	ソフトウェア・サービス	
AVANTOR INC	178	194	434	59,289	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	198	277	299	40,885	運輸	
MSA SAFETY INC	42	42	585	79,951	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	103	113	718	98,089	各種金融	
INGERSOLL-RAND INC	232	254	1,355	185,079	資本財	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	140	152	204	27,862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	32	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
APA CORP	349	221	1,011	138,141	エネルギー	
WAYFAIR INC- CLASS A	12	31	119	16,324	小売	
LIVANOVA PLC	57	64	353	48,280	ヘルスケア機器・サービス	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	27	35	591	80,825	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,322	5,585	40,546	5,536,579	
	銘柄数 < 比率 >	52	52	-	<66.1%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	82	89	976	98,141	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	82	89	976	98,141	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
CONTINENTAL AG	32	-	-	-	自動車・自動車部品	
KNORR-BREMSE AG	53	-	-	-	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	86	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	2	-	-	<-%>	
(ユーロ…イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	224	244	234	33,675	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	224	244	234	33,675	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<0.4%>	

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…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円
AXA SA	332	363	992	142,409
DANONE	95	162	820	117,695
SOCIETE GENERALE SA	305	285	659	94,648
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	733 3	811 3	2,472 354,753 <4.2%>
(ユーロ…オランダ)				
KONINKLIJKE PHILIPS NV	140	309	440	63,187
OCI NV	187	283	1,104	158,436
PROSUS NV	51	-	-	-
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	380 3	592 2	1,544 221,623 <2.6%>
(ユーロ…スペイン)				
BANCO DE SABADELL SA	-	2,109	181	25,984
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	- -	2,109 1	181 25,984 <0.3%>
(ユーロ…ベルギー)				
KBC GROUP NV	72	-	-	-
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	72 1	- -	- -<-%>
(ユーロ…オーストリア)				
ERSTE GROUP BANK AG	188	-	-	-
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	188 1	- -	- -<-%>
(ユーロ…フィンランド)				
METSO OUTOTEC OYJ	673	926	861	123,614
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	673 1	926 1	861 123,614 <1.5%>
(ユーロ…アイルランド)				
AIB GROUP PLC	1,734	2,824	863	123,930
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,734 1	2,824 1	863 123,930 <1.5%>
(ユーロ…その他)				
UNILEVER PLC	117	165	801	114,974
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	117 1	165 1	801 114,974 <1.4%>
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,212 14	7,675 10	6,960 998,556 <11.9%>
(イギリス)			千イギリス・ポンド	
ASHTREAD GROUP PLC	107	143	723	120,661
SPECTRIS PLC	174	295	953	158,897
ASTRAZENECA PLC	90	92	1,037	172,894
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	146	248	851	141,988
HSBC HOLDINGS PLC	894	960	480	80,043
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	66	95	759	126,614
RELX PLC	232	-	-	-

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	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)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
OCADO GROUP PLC	—	479	318	53,014	食品・生活必需品小売り
SAGE GROUP PLC/THE	848	788	622	103,804	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,562	3,102	5,746	957,919
	銘柄数 < 比率 >	8	8	—	<11.4%>
(スイス)			千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG	102	163	1,404	203,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC	100	109	710	103,024	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	203	273	2,115	306,691
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<3.7%>
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ		
NORSK HYDRO ASA	—	684	5,096	70,024	素材
MOWI ASA	252	271	4,183	57,488	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	252	955	9,280	127,513
	銘柄数 < 比率 >	1	2	—	<1.5%>
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
GENMAB A/S	14	15	5,170	99,730	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	14	15	5,170	99,730
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.2%>
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	780	836	6,972	122,502	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	780	836	6,972	122,502
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額	13,429	18,534	—	8,247,634
	銘柄数 < 比率 >	80	77	—	<98.5%>

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2022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	3,345,220	94.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	183,792	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,529,012	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006において、当期末における外貨建純資産 (8,344,256千円) の投資信託財産総額 (8,397,668千円) に対する比率は99.4%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=136.55円、1カナダ・ドル=100.49円、1ユーロ=143.47円、1イギリス・ポンド=166.70円、1スイス・フラン=144.97円、1スウェーデン・クローネ=13.13円、1ノルウェー・クローネ=13.74円、1デンマーク・クローネ=19.29円、1オーストラリア・ドル=91.58円、1香港ドル=17.57円、1シンガポール・ドル=100.77円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年12月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,585,836,107円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	34,899,046
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)	3,345,220,658
未 収 入 金	4,205,716,403
(B) 負 債	4,098,937,823
未 払 金	4,079,431,893
未 払 解 約 金	1,915,724
未 払 信 託 報 酬	16,842,154
未 払 利 息	98
そ の 他 未 払 費 用	747,954
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,486,898,284
元 本	2,174,647,407
次 期 繰 越 損 益 金	1,312,250,877
(D) 受 益 権 総 口 数	2,174,647,407口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,034円

