

*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15期 運用報告書 (全体版)
決算日 2022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15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	%				
11期(2018年2月26日)	16,603	0	11.7	17,220	13.9	94.0	—	2.1	2,215
12期(2019年2月25日)	16,352	0	△ 1.5	17,492	1.6	95.8	—	1.4	1,917
13期(2020年2月25日)	18,111	0	10.8	19,957	14.1	99.5	—	0.6	1,216
14期(2021年2月25日)	22,537	0	24.4	23,764	19.1	96.6	—	1.5	851
15期(2022年2月25日)	24,095	0	6.9	25,838	8.7	98.6	—	—	920

(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	%	円	%			
(期首) 2021年 2月25日	22,537	—	23,764	—	96.6	—	1.5
2月末	22,127	△ 1.8	23,324	△ 1.9	96.6	—	1.5
3月末	22,720	0.8	24,062	1.3	101.1	—	1.6
4月末	24,037	6.7	25,416	6.9	99.3	—	1.5
5月末	24,131	7.1	25,549	7.5	95.4	—	1.6
6月末	24,382	8.2	26,171	10.1	95.8	—	1.6
7月末	24,753	9.8	26,808	12.8	95.4	—	1.5
8月末	25,186	11.8	27,439	15.5	94.4	—	1.4
9月末	24,717	9.7	26,438	11.2	95.1	—	—
10月末	25,813	14.5	27,793	17.0	99.4	—	—
11月末	25,677	13.9	27,908	17.4	98.7	—	—
12月末	26,203	16.3	28,678	20.7	99.2	—	—
2022年 1月末	24,536	8.9	26,680	12.3	99.1	—	—
(期末) 2022年 2月25日	24,095	6.9	25,838	8.7	98.6	—	—

(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。

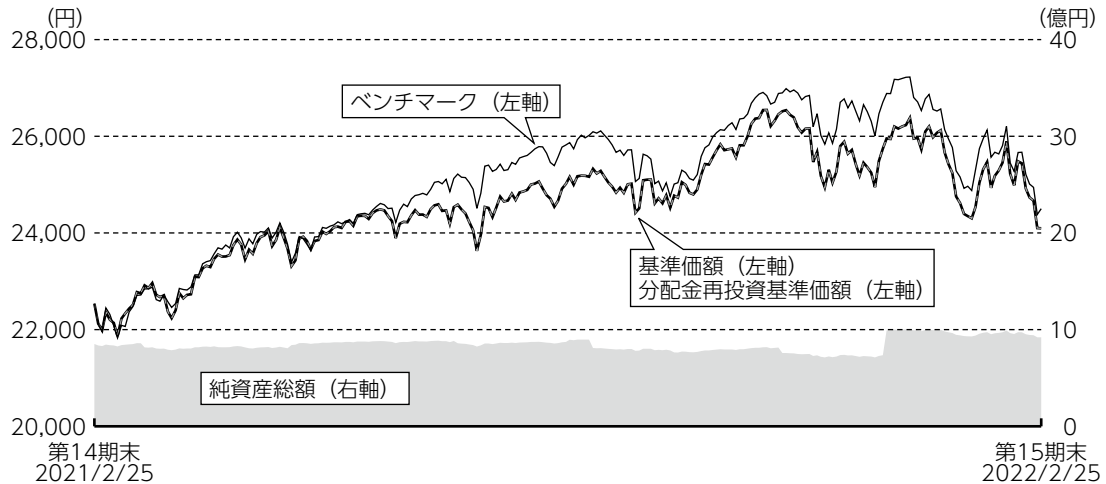
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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

（2021年2月25日～2022年2月25日）



第15期首：22,537円

第15期末：24,095円（既払分配金 0円）

騰落率：6.9%（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1,558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+6.9%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、主に組み入れ株式の株価変動（株価上昇）などにおけるプラス要因が、その他のマイナス要因を上回ったことにより、値上がりしました。

主なプラス要因は、主要国での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の正常化への期待や良好な企業業績などを背景に、株式市場が大きく上昇したことです。

なお、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。

期の序盤から2021年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や、好調な企業業績などを材料に市場でリスク選好姿勢が強まり、株式市場は上昇基調で推移しました。9月以降は、欧米でインフレ圧力の高まりが顕著となる中で金融引き締めへの警戒感が広がったほか、中国当局による規制強化の動きと同国経済の鈍化懸念に加え、新型コロナウイルスオミクロン株の世界的な感染拡大から、グローバル株式市場は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の加速化を警戒した長期金利の急上昇を嫌気して、世界的な株安となりました。さらに期の終盤には、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻に対する警戒感とそれに伴う資源価格の高騰、および欧米諸国によるロシアに対する金融・経済制裁強化への懸念から投資家心理が急速に悪化し、グローバル株式市場は期末にかけて調整色を強めました。しかし、期中に進んだ円安の影響もあり、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

当ファンドのポートフォリオについて

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

マザーファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する世界株式市場における発行体の株式を主要対象とし、市場価格と投資価値の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、汎用性と省電力性に優れたFPGA（現場で論理設計の修正が可能な集積回路）分野で世界首位の米半導体大手、ザイリンクスの買収（2020年10月発表、22年2月完了）で、データセンター向け事業の強化が見込まれる米画像処理半導体大手のアドバンスト・マイクロ・デバイスズのほか、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米スノーflake、ネット環境の効率化（通信速度の高速化）に不可欠なインフラとクラウドセキュリティサービスを提供する米アカマイ・テクノロジーズといった、新型コロナウイルス禍でのライフスタイルの変化を成長につなげることが見込める銘柄への新規投資により、セクターウェイトを引き上げました。また、金融では、相対的な割安度に加えて、強固なリスク管理体制や環境への配慮、および多様性の包摂（D&I）の実現に注力する姿勢も評価している仏大手銀行のソシエテ・ジェネラルや、先行きの収益安定化と余剰資本の株主還元に対する期待の高さなどによる同保険のアクサ、また資本市場での取引の活発化による追い風が見込まれる英ロンドン証券取引所グループ等の新規組み入れにより、同じくセクターウェイトを引き上げました。

