

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／内外／株式 | |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間 | 無期限（2000年7月28日設定） | |
| 運用方針 | ファミリーファンド方式により、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | ベビーファンド | グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド受益証券 |
| | マザーファンド | 世界主要先進国市場のヘルスケア関連企業およびバイオテクノロジー関連企業の株式 |
| 運用方法 | <ul style="list-style-type: none"> 世界主要先進国市場のヘルスケア・バイオ関連企業の株式を主要投資対象とします。 ファンダメンタルズの健全な企業へ長期的なバリュー投資を行います。 原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。 マザーファンドの株式等の運用指図に関する権限は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。 | |
| 主な組入制限 | ベビーファンド | <ul style="list-style-type: none"> マザーファンドへの投資は、制限を設けません。 株式への投資は、制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資は、当ファンドの純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資は、制限を設けません。 |
| | マザーファンド | <ul style="list-style-type: none"> 株式への投資は、制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資は、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎年7月27日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。） | |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

グローバル・ヘルスケア& バイオ・オープン Aコース （為替ヘッジあり）

愛称：健太

第20期（決算日：2020年7月27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、お手持ちの「グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン Aコース（為替ヘッジあり）」は、去る7月27日に第20期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

ファンドマネージャーのコメント

当期（過去1年間）の運用で主眼をおいたポイントをご説明させていただきます。

ファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、先進的な研究開発力などを背景に中長期で堅調な業績が見込まれる銘柄などを中心に投資を行いました。

第20期末における主なヘルスケア・バイオ関連株への投資のポイント

ポートフォリオの構築について

ポートフォリオの構築については、世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行いました。また、短期的に株価が上昇した銘柄を一部売却し、逆に株価が下落した銘柄を買い増すことで、リスクを低下させつつ魅力的な運用成果の追求をする投資を行いました。引き続き、先進的な研究開発力などを背景に中長期で堅調な業績が見込まれる銘柄を中心に投資を行います。

新しい医薬品の開発が期待されている分野について がん免疫治療薬

自己免疫機能でがん細胞を攻撃する抗体医薬品の開発や、がんの増殖などに関係する特定の分子を狙い打ちする分子標的薬の開発が進んでいます。特に、現在のがん免疫治療薬の分野においては、ブリストル・マイヤーズ スクイブ社及び小野薬品工業のオプジーボなどが代表的ながん治療薬として知られています。これらのがん免疫治療薬が対象とするがん種は一部であり、今後、他のがん種への適用可能性を探る研究も進められています。当ファンドにおいてもこれら企業への投資に加え、多くの製薬会社が新たながん免疫治療薬の研究及び開発を進めている中で、有望なパイプライン（新薬候補）を持つ企業についても投資を行いました。

遺伝子治療薬

がんの新たな治療法として、遺伝子治療の一つである細胞治療の研究が進められています。細胞治療とは、患者自身の健康な生体細胞を取り出し、遺伝子コードを変更し、体内に戻して免疫細胞を活性化・増殖させる治療法です。細胞療法のひとつであるキメラ抗原受容体発現T細胞（CAR-T）療法は、T細胞ががん細胞を見つけやすくし、がん細胞への攻撃力を強化したもので、特に他に治療法がない一部の末期白血病（リンパ腫）において有用な臨床結果をもたらしています。日本国内でも、ノバルティスのキムリアが承認を受けるなど注目が集まっています。また、正常型の遺伝子を直接細胞に送り込むことで欠陥遺伝子を修復する技術も注目を集めています。当ファンドにおいてもこれらの有望なパイプラインを持つ企業に投資を行いました。その他、難病や希少疾患向けのがん免疫治療薬の開発も進められており、個別企業を綿密に調査しながら、有望な企業に投資を行いました。



ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
マネージング・パートナー、グローバル産業アナリスト
ジーン・ハインズ

前記は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | (参考指数) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|-------|------------------------------------------|-------|--------|--------|-------|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 税引き後配当込み) | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 16期(2016年7月27日) | 31,041 | 100 | △ 4.9 | 27,191 | △ 3.4 | 96.1 | — | 2,864 |
| 17期(2017年7月27日) | 32,837 | 100 | 6.1 | 29,013 | 6.7 | 93.4 | — | 2,278 |
| 18期(2018年7月27日) | 33,471 | 100 | 2.2 | 32,095 | 10.6 | 94.3 | — | 1,865 |
| 19期(2019年7月29日) | 33,184 | 100 | △ 0.6 | 33,400 | 4.1 | 93.8 | — | 1,730 |
| 20期(2020年7月27日) | 37,989 | 100 | 14.8 | 39,703 | 18.9 | 91.6 | — | 1,879 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数は、MSCI ワールド・ヘルスケア指数(米ドル建て税引き後配当込み)の基準日前営業日の指数をグローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンドの設定時(2000年7月28日)を10,000として三菱UFJ国際投信が指数化したものです。