〈注記事項〉

期首元本額	1,467,794,767円
期中追加設定元本額	973,312,684円
期中一部解約元本額	266,460,044円
1口当たり純資産額	1.6034円

損益の状況

(自2021年12月7日 至2022年12月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 30,308円
支 払 利 息	△ 30,308
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 286,643,153
売 買 損 益	△ 439,946,794
売 買 損 益	△ 726,589,947
(C) 信 託 報 酬 等	△ 32,659,497
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 319,332,958
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	393,515,111
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,238,068,724
(配 当 等 相 当 額)	(1,130,427,302)
(売 買 損 益 相 当 額)	(107,641,422)
(G) 計 算 (D+E+F)	1,312,250,877
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,312,250,877
追 加 信 託 差 損 益 金	1,238,068,724
(配 当 等 相 当 額)	(1,134,075,142)
(売 買 損 益 相 当 額)	(103,993,582)
分 配 準 備 積 立 金	418,284,779
繰 越 損 益 金	△ 344,102,626

(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 (24,769,668円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,134,075,142円) および分配準備積立金 (393,515,111円) より分配対象収益は1,552,359,921円 (10,000口当たり7,138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16期（2022年4月11日決算）

（計算期間：2021年4月13日～2022年4月11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16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				
12期 (2018年4月10日)	円 16,632	% 8.9	% 9.4	% 92.5	% -	% 2.1	百万円 6,913
13期 (2019年4月10日)	18,480	11.1	12.5	97.7	-	1.4	7,096
14期 (2020年4月10日)	16,328	△11.6	△ 7.7	97.6	-	0.7	4,800
15期 (2021年4月12日)	26,702	63.5	53.3	96.8	-	1.5	6,302
16期 (2022年4月11日)	31,374	17.5	21.4	98.3	-	-	8,032

(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) 2021年 4月12日	円 26,702	% -	% 29,785	% -	% 96.8	% -	% 1.5
4月末	27,155	1.7	30,228	1.5	96.9	-	1.5
5月末	27,560	3.2	30,686	3.0	95.5	-	1.6
6月末	27,946	4.7	31,465	5.6	95.5	-	1.6
7月末	28,130	5.3	31,918	7.2	95.9	-	1.5
8月末	28,719	7.6	32,713	9.8	95.4	-	1.5
9月末	28,631	7.2	31,960	7.3	94.7	-	-
10月末	30,424	13.9	34,308	15.2	97.2	-	-
11月末	30,110	12.8	34,184	14.8	99.8	-	-
12月末	31,157	16.7	35,581	19.5	98.8	-	-
2022年 1月末	29,219	9.4	33,090	11.1	98.5	-	-
2月末	29,540	10.6	32,872	10.4	99.0	-	-
3月末	31,660	18.6	36,383	22.2	98.2	-	-
(期末) 2022年 4月11日	31,374	17.5	36,148	21.4	98.3	-	-

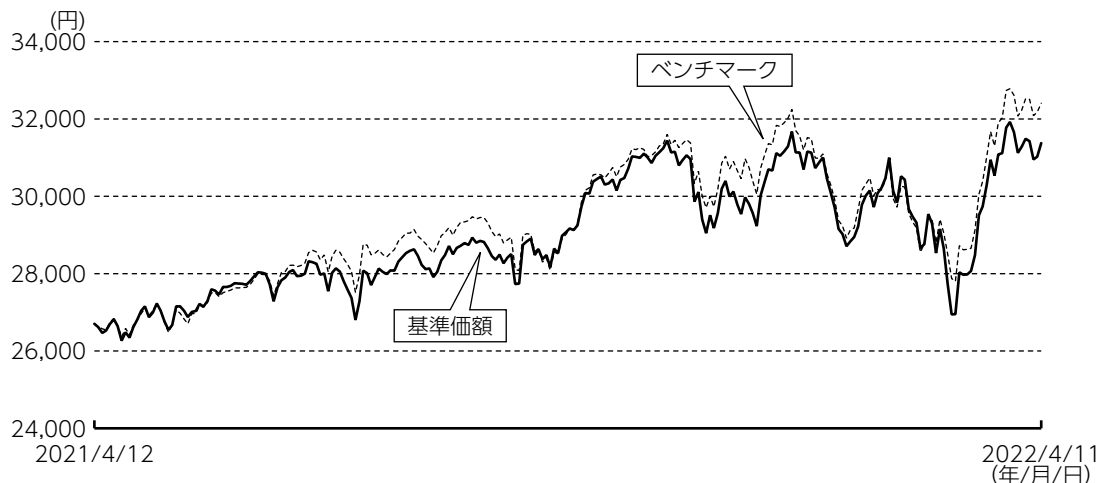
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