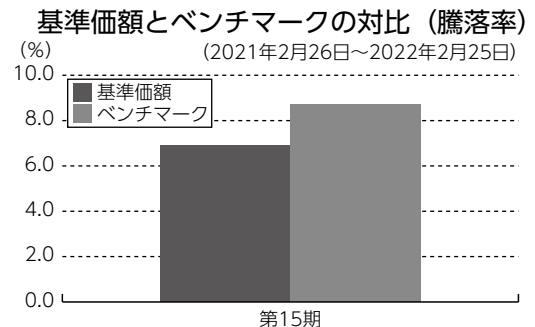
(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

一方、素材では、経済の再開と正常化の動きを市場が織り込み、株価が大きく上昇した英資源大手のアングロ・アメリカンや、米窒素肥料メーカーのCFインダストリーズについて、利益確定の全売却により、セクターウェイトを引き下げました。また、一般消費財・サービスでは、人件費の上昇や中国の景気鈍化などが業績の下押し要因となる可能性を踏まえて、米大手コーヒーチェーンのスターバックスを全売却としたほか、全米で化粧品販売チェーンを展開するアルタ・ビューティーについても全売却とし、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+8.7%に対して基準価額は+6.9%と、ベンチマークを1.8%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主な要因は、当ファンドで信託報酬等の費用を負担したことのほか、組入マザーファンドにおいて、資本財・サービスセクター内の銘柄選択および同セクターのオーバーウェイトなどがマイナスに寄与したためです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベース

分配金について

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

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第15期
	2021年2月26日～2022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	15,098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

米国株式は下値を試す展開を予想します。ロシアのウクライナ侵攻が長期化し、欧米などがロシアへの経済制裁を一段と強めています。インフレの高進と利上げ開始に加えて、企業活動の制限が世界景気の下押し圧力となるとの懸念が株式市場の重石となりそうです。供給網の混乱や原油など資源高が長引く場合は、投入コスト高が業績下押し要因となる一方で、米国の家計・企業の消費、投資余地は相対的に大きいため、短期的な休戦協定調印、中銀の流動性支援などによって反転・上昇するシナリオが早期に実現する可能性も残されています。

欧州株式についても下値を試す展開を予想します。ロシアのウクライナ侵攻が長期化し、欧米などがロシアへの経済制裁を強める中、地理的にも近い欧州経済への影響が懸念されます。また、足元のエネルギー価格の急騰が欧州のインフレ率を更に押し上げる可能性があり、ロシア制裁に伴う企業活動の制限が欧州景気の下押し圧力となるとの懸念が欧州株の重石となりそうです。一方で、短期的な休戦協定調印、中銀の流動性支援などで反転・上昇するシナリオが早期に実現する可能性も残されています。

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

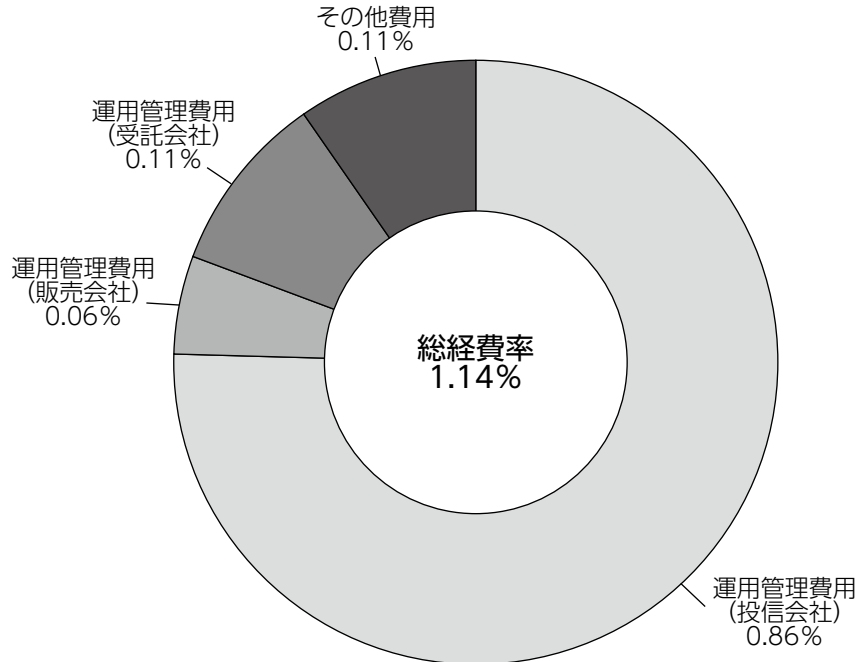
項目	当期 2021/2/26~2022/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	251円	1.023%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は24,523円です。
（投信会社）	(210)	(0.858)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(13)	(0.055)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(27)	(0.110)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	4	0.015	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(4)	(0.014)	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
（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	17	0.069	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）	(17)	(0.069)	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	27	0.110	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）	(14)	(0.057)	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)	(0.019)	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）	(8)	(0.033)	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	299	1.217	

(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 2021年2月26日 至 2022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□ 107,129	千円 318,000	千□ 130,724	千円 370,000

(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	8,524,600千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,440,780千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.32

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006における主要な売買銘柄 (自 2021年2月26日 至 2022年2月25日)