出所: MSCI。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 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」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | (参 考 指 数) MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 税引き後配当込み) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|---------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2019年 7月29日 | 円 33,184 | % — | 33,400 | % — | % 93.8 | % — |
| 7 月 末 | 33,234 | 0.2 | 33,371 | △ 0.1 | 94.2 | — |
| 8 月 末 | 32,369 | △ 2.5 | 33,106 | △ 0.9 | 95.0 | — |
| 9 月 末 | 31,890 | △ 3.9 | 32,983 | △ 1.2 | 95.2 | — |
| 10 月 末 | 33,775 | 1.8 | 34,806 | 4.2 | 94.5 | — |
| 11 月 末 | 35,871 | 8.1 | 36,554 | 9.4 | 94.3 | — |
| 12 月 末 | 36,717 | 10.6 | 37,805 | 13.2 | 95.1 | — |
| 2020年 1 月 末 | 36,323 | 9.5 | 37,643 | 12.7 | 95.1 | — |
| 2 月 末 | 33,961 | 2.3 | 35,322 | 5.8 | 94.9 | — |
| 3 月 末 | 31,745 | △ 4.3 | 33,431 | 0.1 | 93.8 | — |
| 4 月 末 | 35,731 | 7.7 | 37,397 | 12.0 | 93.5 | — |
| 5 月 末 | 37,169 | 12.0 | 38,388 | 14.9 | 93.2 | — |
| 6 月 末 | 36,445 | 9.8 | 37,806 | 13.2 | 92.8 | — |
| (期 末) 2020年 7月27日 | 38,089 | 14.8 | 39,703 | 18.9 | 91.6 | — |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 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」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第20期：2019年7月30日～2020年7月27日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



| | |
|-------|-------------|
| 第20期首 | 33,184円 |
| 第20期末 | 37,989円 |
| 既払分配金 | 100円 |
| 騰落率 | 14.8% |
| | (分配金再投資ベース) |

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

保有するシアトル・ジェネティクスなどの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

参考指数の推移（期首を100として指数化）



株式市況

株式市況は上昇しました。

ヘルスケアセクターの株価は、期首から2020年2月中旬にかけては、米中貿易摩擦に対する懸念が後退したことや英国の欧州連合（EU）離脱への政治不透明感が払拭されたこと、一部企業の良い臨床試験結果が好感されたことなどを背景に上昇しました。2月下旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気減速懸念などを受けて下落しました。その後は、各国中央銀行による積極的な金融緩和や各国政府による支援策が好感されたことに加え、欧米の経済活動再開への期待が高まったことなどから上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン Aコース（為替ヘッジあり）

グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。実質外貨建資産については対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかりました。

▶ グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド

世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サー

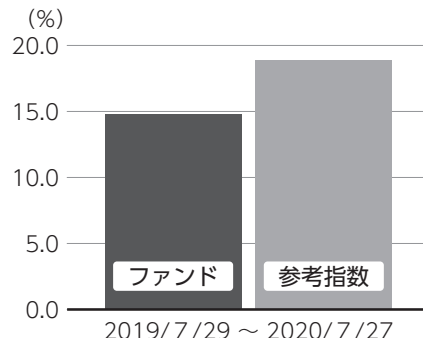
ビス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行いました。運用手法はファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄や市場平均以上の収益拡大が見込まれると判断される銘柄などにバリュー投資を行いました。なお、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数については最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項目 | 第20期 |
|----------------|-----------------------|
| | 2019年7月30日～2020年7月27日 |
| 当期分配金（対基準価額比率） | 100 (0.263%) |
| 当期の収益 | 100 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 27,988 |

（注）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）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 （作成対象期間末での見解です。）

▶ グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン Aコース（為替ヘッジあり）

引き続き、グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行います。実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。

▶ グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド

引き続き、世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行う方針です。な

お、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。

個別企業の長期的な収益成長力などを評価し、個別銘柄の選別を行い、先進的な研究開発力などを背景に中長期で堅調な業績が見込まれる企業を中心に投資を行っていく方針です。今後、バイオテクノロジー技術の発展や、医薬品、医療サービスへの価格抑制圧力は企業間のグローバルな優勝劣敗をもたらすと予想され、個別銘柄の選別がより重要と考えています。また、短期的に株価が上昇した銘柄を一部売却し、逆に株価が下落した銘柄を買い増すことで、リスクを低下させつつ魅力的な運用成果の追求をしていく方針です。