(2021年4月12日～2022年4月11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4,672円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+17.5%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円ベースで大きく上昇しました。期の序盤から8月にかけては、新型コロナウイルスワクチン接種の普及とそれに伴う経済活動正常化への期待感などを支えに、株式市場は上昇基調で推移しました。9月以降は、世界的なインフレ圧力の高まりや新型コロナウイルスオミクロン株の感染拡大への懸念から、上値の重い展開となりました。2022年に入ると、米国の金融引き締め加速を警戒した長期金利の急上昇を嫌気して、株式市場は値を崩しました。さらに2月終盤、ロシアのウクライナ侵攻に伴う投資家心理の悪化と資源価格の高騰から、グローバル株式市場は下げ幅を広げました。しかし、期末にかけて米国での利上げを波乱なく通過したことや、ロシア・ウクライナ間の停戦交渉進展期待から株式市場が反発したほか、期中に円安が急速に進んだこともあり、円ベースでは前期末比で大きく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

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大をきっかけに、各国政府・中央銀行が景気テコ入れに本腰を入れたことで、昨年春先まで約1年にわたる出遅れ局面の続いたヘルスケアについては、経営資源を集中投下しているがん治療薬や、中国市場の伸びにけん引されて、競合対比で高い成長見通しが見込まれる英大手医薬（アストラゼネカ）や、成長見通しに対して割安に放置されていると判断した蘭医療機器（コーニンクレッカ・フィリップス）等の新規購入により、セクターウェイトを引き上げました。また、地球温暖化対策が世界的に重要課題となる一方、設備投資の手控えやOPECプラスによる原油増産ペースの据え置きのほか、ロシアのウクライナ侵攻等の複合要因から、上昇基調の続く原油価格が追い風となるエネルギーについては、新規油層の相次ぐ発見で中長期的な収益性の向上が見込まれる米独立系エネルギー企業（APA）への新規投資を通じ、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、競争激化などもあり、新型コロナウイルスの感染再拡大とインフレ圧力の高まりの影響などを吸収しきれないと判断した米大手コーヒーチェーン（スターバックス）や、米リゾート施設運営（バイル・リゾーツ）の全売却により、また、緩和的な金融環境による下支えもあり、長期間にわたり好調が続いた情報技術については、成長の持続性とバリュエーションを見極めたうえで、蘭車載用半導体大手（NXPセミコンダクターズ）や米ネットワーク用セキュリティソフトウェア（フォーティネット）、米情報通信ネットワーク機器メーカー（シエナ）等の売却を進め、それぞれ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

当期中の騰落率は、ベンチマークの+21.4%に対して基準価額は+17.5%と、ベンチマークを3.9%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、組入株式において、資本財・サービスや情報技術などの業種における銘柄選択がマイナ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

株式市場は、下値を試す展開を予想します。米国では、積極的な利上げが見込まれる中、ミクロ・マクロ経済の健全な成長の両立が難しくなるとみられています。中国のロックダウン（都市封鎖）、ウクライナでの戦闘の長期化、西側諸国によるロシアへの経済制裁の強化等が世界経済とインフレ（見通し）に悪影響を与えており、バリュエーションが将来の金利動向に左右されやすいテクノロジー株やグロース株が売られやすい地合いが続くと見えています。欧州では、ドイツ等の欧州連合（EU）諸国が、ロシア産の石炭に続き原油の禁輸にも動いており、エネルギーの輸入制限による経済的圧力にさらされる可能性が高まっています。インフレ上昇に伴う欧州金利の上昇、加えて中国のロックダウンやロシア制裁に伴う企業活動の制限が、欧州の景気と株価の下押し圧力になると見えています。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2021/4/13~2022/4/11		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	4円 (4) (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)	19 (19) (0)	0.065 (0.065) (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)	17 (17) (0)	0.058 (0.057) (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 外国株式の配当金に係る手数料等
合計	40	0.138	