(1) 株 式

買 柄	付			買 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 39	千円 132,699	円 3,376	META PLATFORMS INC-CLASS A(アメリカ)	千株 4	千円 157,906	円 37,206
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	10	131,307	12,540	HILL-ROM HOLDINGS INC(アメリカ)	7	127,281	16,880
SNOWFLAKE INC-CLASS A(アメリカ)	4	123,691	28,873	ANGLO AMERICAN PLC(イギリス)	27	125,991	4,537
SOCIETE GENERALE SA(ユーロ・フランス)	35	120,981	3,424	NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	4	115,265	23,489
SALESFORCE.COM INC(アメリカ)	4	120,187	24,997	STARBUCKS CORP(アメリカ)	8	111,014	13,359
MICROSOFT CORP(アメリカ)	3	118,610	29,846	SOUTHWEST AIRLINES CO(アメリカ)	19	105,867	5,310
FORD MOTOR CO(アメリカ)	72	117,101	1,621	BT GROUP PLC(イギリス)	388	100,804	259
AXA SA(ユーロ・フランス)	38	116,852	3,047	BARCLAYS PLC(イギリス)	320	89,903	280
AKAMAI TECHNOLOGIES INC(アメリカ)	9	114,913	11,552	FORTINET INC(アメリカ)	3	83,008	22,070
XILINX INC(アメリカ)	7	114,696	15,135	AGCO CORP(アメリカ)	5	82,522	14,140

(注) 金額は受け渡し代金。

(2) 投資信託証券

買 柄	付		買 柄	付	
	□ 数	金 額		□ 数	金 額
AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	千□ 1	千円 23,225	AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	千□ 4	千円 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2月26日 至 2022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	B A	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況D	D C
株 式	百万円 4,957	百万円 28	% 0.6	百万円 3,566	百万円 22	% 0.6
為 替 直 物 取 引	4,875	132	2.7	3,752	249	6.6

(注) 平均保有割合 13.0%

※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)	124千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.66千円
(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**

(2022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□ 341,999	千□ 318,404	千円 915,827

(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 (2,416,864千口) 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	評 価 額	
	株	株	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	44	—	—	—	資本財
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	84	881	101,912	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	—	103	1,209	139,779	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	5	6	2,070	239,296	小売
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	127	155	714	82,632	メディア・娯楽
FORD MOTOR CO	—	579	993	114,826	自動車・自動車部品
MICROSOFT CORP	88	105	3,103	358,706	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	74	107	958	110,812	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	9	11	427	49,350	素材
MARSH & MCLENNAN COS	32	30	455	52,641	保険
SCHLUMBERGER LTD	83	—	—	—	エネルギー
SALESFORCE.COM INC	—	41	847	97,957	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	99	158	1,026	118,632	小売
UNITEDHEALTH GROUP INC	16	23	1,072	123,920	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	21	489	56,546	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	298	303	1,600	184,949	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	58	68	354	40,971	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	38	46	1,351	156,237	各種金融
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	84	—	—	—	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	33	59	887	102,554	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	7	9	561	64,941	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	26	50	823	95,183	メディア・娯楽
HILL-ROM HOLDINGS INC	56	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
F5 INC	11	35	705	81,525	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	113	98	573	66,274	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	64	94	1,281	148,121	小売
BUNGE LTD	71	76	776	89,793	食品・飲料・タバコ
ELECTRONIC ARTS INC	—	38	490	56,642	メディア・娯楽
VAIL RESORTS INC	16	—	—	—	消費者サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	35	41	401	46,358	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	116	119	1,138	131,537	エネルギー
LAS VEGAS SANDS CORP	—	114	500	57,844	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	17	18	694	80,298	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR	—	80	492	56,973	半導体・半導体製造装置
SLM CORP	275	409	782	90,454	各種金融
SOUTHWEST AIRLINES CO	145	—	—	—	運輸
STARBUCKS CORP	65	—	—	—	消費者サービス
VMWARE INC-CLASS A	39	56	670	77,497	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	151	259	777	89,854	エネルギー
CIENA CORP	86	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	178	881	101,817	資本財
ULTA BEAUTY INC	18	—	—	—	小売
MSCI INC	—	10	513	59,351	各種金融

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	
CORNERSTONE ONDEMAND INC	91	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	38	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	31	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APTIV PLC	42	52	698	80,676	自動車・自動車部品
META PLATFORMS INC-CLASS A	33	—	—	—	メディア・娯楽
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	104	127	825	95,382	食品・飲料・タバコ
ABBVIE INC	59	72	1,048	121,198	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRATI THERAPEUTICS INC	16	25	226	26,166	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAP INC - A	—	122	477	55,147	メディア・娯楽
DROPBOX INC-CLASS A	—	166	355	41,090	ソフトウェア・サービス
AVANTOR INC	152	182	628	72,688	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYFT INC-A	141	203	790	91,369	運輸
MSA SAFETY INC	40	39	529	61,196	商業・専門サービス
VOYA FINANCIAL INC	86	106	691	79,962	各種金融
INGERSOLL-RAND INC	156	238	1,201	138,808	資本財
PPD INC	100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	38	—	—	—	メディア・娯楽
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	—	140	470	54,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	70	—	—	—	消費者サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	33	904	104,545	ソフトウェア・サービス
APA CORP	—	358	1,157	133,784	エネルギー
WAYFAIR INC- CLASS A	—	20	255	29,503	小売
COHERUS BIOSCIENCES INC	97	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GODADDY INC - CLASS A	35	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LIVANOVA PLC	49	57	449	51,983	ヘルスケア機器・サービス
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	—	28	495	57,257	メディア・娯楽
CARVANA CO	—	28	360	41,619	小売
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	3,826 53	5,605 52	42,078 —	4,862,955 <70.0%>
(カナダ)			千カナダ・ドル		
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	—	84	741	66,925	運輸
MEG ENERGY CORP	417	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	417 1	84 1	741 —	66,925 <1.0%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG	27	—	—	—	自動車・自動車部品
KNORR-BREMSE AG	—	55	437	56,588	資本財
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	27 1	55 1	437 —	56,588 <0.8%>
(ユーロ…イタリア)					
BANCA MEDIOLANUM SPA	501	—	—	—	各種金融
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	192	231	204	26,484	電気通信サービス
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	693 2	231 1	204 —	26,484 <0.4%>
(ユーロ…フランス)					
AXA SA	—	341	837	108,364	保険
DANONE	79	126	684	88,579	食品・飲料・タバコ
SOCIETE GENERALE SA	—	313	855	110,729	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	79 1	781 3	2,377 —	307,673 <4.4%>