2019年7月30日～2020年7月27日

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-------------|--------|---------|-----------------------------------------------------------------------|
| | 金額 (円) | 比率 (%) | |
| (a) 信託報酬 | 831 | 2.396 | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数) |
| (投 信 会 社) | (491) | (1.416) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (302) | (0.871) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受 託 会 社) | (38) | (0.109) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 12 | 0.033 | (b) 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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料 |
| (株 式) | (12) | (0.033) | |
| (c) 有価証券取引税 | 5 | 0.014 | (c) 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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株 式) | (5) | (0.014) | |
| (d) その他費用 | 9 | 0.026 | (d) 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) | (5) | (0.015) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 |
| (監 査 費 用) | (4) | (0.011) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.001) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 857 | 2.469 | |

期中の平均基準価額は、34,688円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してありません。

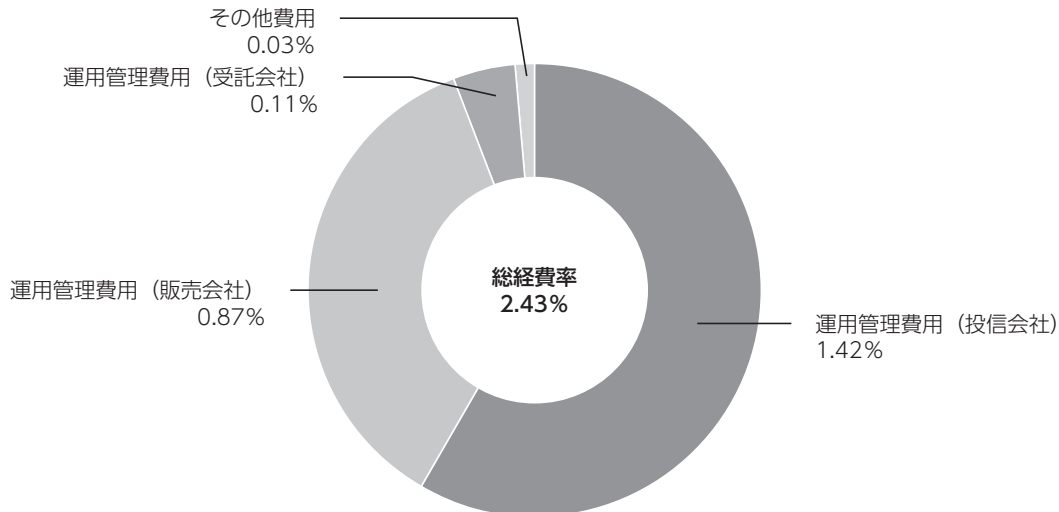
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注) 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

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2.43%**です。



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

(注) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2019年7月30日～2020年7月27日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド | 千口 74,374 | 千円 645,493 | 千口 91,961 | 千円 785,200 |

○株式売買比率

（2019年7月30日～2020年7月27日）

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 |
|---------------------|------------------------------|
| | グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 178,781,209千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 143,388,562千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.24 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年7月30日～2020年7月27日）

利害関係人との取引状況

<グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン Aコース（為替ヘッジあり）>

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | |
|--------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | | $\frac{B}{A}$ | | | $\frac{D}{C}$ |
| 為替先物取引 | 百万円 19,371 | 百万円 6,993 | % 36.1 | 百万円 19,464 | 百万円 7,050 | % 36.2 |

<グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド>

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | |
|--------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | $\frac{B}{A}$ | | | $\frac{D}{C}$ |
| 株式 | 百万円 69,200 | 百万円 14 | % 0.0 | 百万円 109,581 | 百万円 239 | % 0.2 |
| 為替直物取引 | 59,263 | 20,954 | 35.4 | 99,157 | 29,729 | 30.0 |

平均保有割合 1.1%

※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ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 553千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 0.729千円 |
| (B) / (A) | 0.1% |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、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であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020年7月27日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------------|---------|---------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド | 207,520 | 189,934 | 1,818,087 |

○投資信託財産の構成

(2020年7月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド | 1,818,087 | 95.1 |
| コール・ローン等、その他 | 93,171 | 4.9 |
| 投資信託財産総額 | 1,911,258 | 100.0 |

(注) グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（139,516,465千円）の投資信託財産総額（151,977,444千円）に対する比率は91.8%です。

(注) 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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

| | | | |
|--------------------|---------------|-------------------|------------------|
| 1 アメリカドル=105.82円 | 1 ユーロ=123.70円 | 1 イギリスポンド=135.67円 | 1 スイスフラン=115.07円 |
| 1 デンマーククローネ=16.62円 | 1 香港ドル=13.65円 | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年7月27日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 3,545,798,308 |
| コール・ローン等 | 75,186,630 |
| グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド(評価額) | 1,818,087,450 |
| 未収入金 | 1,652,524,228 |
| (B) 負債 | 1,666,361,156 |
| 未払金 | 1,636,854,620 |
| 未払収益分配金 | 4,947,367 |
| 未払解約金 | 4,841,400 |
| 未払信託報酬 | 19,628,475 |
| 未払利息 | 133 |
| その他未払費用 | 89,161 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 1,879,437,152 |
| 元本 | 494,736,768 |
| 次期繰越損益金 | 1,384,700,384 |
| (D) 受益権総口数 | 494,736,768口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 37,989円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 521,423,222円
 期中追加設定元本額 126,429,115円
 期中一部解約元本額 153,115,569円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.7989円です。