※期中の平均基準価額は29,187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 2021年4月13日 至 2022年4月11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	3,990 (42)	千米ドル 26,851 (-)	2,652	千米ドル 23,495	
カ		ナ	ダ	176	千カナダ・ドル 878	739	千カナダ・ドル 897	
ユーロ					千ユーロ		千ユーロ	
	ド	イ	ツ	72 (6)	705 (-)	53	452	
	イ	タ	リア	68 (-)	66 (△ 2)	636	513	
	フ	ラ	ンス	875	2,396	123	410	
	オ	ラ	ンダ	391 (-)	1,278 (△0.73864)	125	598	
	ベ	ル	ギ	18	130	106	683	
	オ	ー	ストリア	57	201	42	155	
	フ	ィン	ランド	1,016	866	229	607	
	ア	ィル	ランド	2,103	481	235	55	
	そ	の	他	89	411	27	122	
イ	ギ	リ	ス	2,159 (24)	千イギリス・ポンド 3,607 (-)	8,066	千イギリス・ポンド 3,412	
ス	イ	ス		92	千スイス・フラン 696	46	千スイス・フラン 353	
ス	ウ	ェ	デン	- (474)	千スウェーデン・クローネ -	541	千スウェーデン・クローネ 5,029	
ノ	ル	ウ	ェ	75	千ノルウェー・クローネ 1,688	58	千ノルウェー・クローネ 1,266	
デ	ン	マ	ーク	4	千デンマーク・クローネ 1,104	3	千デンマーク・クローネ 836	
香			港	200	千香港ドル 1,925	248	千香港ドル 5,253	

(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								
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	千口	千米ドル	千口	千米ドル	4	1,088	
	小計証券数・金額	0.4	85	4	1,088	0.4	85	4

(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	8,675,412千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,806,788千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.27

(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 2021年4月13日 至 2022年4月11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
APA CORP(アメリカ)	41	145,249	3,478	META PLATFORMS INC-CLASS A(アメリカ)	4	157,906	37,206
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	11	143,336	12,809	HILL-ROM HOLDINGS INC(アメリカ)	7	127,281	16,880
SOCIETE GENERALE SA(ユーロ・フランス)	37	128,266	3,397	ANGLO AMERICAN PLC(イギリス)	27	125,991	4,537
AXA SA(ユーロ・フランス)	40	125,894	3,071	SNOWFLAKE INC-CLASS A(アメリカ)	4	118,606	27,685
FORD MOTOR CO(アメリカ)	76	125,644	1,638	NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	4	115,265	23,489
SNOWFLAKE INC-CLASS A(アメリカ)	4	123,691	28,872	STARBUCKS CORP(アメリカ)	8	111,014	13,359
XILINX INC(アメリカ)	7	114,696	15,135	SOUTHWEST AIRLINES CO(アメリカ)	19	105,867	5,310
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP(イギリス)	9	114,583	11,985	BT GROUP PLC(イギリス)	388	100,804	259
METSO OUTOTEC OYJ(ユーロ・フィンランド)	101	111,617	1,104	KBC GROUP NV(ユーロ・ベルギー)	10	91,650	8,643
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A(アメリカ)	20	105,805	5,194	RELX PLC(イギリス)	26	91,472	3,395

(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)	0.4	9,413	AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	4	121,385

(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 2021年4月13日 至 2022年4月11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 4,724	百万円 67	% 1.4	百万円 3,950	百万円 22	% 0.6
為 替 直 物 取 引	4,120	177	4.3	3,601	276	7.7

(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)	1,027千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	8千円
(B) / (A)	0.9%