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)	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…オランダ) KONINKLIJKE PHILIPS NV OCI NV PROSUS NV	百株 — 154 42	百株 144 189 —	千ユーロ 429 468 —	千円 55,528 60,663 —	ヘルスケア機器・サービス 素材 小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	197 2	333 2	897 — 116,191 <1.7%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV	73	74	491	63,621	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	73 1	74 1	491 — 63,621 <0.9%>	
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	158	193	626	81,021	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	158 1	193 1	626 — 81,021 <1.2%>	
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS METSO OUTOTEC OYJ	106 —	— 691	— 544	— 70,468	保険 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	106 1	691 1	544 — 70,468 <1.0%>	
(ユーロ…アイルランド) AIB GROUP PLC	—	1,781	415	53,725	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,781 1	415 — 53,725 <0.8%>	
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	85	155	678	87,800	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	85 1	155 1	678 — 87,800 <1.3%>	
ユーロ合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,422 10	4,298 12	6,672 — 863,574 <12.4%>	
(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 SAGE GROUP PLC/THE	90 146 — 2,691 123 3,128 — — 209 — 586	110 179 92 — 150 — 902 80 — 238 870	千イギリス・ポンド 506 541 797 — 487 — 463 515 — 526 588	78,357 83,755 123,292 — 75,335 — 71,732 79,713 — 81,447 90,993	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 ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,976 7	2,626 8	4,426 — 684,627 <9.8%>	
(スイス) NOVARTIS AG-REG ALCON INC	86 77	105 103	千スイス・フラン 828 709	103,598 88,645	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>	164 2	208 2	1,537 — 192,244 <2.8%>	
(スウェーデン) SWEDISH MATCH AB	57	—	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>	57 1	— —	— — — <—%>	

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
			株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額		
							外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー) MOWI ASA	百株 208		百株 208	百株 255	千ノルウェー・クローネ 5,562	千円 71,808		食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	208 1	255 1	5,562 -	71,808 <1.0%>				
(デンマーク) GENMAB A/S	12		14	14	千デンマーク・クローネ 3,050	53,070		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 >	12 1	14 1	3,050 -	53,070 <0.8%>				
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEAR AIA GROUP LTD	60 644		- 786	- 786	千香港ドル 6,429	- 95,156		各種金融 保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	704 2	786 1	6,429 -	95,156 <1.4%>				
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	13,790 78	13,878 78	- -	6,890,362 <99.1%>				

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

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

(注4) -印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	□数	金額	期首		当 期		期 末		比 率
			□ 数	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額		
							外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) AVALONBAY COMMUNITIES INC	千□ 3		千□ 3	千□ -	千米ドル -	千円 -		% -	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	3 1	- -	- -	- -	- <- %>			

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

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

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2022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	915,827	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,258	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	937,085	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 (6,934,751千円) の投資信託財産総額 (7,160,459千円) に対する比率は96.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=115.57円、1カナダ・ドル=90.21円、1ユーロ=129.42円、1イギリス・ポンド=154.66円、1スイス・フラン=125.02円、1スウェーデン・クローネ=12.18円、1ノルウェー・クローネ=12.91円、1デンマーク・クローネ=17.40円、1オーストラリア・ドル=82.57円、1香港ドル=14.80円、1シンガポール・ドル=85.37円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年2月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,863,693,540円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,525,632
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)	915,827,268
未 収 入 金	943,340,640
(B) 負 債	942,791,347
未 払 金	938,163,260
未 払 信 託 報 酬	4,375,533
未 払 利 息	12
そ の 他 未 払 費 用	252,542
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	920,902,193
元 本	382,190,337
次 期 繰 越 損 益 金	538,711,856
(D) 受 益 権 総 口 数	382,190,337口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,095円

(注記事項)

期首元本額	377,796,292円
期中追加設定元本額	123,116,858円
期中一部解約元本額	118,722,813円
1口当たり純資産額	2.4095円

損益の状況

(自2021年2月26日 至2022年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 6,934円
支 払 利 息	△ 6,934
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	34,546,405
売 買 益	131,266,141
売 買 損	△ 96,719,736
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,121,644
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	25,417,827
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	198,447,286
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	314,846,743
(配 当 等 相 当 額)	(352,896,923)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 38,050,180)
(G) 計 (D+E+F)	538,711,856
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	538,711,856
追 加 信 託 差 損 益 金	314,846,743
(配 当 等 相 当 額)	(353,171,629)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 38,324,886)
分 配 準 備 積 立 金	223,865,113

(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 (8,889,576円)、費用控除後の有価証券等損益額 (16,528,251円)、信託約款に規定する収益調整金 (353,171,629円) および分配準備積立金 (198,447,286円) より分配対象収益は577,036,742円 (10,000口当たり15,098円) ですが、分配を行っておりません。

UBS海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし (野村SMA向け)

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
				MSCI Kokusai 指 数 (円換算ベース)	期中 騰落率				
11期(2018年2月26日)	円 13,966	円 0	% 11.9		% 13.6	% 93.7	% -	% 2.1	百万円 1,978
12期(2019年2月25日)	14,296	0	2.4	17,100	4.6	95.4	-	1.4	2,187
13期(2020年2月25日)	16,012	0	12.0	19,701	15.2	97.3	-	0.6	1,677
14期(2021年2月25日)	19,551	0	22.1	23,193	17.7	96.0	-	1.5	1,415
15期(2022年2月25日)	22,406	0	14.6	27,042	16.6	98.0	-	-	980

(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) 2021年 2月25日	円 19,551	% -		% -	% 96.0	% -	% 1.5
2月末	19,218	△ 1.7	22,772	△ 1.8	96.0	-	1.5
3月末	20,420	4.4	24,302	4.8	96.9	-	1.5
4月末	21,352	9.2	25,454	9.7	96.3	-	1.5
5月末	21,648	10.7	25,839	11.4	94.8	-	1.6
6月末	21,930	12.2	26,496	14.2	95.0	-	1.6
7月末	22,054	12.8	26,877	15.9	95.4	-	1.5
8月末	22,489	15.0	27,547	18.8	94.4	-	1.4
9月末	22,401	14.6	26,912	16.0	93.7	-	-
10月末	23,773	21.6	28,889	24.6	96.4	-	-
11月末	23,507	20.2	28,785	24.1	99.0	-	-
12月末	24,298	24.3	29,962	29.2	98.2	-	-
2022年 1月末	22,774	16.5	27,864	20.1	97.9	-	-
(期末) 2022年 2月25日	22,406	14.6	27,042	16.6	98.0	-	-