○損益の状況（2019年7月30日～2020年7月27日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 30,432 |
| 支払利息 | △ 30,432 |
| (B) 有価証券売買損益 | 251,669,084 |
| 売買益 | 447,867,940 |
| 売買損 | △ 196,198,856 |
| (C) 信託報酬等 | △ 40,137,587 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 211,501,065 |
| (E) 前期繰越損益金 | 122,319,393 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,055,827,293 |
| (配当等相当額) | (728,180,222) |
| (売買損益相当額) | (327,647,071) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,389,647,751 |
| (H) 収益分配金 | △ 4,947,367 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,384,700,384 |
| 追加信託差損益金 | 1,055,827,293 |
| (配当等相当額) | (728,543,444) |
| (売買損益相当額) | (327,283,849) |
| 分配準備積立金 | 328,873,091 |

- (注) (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) (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) (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。

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2019年7月30日～ 2020年7月27日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 16,128,168円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | 189,996,559円 |
| 収益調整金額 | 1,055,827,293円 |
| 分配準備積立金額 | 127,695,731円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 1,389,647,751円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 28,088円 |
| 1万口当たり分配金額 | 100円 |
| 収益分配金金額 | 4,947,367円 |

- ③「グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の75以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

| | |
|-----------------|------|
| 1 万円当たり分配金（税込み） | 100円 |
|-----------------|------|

◆分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、2020年7月27日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド

《第191期》決算日2020年2月27日

《第194期》決算日2020年5月27日

《第192期》決算日2020年3月27日

《第195期》決算日2020年6月29日

《第193期》決算日2020年4月27日

《第196期》決算日2020年7月27日

[計算期間：2020年1月28日～2020年7月27日]

「グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド」は、7月27日に第196期の決算を行いました。以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第191期～第196期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針 | <ul style="list-style-type: none"> ・世界主要先進国市場のヘルスケア関連企業およびバイオテクノロジー関連企業の株式に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。 ・株式等の運用指図に関する権限は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 世界主要先進国市場のヘルスケア関連企業およびバイオテクノロジー関連企業の株式 |
| 主 な 組 入 制 限 | <ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資は、制限を設けません。 |