※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 (2022年4月11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	48	—	—	—	資本財
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	54	89	1,053	131,329	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	—	108	1,099	137,079	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	6	7	2,221	276,820	小売
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	28	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	151	163	773	96,349	メディア・娯楽
FORD MOTOR CO	—	608	915	114,067	自動車・自動車部品
MICROSOFT CORP	102	110	3,288	409,789	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	88	113	817	101,874	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	11	12	462	57,670	素材
MARSH & MCLENNAN COS	38	32	556	69,404	保険
SALESFORCE INC	25	43	858	106,992	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	119	206	1,273	158,776	小売
UNITEDHEALTH GROUP INC	19	24	1,348	168,066	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	22	624	77,791	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	341	300	1,462	182,233	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	68	73	347	43,254	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	45	49	1,437	179,174	各種金融
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	99	—	—	—	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	45	62	988	123,219	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	9	9	587	73,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	31	52	747	93,147	メディア・娯楽
HILL-ROM HOLDINGS INC	67	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
F5 INC	17	37	783	97,694	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	136	130	802	99,970	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	76	86	1,406	175,290	小売
BUNGE LTD	73	79	945	117,885	食品・飲料・タバコ
ELECTRONIC ARTS INC	—	40	497	62,003	メディア・娯楽
NETFLIX INC	—	10	367	45,816	メディア・娯楽
VAIL RESORTS INC	18	—	—	—	消費者サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	41	45	459	57,260	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	139	125	1,416	176,487	エネルギー
LAS VEGAS SANDS CORP	—	120	432	53,935	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	15	415	51,741	家庭用品・パーソナル用品
MASTERCARD INC - A	18	19	695	86,621	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR	—	84	445	55,577	半導体・半導体製造装置
SLM CORP	329	429	743	92,715	各種金融
SOUTHWEST AIRLINES CO	173	—	—	—	運輸
STARBUCKS CORP	77	—	—	—	消費者サービス
VMWARE INC-CLASS A	47	59	661	82,418	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	209	272	937	116,797	エネルギー
CIENA CORP	103	—	—	—	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	—	186	806	100,507	資本財	
ULTA BEAUTY INC	14	—	—	—	小売	
MSCI INC	—	10	536	66,848	各種金融	
CORNERSTONE ONDEMAND INC	108	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	45	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
FORTINET INC	37	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	50	54	591	73,689	自動車・自動車部品	
META PLATFORMS INC-CLASS A	39	—	—	—	メディア・娯楽	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	124	169	1,072	133,717	食品・飲料・タバコ	
ABBVIE INC	70	75	1,325	165,240	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SNAP INC - A	—	132	471	58,725	メディア・娯楽	
DROPBOX INC-CLASS A	—	179	400	49,913	ソフトウェア・サービス	
AVANTOR INC	178	191	614	76,564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	170	213	718	89,574	運輸	
MSA SAFETY INC	42	41	548	68,409	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	103	111	742	92,496	各種金融	
INGERSOLL-RAND INC	186	250	1,173	146,249	資本財	
PPD INC	117	—	—	—	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	—	—	—	メディア・娯楽	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	103	150	565	70,524	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	—	—	—	消費者サービス	
APA CORP	—	318	1,371	170,868	エネルギー	
WAYFAIR INC- CLASS A	—	21	242	30,272	小売	
GODADDY INC - CLASS A	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
LIVANOVA PLC	57	61	515	64,298	ヘルスケア機器・サービス	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	—	35	610	76,050	メディア・娯楽	
CARVANA CO	—	30	330	41,151	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	4,503 54	5,883 52	44,512 —	5,547,594 <69.1%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	—	84	795	78,728	運輸	
MEG ENERGY CORP	647	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	647 1	84 1	795 —	78,728 <1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
CONTINENTAL AG	32	—	—	—	自動車・自動車部品	
KNORR-BREMSE AG	—	57	401	54,463	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	32 1	57 1	401 —	54,463 <0.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
BANCA MEDIOLANUM SPA	585	—	—	—	各種金融	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	224	241	252	34,305	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	809 2	241 1	252 —	34,305 <0.4%>	