(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。

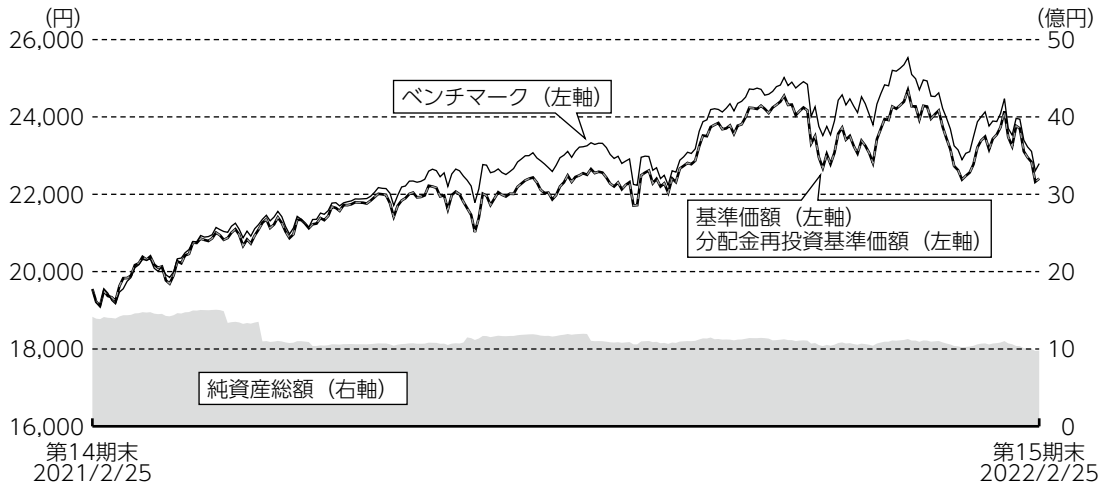
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2021年2月25日～2022年2月25日)



第15期首：19,551円

第15期末：22,406円（既払分配金 0円）

騰落率：14.6%（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2,855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+14.6%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換算した「MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックス（円換算ベース）」です。

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

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入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、主に組み入れ株式の株価変動（株価上昇）などにおけるプラス要因が、その他のマイナス要因を上回ったことにより、値上がりしました。主なプラス要因は、主要国での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の正常化への期待や良好な企業業績などを背景に、株式市場が大きく上昇したことです。

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。期の序盤から2021年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や、好調な企業業績などを材料に市場でリスク選好姿勢が強まり、株式市場は上昇基調で推移しました。9月以降は、欧米でインフレ圧力の高まりが顕著となる中で金融引き締めへの警戒感が広がったほか、中国当局による規制強化の動きと同国経済の鈍化懸念に加え、新型コロナウイルスオミクロン株の世界的な感染拡大から、グローバル株式市場は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の加速化を警戒した長期金利の急上昇を嫌気して、世界的な株安となりました。さらに期の終盤には、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻に対する警戒感とそれに伴う資源価格の高騰、および欧米諸国によるロシアに対する金融・経済制裁強化への懸念から投資家心理が急速に悪化し、グローバル株式市場は期末にかけて調整色を強めました。しかし、期中に進んだ円安の影響もあり、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

情報技術では、汎用性と省電力性に優れたFPGA（現場で論理設計の修正が可能な集積回路）分野で世界首位の米半導体大手、ザイリンクスの買収（2020年10月発表、22年2月完了）で、データセンター向け事業の強化が見込まれる米画像処理半導体大手のアドバンスト・マイクロ・デバイシズのほか、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米スノーflake、ネット環境の効率化（通信速度の高速化）に不可欠なインフラとクラウドセキュリティサービスを提供する米アカマイ・テクノロジーズといった、新型コロナウイルス禍でのライフスタイルの変化を成長につなげることが見込める銘柄への新規投資により、セクターウェイトを引き上げました。また、金融では、相対的な割安度に加えて、強固なリスク管理体制や環境への配慮、および多様性の包摂（D&I）の実現に注力する姿勢も評価している仏大手銀行のソシエテ・ジェネラルや、先行きの収益安定化と余剰資本の株主還元に対する期待の高さなどによる同保険のアクサ、また資本市場での取引の活発化による追い風が見込まれる英ロンドン証券取引所グループ等の新規組み入れにより、同じくセクターウェイトを引き上げました。

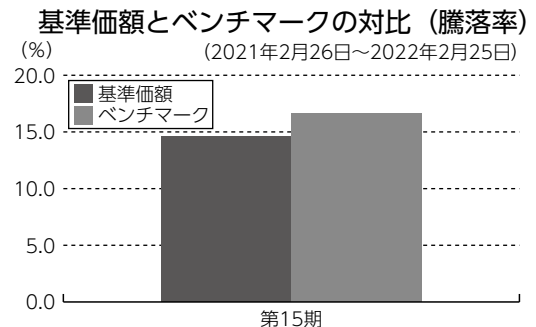
(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

一方、素材では、経済の再開と正常化の動きを市場が織り込み、株価が大きく上昇した英資源大手のアンブロ・アメリカンや、米窒素肥料メーカーのCFインダストリーズについて、利益確定の全売却により、セクターウェイトを引き下げました。また、一般消費財・サービスでは、人件費の上昇や中国の景気鈍化などが業績の下押し要因となる可能性を踏まえて、米大手コーヒーチェーンのスターバックスを全売却としたほか、全米で化粧品販売チェーンを展開するアルタ・ビューティーについても全売却とし、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+16.6%に対して基準価額は+14.6%と、ベンチマークを2.0%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、当ファンドで信託報酬等の費用を負担したことのほか、組入マザーファンドにおいて、資本財・サービスセクター内の銘柄選択および同セクターのオーバーウェイトなどがマイナスに寄与したためです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベース