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 米ドル為替 | | (参考指数) MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 税引き後配当込み) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 純資産 総額 |
|-------------------|----------|---------|----------|---------|----------------------------------------------------|--------|------------|------------|-----------|
| | 円 騰落率 | 中率 % | 円 騰落率 | 中率 % | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| 167期(2018年2月27日) | 72,937 | △ 6.5 | 106.86 | △ 1.7 | 30,782 | △ 5.4 | 99.0 | — | 206,993 |
| 168期(2018年3月27日) | 70,227 | △ 3.7 | 105.59 | △ 1.2 | 29,299 | △ 4.8 | 98.3 | — | 198,846 |
| 169期(2018年4月27日) | 71,847 | 2.3 | 109.35 | 3.6 | 29,880 | 2.0 | 98.0 | — | 200,653 |
| 170期(2018年5月28日) | 73,338 | 2.1 | 109.53 | 0.2 | 30,089 | 0.7 | 98.6 | — | 201,777 |
| 171期(2018年6月27日) | 74,663 | 1.8 | 109.89 | 0.3 | 30,361 | 0.9 | 97.5 | — | 200,822 |
| 172期(2018年7月27日) | 80,206 | 7.4 | 111.12 | 1.1 | 32,095 | 5.7 | 97.4 | — | 200,874 |
| 173期(2018年8月27日) | 82,273 | 2.6 | 111.20 | 0.1 | 32,807 | 2.2 | 96.4 | — | 171,832 |
| 174期(2018年9月27日) | 85,328 | 3.7 | 112.89 | 1.5 | 33,621 | 2.5 | 95.6 | — | 184,068 |
| 175期(2018年10月29日) | 77,325 | △ 9.4 | 111.96 | △ 0.8 | 30,942 | △ 8.0 | 95.8 | — | 164,017 |
| 176期(2018年11月27日) | 79,976 | 3.4 | 113.51 | 1.4 | 31,988 | 3.4 | 95.3 | — | 169,644 |
| 177期(2018年12月27日) | 72,596 | △ 9.2 | 111.13 | △ 2.1 | 29,933 | △ 6.4 | 95.4 | — | 153,778 |
| 178期(2019年1月28日) | 77,062 | 6.2 | 109.35 | △ 1.6 | 31,610 | 5.6 | 96.2 | — | 163,105 |
| 179期(2019年2月27日) | 82,032 | 6.4 | 110.59 | 1.1 | 32,909 | 4.1 | 92.6 | — | 166,723 |
| 180期(2019年3月27日) | 81,133 | △ 1.1 | 110.53 | △ 0.1 | 32,905 | △ 0.0 | 94.1 | — | 167,835 |
| 181期(2019年5月7日) | 80,013 | △ 1.4 | 110.69 | 0.1 | 32,528 | △ 1.1 | 95.1 | — | 164,037 |
| 182期(2019年5月27日) | 77,971 | △ 2.6 | 109.50 | △ 1.1 | 32,315 | △ 0.7 | 97.7 | — | 160,078 |
| 183期(2019年6月27日) | 78,546 | 0.7 | 107.72 | △ 1.6 | 33,207 | 2.8 | 96.4 | — | 160,718 |
| 184期(2019年7月29日) | 81,090 | 3.2 | 108.45 | 0.7 | 33,400 | 0.6 | 96.4 | — | 164,351 |
| 185期(2019年8月27日) | 76,601 | △ 5.5 | 105.83 | △ 2.4 | 32,858 | △ 1.6 | 96.6 | — | 154,548 |
| 186期(2019年9月27日) | 78,397 | 2.3 | 107.84 | 1.9 | 33,095 | 0.7 | 97.5 | — | 156,571 |
| 187期(2019年10月28日) | 82,346 | 5.0 | 108.80 | 0.9 | 33,936 | 2.5 | 98.5 | — | 162,542 |
| 188期(2019年11月27日) | 89,265 | 8.4 | 109.14 | 0.3 | 36,403 | 7.3 | 94.5 | — | 166,509 |
| 189期(2019年12月27日) | 93,162 | 4.4 | 109.68 | 0.5 | 37,748 | 3.7 | 97.2 | — | 154,636 |
| 190期(2020年1月27日) | 93,113 | △ 0.1 | 109.06 | △ 0.6 | 38,086 | 0.9 | 98.0 | — | 148,669 |
| 191期(2020年2月27日) | 89,205 | △ 4.2 | 110.32 | 1.2 | 36,282 | △ 4.7 | 98.3 | — | 118,149 |
| 192期(2020年3月27日) | 79,102 | △ 11.3 | 108.95 | △ 1.2 | 32,501 | △ 10.4 | 96.6 | — | 122,722 |
| 193期(2020年4月27日) | 89,786 | 13.5 | 107.60 | △ 1.2 | 37,328 | 14.9 | 96.8 | — | 140,067 |
| 194期(2020年5月27日) | 91,862 | 2.3 | 107.51 | △ 0.1 | 37,703 | 1.0 | 95.5 | — | 143,796 |
| 195期(2020年6月29日) | 91,340 | △ 0.6 | 107.24 | △ 0.3 | 37,671 | △ 0.1 | 95.3 | — | 144,030 |
| 196期(2020年7月27日) | 95,722 | 4.8 | 105.82 | △ 1.3 | 39,703 | 5.4 | 94.7 | — | 151,773 |