銘柄	期首(前期末)		当 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…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	—	358	923	125,335	保険
DANONE	95	160	836	113,629	食品・飲料・タバコ
SOCIETE GENERALE SA	—	329	719	97,671	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	95 1	847 3	2,479 —	336,636 <4.2%>
(ユーロ…オランダ)					
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	200	579	78,609	ヘルスケア機器・サービス
OCI NV	184	301	1,104	149,906	素材
PROSUS NV	51	—	—	—	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	235 2	501 2	1,683 —	228,516 <2.8%>
(ユーロ…ベルギー)					
KBC GROUP NV	87	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	87 1	— —	— —	— <-%>
(ユーロ…オーストリア)					
ERSTE GROUP BANK AG	188	202	639	86,846	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	188 1	202 1	639 —	86,846 <1.1%>
(ユーロ…フィンランド)					
SAMPO OYJ-A SHS	126	—	—	—	保険
METSO OUTOTEC OYJ	—	913	682	92,676	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	126 1	913 1	682 —	92,676 <1.2%>
(ユーロ…アイルランド)					
AIB GROUP PLC	—	1,867	367	49,889	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	1,867 1	367 —	49,889 <0.6%>
(ユーロ…その他)					
UNILEVER PLC	101	163	693	94,130	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	101 1	163 1	693 —	94,130 <1.2%>
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,677 10	4,796 11	7,199 —	977,465 <12.2%>
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC	107	115	540	87,766	資本財
SPECTRIS PLC	174	241	612	99,473	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASTRAZENECA PLC	—	97	1,066	173,076	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC	3,203	—	—	—	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	147	158	520	84,535	食品・飲料・タバコ
BT GROUP PLC	3,724	—	—	—	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC	—	947	501	81,490	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	—	84	720	116,973	各種金融
ANGLO AMERICAN PLC	249	—	—	—	素材
SAGE GROUP PLC/THE	834	913	663	107,650	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	8,441 7	2,557 7	4,625 —	750,966 <9.3%>

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	比率	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) NOVARTIS AG-REG ALCON INC	百株 102 92	百株 133 108	千スイス・フラン 1,155 818	千円 154,109 109,111	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 銘柄数<比率>	195 2	241 2	1,973 -	263,221 <3.3%>
(スウェーデン) SWEDISH MATCH AB	66	-	千スウェーデン・クローネ -	-	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	66 1	- -	- -	- <-%>
(ノルウェー) MOWI ASA	250	267	千ノルウェー・クローネ 6,686	95,683	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	250 1	267 1	6,686 -	95,683 <1.2%>
(デンマーク) GENMAB A/S	14	15	千デンマーク・クローネ 3,996	72,929	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>	14 1	15 1	3,996 -	72,929 <0.9%>
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEAR AIA GROUP LTD	70 766	- 788	千香港ドル -	- 6,650	各種金融 保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	836 2	788 1	6,650 -	105,746 <1.3%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,634 79	14,634 76	- -	7,892,336 <98.3%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	□数	□数	期末		比率
			評価額	比率	
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) AVALONBAY COMMUNITIES INC	千□ 4	千□ -	千米ドル -	千円 -	% -
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	4 1	- -	- -	- <-%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2022年4月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 7,892,336	% 94.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	486,803	5.8
投 資 信 託 財 産 総 額	8,379,139	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 (7,891,913千円) の投資信託財産総額 (8,379,139千円) に対する比率は94.2%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=124.63円、1カナダ・ドル=98.96円、1ユーロ=135.76円、1イギリス・ポンド=162.36円、1スイス・フラン=133.37円、1スウェーデン・クローネ=13.21円、1ノルウェー・クローネ=14.31円、1デンマーク・クローネ=18.25円、1オーストラリア・ドル=92.79円、1香港ドル=15.90円、1シンガポール・ドル=91.38円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年4月11日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,498,497,867円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	480,265,101
株 式(評価額)	7,892,336,316
未 収 入 金	119,691,826
未 収 配 当 金	6,204,624
(B) 負 債	466,291,445
未 払 金	466,291,051
未 払 利 息	394
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,032,206,422
元 本	2,560,121,282
次 期 繰 越 損 益 金	5,472,085,140
(D) 受 益 権 総 口 数	2,560,121,282口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,374円

<注記事項>

期首元本額	2,360,433,244円
期中追加設定元本額	1,148,300,855円
期中一部解約元本額	948,612,817円
1口当たり純資産額	3.1374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)	242,187,549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)	439,641,329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)	1,018,915,192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)	859,377,212円

損益の状況

(自2021年4月13日 至2022年4月11日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	102,522,616円
受 取 配 当 金	102,455,291
受 取 利 息	△ 23,885
そ の 他 収 益 金	131,670
支 払 利 息	△ 40,460
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,072,611,337
売 買 益	1,835,819,762
売 買 損	△ 763,208,425
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,416,278
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,170,717,675
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,942,355,503
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,165,199,145
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,806,187,183
(H) 計 (D+E+F+G)	5,472,085,140
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,472,085,140

(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。