分配金について

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

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第15期
	2021年2月26日～2022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	14,678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

投資環境の見直し

米国株式は下値を試す展開を予想します。ロシアのウクライナ侵攻が長期化し、欧米などがロシアへの経済制裁を一段と強めています。インフレの高進と利上げ開始に加えて、企業活動の制限が世界景気の下押し圧力となるとの懸念が株式市場の重石となりそうです。供給網の混乱や原油など資源高が長引く場合は、投入コスト高が業績下押し要因となる一方で、米国の家計・企業の消費、投資余地は相対的に大きいため、短期的な休戦協定調印、中銀の流動性支援などによって反転・上昇するシナリオが早期に実現する可能性も残されています。

欧州株式についても下値を試す展開を予想します。ロシアのウクライナ侵攻が長期化し、欧米などがロシアへの経済制裁を強める中、地理的にも近い欧州経済への影響が懸念されます。また、足元のエネルギー価格の急騰が欧州のインフレ率を更に押し上げる可能性があり、ロシア制裁に伴う企業活動の制限が欧州景気の下押し圧力となるとの懸念が欧州株の重石となりそうです。一方で、短期的な休戦協定調印、中銀の流動性支援などで反転・上昇するシナリオが早期に実現する可能性も残されています。

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。

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

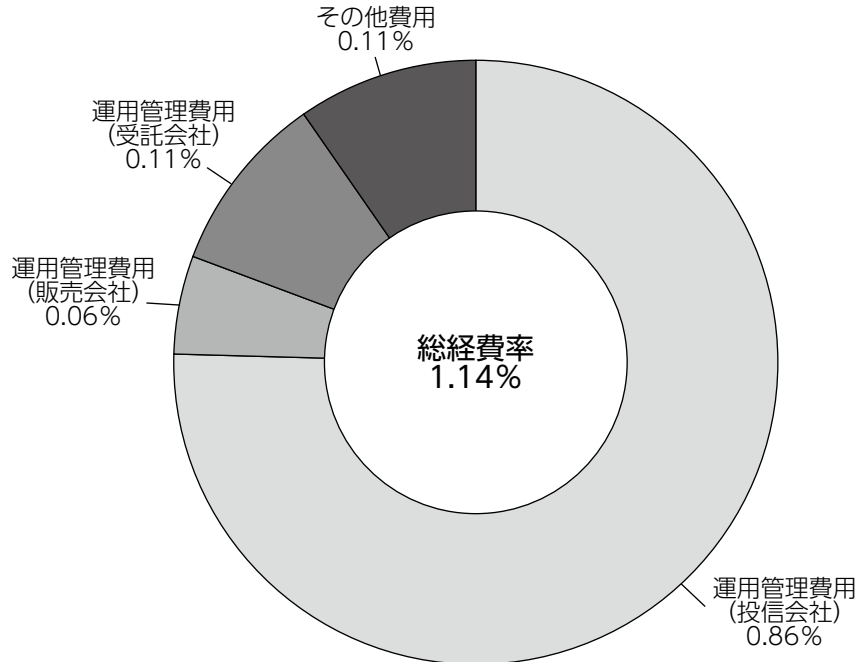
項目	当期 2021/2/26~2022/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	227円	1.023%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は22,155円です。
（投信会社）	(190)	(0.858)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(12)	(0.055)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(24)	(0.110)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	3	0.014	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(3)	(0.014)	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
（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	15	0.066	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）	(15)	(0.066)	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	23	0.105	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)	(0.054)	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)	(0.018)	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）	(7)	(0.031)	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	268	1.208	

(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 2021年2月26日 至 2022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□ 34,464	千円 96,000	千□ 263,138	千円 723,800

(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	8,524,600千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,440,780千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.32

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSグローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006における主要な売買銘柄 (自 2021年2月26日 至 2022年2月25日)

(1) 株 式

買 柄	付			買 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 39	千円 132,699	円 3,376	META PLATFORMS INC-CLASS A(アメリカ)	千株 4	千円 157,906	円 37,206
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	10	131,307	12,540	HILL-ROM HOLDINGS INC(アメリカ)	7	127,281	16,880
SNOWFLAKE INC-CLASS A(アメリカ)	4	123,691	28,873	ANGLO AMERICAN PLC(イギリス)	27	125,991	4,537
SOCIETE GENERALE SA(ユーロ・フランス)	35	120,981	3,424	NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	4	115,265	23,489
SALESFORCE.COM INC(アメリカ)	4	120,187	24,997	STARBUCKS CORP(アメリカ)	8	111,014	13,359
MICROSOFT CORP(アメリカ)	3	118,610	29,846	SOUTHWEST AIRLINES CO(アメリカ)	19	105,867	5,310
FORD MOTOR CO(アメリカ)	72	117,101	1,621	BT GROUP PLC(イギリス)	388	100,804	259
AXA SA(ユーロ・フランス)	38	116,852	3,047	BARCLAYS PLC(イギリス)	320	89,903	280
AKAMAI TECHNOLOGIES INC(アメリカ)	9	114,913	11,552	FORTINET INC(アメリカ)	3	83,008	22,070
XILINX INC(アメリカ)	7	114,696	15,135	AGCO CORP(アメリカ)	5	82,522	14,140

(注) 金額は受け渡し代金。

(2) 投資信託証券

買 柄	付		買 柄	付	
	□ 数	金 額		□ 数	金 額
AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	千□ 1	千円 23,225	AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	千□ 4	千円 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2月26日 至 2022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	B A	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況D	D C
株 式	百万円 4,957	百万円 28	% 0.6	百万円 3,566	百万円 22	% 0.6
為 替 直 物 取 引	4,875	132	2.7	3,752	249	6.6