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
(注) 参考指数は、MSCI ワールド・ヘルスケア指数(米ドル建て税引き後配当込み)の基準日前営業日の指数をグローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンドの設定時(2000年7月28日)を10,000として三菱UFJ国際投信が指数化したものです。
出所: MSCI。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。
(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
(注) 「株式先物比率」は買建比率-売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準 価 額 | | 米 ド ル 為 替 | | (参 考 指 数) MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 税引き後配当込み) | | 株 式 組入比率 | 株 式 先物比率 |
|-------|---------------------|--------|-------|-----------|-------|---------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
| | | 円 | 騰 落 率 | 円 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| 第191期 | (期 首) 2020年1月27日 | 93,113 | — | 109.06 | — | 38,086 | — | 98.0 | — |
| | 1月末 | 91,837 | △ 1.4 | 109.06 | 0.0 | 37,643 | △ 1.2 | 97.5 | — |
| | (期 末) 2020年2月27日 | 89,205 | △ 4.2 | 110.32 | 1.2 | 36,282 | △ 4.7 | 98.3 | — |
| 第192期 | (期 首) 2020年2月27日 | 89,205 | — | 110.32 | — | 36,282 | — | 98.3 | — |
| | 2月末 | 86,049 | △ 3.5 | 109.43 | △0.8 | 35,322 | △ 2.6 | 98.1 | — |
| | (期 末) 2020年3月27日 | 79,102 | △11.3 | 108.95 | △1.2 | 32,501 | △10.4 | 96.6 | — |
| 第193期 | (期 首) 2020年3月27日 | 79,102 | — | 108.95 | — | 32,501 | — | 96.6 | — |
| | 3月末 | 79,929 | 1.0 | 108.83 | △0.1 | 33,431 | 2.9 | 96.1 | — |
| | (期 末) 2020年4月27日 | 89,786 | 13.5 | 107.60 | △1.2 | 37,328 | 14.9 | 96.8 | — |
| 第194期 | (期 首) 2020年4月27日 | 89,786 | — | 107.60 | — | 37,328 | — | 96.8 | — |
| | 4月末 | 89,118 | △ 0.7 | 106.87 | △0.7 | 37,397 | 0.2 | 97.0 | — |
| | (期 末) 2020年5月27日 | 91,862 | 2.3 | 107.51 | △0.1 | 37,703 | 1.0 | 95.5 | — |
| 第195期 | (期 首) 2020年5月27日 | 91,862 | — | 107.51 | — | 37,703 | — | 95.5 | — |
| | 5月末 | 93,582 | 1.9 | 107.53 | 0.0 | 38,388 | 1.8 | 95.8 | — |
| | (期 末) 2020年6月29日 | 91,340 | △ 0.6 | 107.24 | △0.3 | 37,671 | △ 0.1 | 95.3 | — |
| 第196期 | (期 首) 2020年6月29日 | 91,340 | — | 107.24 | — | 37,671 | — | 95.3 | — |
| | 6月末 | 92,185 | 0.9 | 107.74 | 0.5 | 37,806 | 0.4 | 95.3 | — |
| | (期 末) 2020年7月27日 | 95,722 | 4.8 | 105.82 | △1.3 | 39,703 | 5.4 | 94.7 | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.8%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

保有するシアトル・ジェネティクスなどの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

参考指数の推移

(作成期首を100として指数化)



◎株式市況

・株式市況は上昇しました。

・ヘルスケアセクターの株価は、当作成期首から2020年3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気減速懸念などを受けて下落しました。その後は、各国中央銀行による積極的な金融緩和や各国政府による支援策が好感されたことに加え、欧米の経済活動再開への期待が高まったことなどから上昇しました。

為替市況の推移

(作成期首を100として指数化)



◎為替市況

・為替市況は米ドルが対円で下落しました。

・新型コロナウイルス感染拡大への懸念が高まったことや、日米金利差が縮小するとの見方などから下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行いました。運用手法はファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄や市場平均以上の収益拡大が見込まれると判断される銘柄などにバリュー投資を行いました。なお、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。

○今後の運用方針

- ・引き続き、世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行う方針です。なお、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。
- ・個別企業の長期的な収益成長力などを評価し、個別銘柄の選別を行い、先進的な研究開発力などを背景に中長期で堅調な業績が見込まれる企業を中心に投資を行っていく方針です。今後、バイオテクノロジー技術の発展や、医薬品、医療サービスへの価格抑制圧力は企業間のグローバルな優勝劣敗をもたらすと予想され、個別銘柄の選別がより重要と考えています。また、短期的に株価が上昇した銘柄を一部売却し、逆に株価が下落した銘柄を買い増すことで、リスクを低下させつつ魅力的な運用成果の追求をしていく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 1 月28日～2020年 7 月27日)

| 項 目 | 第191期～第196期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 18 (18) | % 0.020 (0.020) | (a) 売買委託手数料＝作成中の売買委託手数料÷作成中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 9 (9) | 0.010 (0.010) | (b) 有価証券取引税＝作成中の有価証券取引税÷作成中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 7 (7) | 0.008 (0.008) | (c) その他費用＝作成中のその他費用÷作成中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 |
| 合 計 | 34 | 0.038 | |
| 作成中の平均基準価額は、89,166円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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）を作成期間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。

○売買及び取引の状況

(2020年1月28日～2020年7月27日)

株式

| | | 第191期～第196期 | | | |
|-----|-------|--------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上場 | 千株 519 (166) | 千円 1,948,061 (-) | 千株 466 (1) | 千円 2,748,860 (-) |
| | アメリカ | 百株 47,595 (3,230) | 千アメリカドル 345,893 (-) | 百株 59,757 (528) | 千アメリカドル 358,689 (4,996) |
| 外 | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 1,432 | 6,190 | - | - |
| | オランダ | 723 (43) | 2,519 (177) | 3,785 (-) | 14,053 (177) |
| | ベルギー | 292 | 2,565 | 313 | 2,893 |
| 国 | イギリス | 31,698 (470) | 千イギリスポンド 16,341 (84) | 8,350 | 千イギリスポンド 20,041 |
| | スイス | 1,161 (-) | 千スイスフラン 11,164 (△ 21) | 2,680 | 千スイスフラン 22,997 |
| | デンマーク | 92 | 千デンマーククローネ 14,748 | 416 | 千デンマーククローネ 86,302 |
| | 香港 | 13,796 (1,637) | 千香港ドル 28,854 (-) | 30,494 | 千香港ドル 85,574 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2020年1月28日～2020年7月27日)

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 | 第191期～第196期 |
|----------------------|---------------|
| (a) 当作成期中の株式売買金額 | 96,679,445千円 |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 131,314,055千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.73 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月28日～2020年7月27日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 第191期～第196期 | | | | | |
|--------|-------------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株式 | 44,838 | — | — | 51,841 | 24 | 0.0 |
| 為替直物取引 | 43,194 | 20,359 | 47.1 | 46,139 | 25,778 | 55.9 |

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目 | 第191期～第196期 |
|------------------|-------------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 27,323千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 6千円 |
| (B) / (A) | 0.0% |

利害関係人とは、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であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2020年7月27日現在)

国内株式

| 銘 柄 | 第190期末 | | 第196期末 | |
|--------------|---------------|-----|--------|------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | | 千株 | 千円 |
| 医薬品 (100.0%) | | | | |
| 武田薬品工業 | 397.8 | | 393.5 | 1,498,054 |
| アステラス製薬 | 654.5 | | 803.6 | 1,397,862 |
| 中外製薬 | 132.2 | | 223.2 | 1,137,204 |
| エーザイ | 456.3 | | 449.8 | 3,933,950 |
| 小野薬品工業 | 456.1 | | 451.1 | 1,370,892 |
| 第一三共 | 329.4 | | 322.9 | 2,798,251 |
| 合 計 | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 2,426 | | 2,644 | 12,136,215 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | | 6 | < 8.0% > |

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

| 銘柄 | 第190期末 | | 第196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 | 千アメリカドル | 千円 | |
| ABBOTT LABORATORIES | 6,923 | 4,464 | 44,180 | 4,675,178 | ヘルスケア機器・サービス |
| ANTHEM INC | 1,289 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 9,708 | 9,889 | 38,171 | 4,039,353 | ヘルスケア機器・サービス |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | 3,065 | 3,031 | 27,061 | 2,863,637 | ヘルスケア機器・サービス |
| BECTON DICKINSON AND CO | 499 | 494 | 13,444 | 1,422,688 | ヘルスケア機器・サービス |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 10,222 | 10,111 | 58,493 | 6,189,790 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DANAHER CORP | 1,980 | 2,050 | 40,039 | 4,236,962 | ヘルスケア機器・サービス |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 1,029 | 4,921 | 38,451 | 4,068,931 | ヘルスケア機器・サービス |
| INTEGER HOLDINGS CORP | — | 787 | 5,487 | 580,666 | ヘルスケア機器・サービス |
| HILL-ROM HOLDINGS INC | 566 | 560 | 6,518 | 689,812 | ヘルスケア機器・サービス |
| ELI LILLY & CO | 4,576 | 4,464 | 71,222 | 7,536,712 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MEDTRONIC PLC | 3,259 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| MOLINA HEALTHCARE INC | 220 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| PFIZER INC | 17,595 | 20,622 | 77,664 | 8,218,487 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 1,454 | 1,430 | 58,129 | 6,151,296 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 1,433 | 2,725 | 81,989 | 8,676,175 | ヘルスケア機器・サービス |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 873 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| CENTENE CORP | 2,343 | 2,298 | 15,516 | 1,641,920 | ヘルスケア機器・サービス |
| OMNICELL INC | — | 1,584 | 10,500 | 1,111,173 | ヘルスケア機器・サービス |
| INTUITIVE SURGICAL INC | — | 435 | 29,399 | 3,111,088 | ヘルスケア機器・サービス |
| HOLOGIC INC | — | 2,203 | 13,606 | 1,439,792 | ヘルスケア機器・サービス |
| ALKERMES PLC | 6,854 | 6,901 | 13,657 | 1,445,227 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ICON PLC | 850 | 770 | 14,258 | 1,508,795 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INCYTE CORP | 2,124 | 2,101 | 20,895 | 2,211,109 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIOGEN INC | 314 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 953 | 747 | 20,816 | 2,202,780 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR | 9,835 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ARENA PHARMACEUTICALS INC | 2,478 | 2,451 | 15,287 | 1,617,744 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MYLAN NV | 8,207 | 8,117 | 12,956 | 1,371,028 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NUVASIVE INC | 734 | 726 | 4,254 | 450,218 | ヘルスケア機器・サービス |
| SEATTLE GENETICS INC | 2,865 | 1,777 | 30,007 | 3,175,433 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MASIMO CORP | — | 326 | 7,628 | 807,251 | ヘルスケア機器・サービス |
| HUMANA INC | 524 | 518 | 20,344 | 2,152,867 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMEDISYS INC | 413 | 408 | 8,774 | 928,562 | ヘルスケア機器・サービス |
| HMS HOLDINGS CORP | 2,989 | 557 | 1,782 | 188,623 | ヘルスケア機器・サービス |
| HCA HEALTHCARE INC | 1,432 | 1,416 | 17,778 | 1,881,293 | ヘルスケア機器・サービス |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | — | 299 | 18,236 | 1,929,790 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIO-TECHNE CORP | 258 | 255 | 6,907 | 730,931 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LHC GROUP INC | — | 421 | 7,911 | 837,169 | ヘルスケア機器・サービス |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | 962 | 952 | 14,576 | 1,542,533 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ACADIA HEALTHCARE CO INC | 3,147 | 3,113 | 9,000 | 952,417 | ヘルスケア機器・サービス |
| IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC | 9,113 | 9,277 | 8,822 | 933,641 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TELEFLEX INC | — | 567 | 22,008 | 2,328,911 | ヘルスケア機器・サービス |
| BEIGENE LTD-ADR | 174 | 172 | 3,868 | 409,359 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZEALAND PHARMA A/S-ADR | 980 | 1,153 | 4,085 | 432,286 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PORTOLA PHARMACEUTICALS INC | 995 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN | 1,036 | 1,025 | 7,353 | 778,154 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR | 1,553 | 1,536 | 3,963 | 419,433 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HERON THERAPEUTICS INC | 1,238 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