(注) 平均保有割合 17.2%

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

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	165千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.747千円
(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**

(2022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□ 565,644	千□ 336,970	千円 969,228

(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 (2,416,864千口) 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	評 価 額	
	株	株	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	44	—	—	—	資本財
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	84	881	101,912	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	—	103	1,209	139,779	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	5	6	2,070	239,296	小売
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	127	155	714	82,632	メディア・娯楽
FORD MOTOR CO	—	579	993	114,826	自動車・自動車部品
MICROSOFT CORP	88	105	3,103	358,706	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	74	107	958	110,812	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS	9	11	427	49,350	素材
MARSH & MCLENNAN COS	32	30	455	52,641	保険
SCHLUMBERGER LTD	83	—	—	—	エネルギー
SALESFORCE.COM INC	—	41	847	97,957	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	99	158	1,026	118,632	小売
UNITEDHEALTH GROUP INC	16	23	1,072	123,920	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	21	489	56,546	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	298	303	1,600	184,949	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	58	68	354	40,971	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	38	46	1,351	156,237	各種金融
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	84	—	—	—	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	33	59	887	102,554	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	7	9	561	64,941	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	26	50	823	95,183	メディア・娯楽
HILL-ROM HOLDINGS INC	56	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
F5 INC	11	35	705	81,525	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	113	98	573	66,274	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	64	94	1,281	148,121	小売
BUNGE LTD	71	76	776	89,793	食品・飲料・タバコ
ELECTRONIC ARTS INC	—	38	490	56,642	メディア・娯楽
VAIL RESORTS INC	16	—	—	—	消費者サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	35	41	401	46,358	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	116	119	1,138	131,537	エネルギー
LAS VEGAS SANDS CORP	—	114	500	57,844	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	17	18	694	80,298	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR	—	80	492	56,973	半導体・半導体製造装置
SLM CORP	275	409	782	90,454	各種金融
SOUTHWEST AIRLINES CO	145	—	—	—	運輸
STARBUCKS CORP	65	—	—	—	消費者サービス
VMWARE INC-CLASS A	39	56	670	77,497	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	151	259	777	89,854	エネルギー
CIENA CORP	86	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	178	881	101,817	資本財
ULTA BEAUTY INC	18	—	—	—	小売
MSCI INC	—	10	513	59,351	各種金融

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		
CORNERSTONE ONDEMAND INC	91	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	38	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
FORTINET INC	31	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	42	52	698	80,676	自動車・自動車部品	
META PLATFORMS INC-CLASS A	33	—	—	—	メディア・娯楽	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	104	127	825	95,382	食品・飲料・タバコ	
ABBVIE INC	59	72	1,048	121,198	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	16	25	226	26,166	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SNAP INC - A	—	122	477	55,147	メディア・娯楽	
DROPBOX INC-CLASS A	—	166	355	41,090	ソフトウェア・サービス	
AVANTOR INC	152	182	628	72,688	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LYFT INC-A	141	203	790	91,369	運輸	
MSA SAFETY INC	40	39	529	61,196	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	86	106	691	79,962	各種金融	
INGERSOLL-RAND INC	156	238	1,201	138,808	資本財	
PPD INC	100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	38	—	—	—	メディア・娯楽	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	—	140	470	54,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	70	—	—	—	消費者サービス	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	33	904	104,545	ソフトウェア・サービス	
APA CORP	—	358	1,157	133,784	エネルギー	
WAYFAIR INC- CLASS A	—	20	255	29,503	小売	
COHERUS BIOSCIENCES INC	97	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GODADDY INC - CLASS A	35	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
LIVANOVA PLC	49	57	449	51,983	ヘルスケア機器・サービス	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	—	28	495	57,257	メディア・娯楽	
CARVANA CO	—	28	360	41,619	小売	
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	3,826 53	5,605 52	42,078 —	4,862,955 <70.0%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	—	84	741	66,925	運輸	
MEG ENERGY CORP	417	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	417 1	84 1	741 —	66,925 <1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
CONTINENTAL AG	27	—	—	—	自動車・自動車部品	
KNORR-BREMSE AG	—	55	437	56,588	資本財	
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	27 1	55 1	437 —	56,588 <0.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
BANCA MEDIOLANUM SPA	501	—	—	—	各種金融	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	192	231	204	26,484	電気通信サービス	
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	693 2	231 1	204 —	26,484 <0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
AXA SA	—	341	837	108,364	保険	
DANONE	79	126	684	88,579	食品・飲料・タバコ	
SOCIETE GENERALE SA	—	313	855	110,729	銀行	
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	79 1	781 3	2,377 —	307,673 <4.4%>	

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…オランダ) KONINKLIJKE PHILIPS NV OCI NV PROSUS NV	百株 — 154 42	百株 144 189 —	千ユーロ 429 468 —	千円 55,528 60,663 —	ヘルスケア機器・サービス 素材 小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	197 2	333 2	897 —	116,191 <1.7%>
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV	73	74	491	63,621	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	73 1	74 1	491 —	63,621 <0.9%>
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	158	193	626	81,021	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	158 1	193 1	626 —	81,021 <1.2%>
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS METSO OUTOTEC OYJ	106 —	— 691	— 544	— 70,468	保険 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	106 1	691 1	544 —	70,468 <1.0%>
(ユーロ…アイルランド) AIB GROUP PLC	—	1,781	415	53,725	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	1,781 1	415 —	53,725 <0.8%>
(ユーロ…その他) UNILEVER PLC	85	155	678	87,800	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	85 1	155 1	678 —	87,800 <1.3%>
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,422 10	4,298 12	6,672 —	863,574 <12.4%>
(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 SAGE GROUP PLC/THE	90 146 — 2,691 123 3,128 — — 209 — 586	110 179 92 — 150 — 902 80 — 238 870	千イギリス・ポンド 506 541 797 — 487 — 463 515 — 526 588	78,357 83,755 123,292 — 75,335 — 71,732 79,713 — 81,447 90,993	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 ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	6,976 7	2,626 8	4,426 —	684,627 <9.8%>
(スイス) NOVARTIS AG-REG ALCON INC	86 77	105 103	千スイス・フラン 828 709	103,598 88,645	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 >	164 2	208 2	1,537 —	192,244 <2.8%>
(スウェーデン) SWEDISH MATCH AB	57	—	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 >	57 1	— —	— —	— <—%>

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期		末		業 種 等
			株数	金額	株数	金額	株数	金額	
(ノルウェー) MOWI ASA	208	255	208	255	208	255	5,562	71,808	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	208 1	255 1	255 1	5,562 -	71,808 <1.0%>			
(デンマーク) GENMAB A/S	12	14	12	14	12	14	3,050	53,070	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>	12 1	14 1	14 1	3,050 -	53,070 <0.8%>			
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEAR AIA GROUP LTD	60 644	- 786	60 644	- 786	60 644	- 786	- 6,429	- 95,156	各種金融 保険
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	704 2	786 1	786 1	6,429 -	95,156 <1.4%>			
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,790 78	13,878 78	13,878 78	- -	6,890,362 <99.1%>			

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

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

(注4) -印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	□数	金額	期首		当 期		末		比 率
			□数	金額	□数	金額	□数	金額	
(アメリカ) AVALONBAY COMMUNITIES INC	3	-	3	-	3	-	千ドル	千円	% -
合 計	□数・金額 銘柄数<比率>	3 1	- -	- -	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) < >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2022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	969,228	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,752	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	985,980	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 (6,934,751千円) の投資信託財産総額 (7,160,459千円) に対する比率は96.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=115.57円、1カナダ・ドル=90.21円、1ユーロ=129.42円、1イギリス・ポンド=154.66円、1スイス・フラン=125.02円、1スウェーデン・クローネ=12.18円、1ノルウェー・クローネ=12.91円、1デンマーク・クローネ=17.40円、1オーストラリア・ドル=82.57円、1香港ドル=14.80円、1シンガポール・ドル=85.37円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年2月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	985,980,529円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,751,648
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)	969,228,881
未 収 入 金	6,000,000
(B) 負 債	5,964,005
未 払 信 託 報 酬	5,637,103
未 払 利 息	30
そ の 他 未 払 費 用	326,872
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	980,016,524
元 本	437,394,956
次 期 繰 越 損 益 金	542,621,568
(D) 受 益 権 総 口 数	437,394,956口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,406円

(注記事項)

期首元本額	724,229,432円
期中追加設定元本額	44,426,009円
期中一部解約元本額	331,260,485円
1口当たり純資産額	2.2406円

損益の状況

(自2021年2月26日 至2022年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 9,610円
支 払 利 息	△ 9,610
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	128,865,887
売 買 益	184,743,509
売 買 損	△ 55,877,622
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,389,576
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	116,466,701
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	276,064,530
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	150,090,337
(配 当 等 相 当 額)	(249,477,109)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 99,386,772)
(G) 計 (D+E+F)	542,621,568
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	542,621,568
追 加 信 託 差 損 益 金	150,090,337
(配 当 等 相 当 額)	(249,516,871)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 99,426,534)
分 配 準 備 積 立 金	392,531,231

(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 (12,443,389円)、費用控除後の有価証券等損益額 (104,023,312円)、信託約款に規定する収益調整金 (249,516,871円) および分配準備積立金 (276,064,530円) より分配対象収益は642,048,102円 (10,000口当たり14,678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

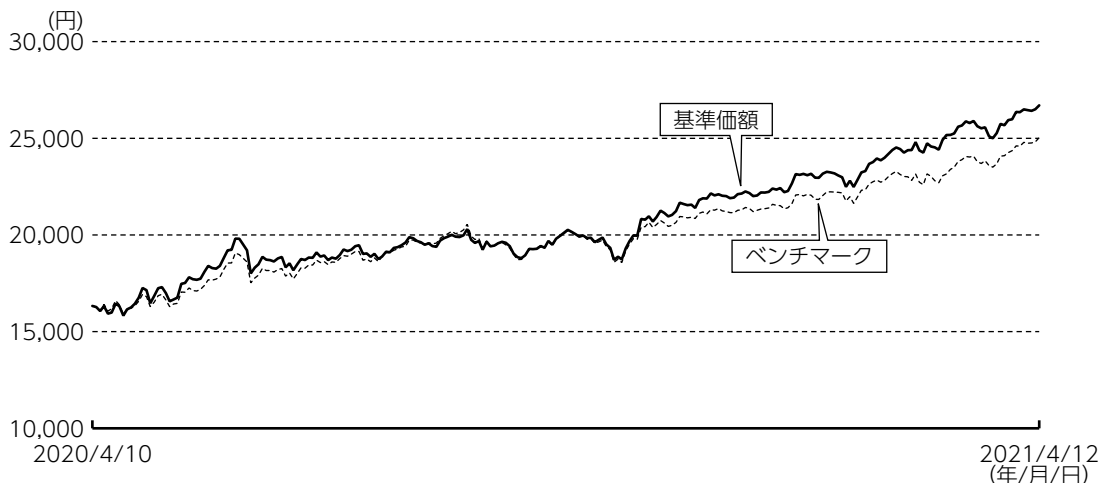
(注1) 騰落率は期首比です。

(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		千米ドル	千□	千米ドル
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	802	-	-
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	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	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	57	45	960	半導体・半導体製造装置	
FORTINET INC	-	37	743	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	-	50	722	自動車・自動車部品	
FACEBOOK INC-CLASS A	65	39	1,240	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	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	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	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	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	運輸	
MSA SAFETY INC	31	42	647	商業・専門サービス	
VOYA FINANCIAL INC	-	103	688	各種金融	
INGERSOLL-RAND INC	259	186	941	資本財	
PPD INC	-	117	449	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	メディア・娯楽	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	-	103	359	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	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	ソフトウェア・サービス	
LIVANOVA PLC	56	57	460	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 >	- 1	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) ASHTREAD 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 末		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	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) 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
株 式	千円 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。