| 銘柄 | 株数 | 第196期末 | | | | 業種等 |
|------------------------------|------------------|---------|---------|------------|------------------------|-----|
| | | 株数 | 評価額 | | 業種等 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千アメリカドル | 千円 | | |
| BLUEBIRD BIO INC | 1,395 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| AMNEAL PHARMACEUTICALS INC | 6,159 | 6,092 | 2,613 | 276,586 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ELANCO ANIMAL HEALTH INC | 4,797 | 4,402 | 10,385 | 1,098,973 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ENCOMPASS HEALTH CORP | 1,365 | 1,670 | 11,030 | 1,167,229 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ARGENX SE - ADR | 148 | 146 | 3,680 | 389,521 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ENVISTA HOLDINGS CORP | 888 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES | 1,200 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| MYOKARDIA INC | 1,105 | 679 | 6,264 | 662,890 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| KODIAK SCIENCES INC | 809 | 800 | 3,605 | 381,546 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| TRICIDA INC | 990 | 979 | 1,360 | 144,001 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| FORTY SEVEN INC | 1,266 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| PRA HEALTH SCIENCES INC | 1,309 | 1,294 | 13,272 | 1,404,465 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| APELLIS PHARMACEUTICALS INC | 938 | 906 | 2,532 | 267,944 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| PPD INC | — | 5,150 | 15,321 | 1,621,307 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ASCENDIS PHARMA A/S - ADR | — | 197 | 2,726 | 288,498 | 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> | 149,452 | 139,992 | 997,847 | 105,592,198 | |
| | | 54 | 52 | — | <69.6%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | — | 1,432 | 6,373 | 788,425 | ヘルスケア機器・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | — | 1,432 | 6,373 | 788,425 | |
| | | — | 1 | — | <0.5%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| QIAGEN N. V. | 3,039 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | 2,182 | 2,202 | 9,823 | 1,215,132 | ヘルスケア機器・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 5,221 | 2,202 | 9,823 | 1,215,132 | |
| | | 2 | 1 | — | <0.8%> | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| UCB SA | 1,907 | 1,886 | 20,746 | 2,566,283 | 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> | 1,907 | 1,886 | 20,746 | 2,566,283 | |
| | | 1 | 1 | — | <1.7%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 7,129 | 5,521 | 36,942 | 4,569,841 | |
| | | 3 | 3 | — | <3.0%> | |
| (イギリス) | | | | 千イギリスポンド | | |
| ASTRAZENECA PLC | 6,062 | 5,996 | 51,883 | 7,039,039 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SMITH & NEPHEW PLC | 17,200 | 13,765 | 22,176 | 3,008,621 | ヘルスケア機器・サービス | |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC | 1,081 | 1,069 | 2,302 | 312,375 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| NMC HEALTH PLC | 1,175 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| CONVATEC GROUP PLC | — | 28,506 | 5,752 | 780,444 | ヘルスケア機器・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 25,519 | 49,338 | 82,114 | 11,140,480 | |
| | | 4 | 4 | — | <7.3%> | |
| (スイス) | | | | 千スイスフラン | | |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 279 | 276 | 8,830 | 1,016,070 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| NOVARTIS AG-REG | 7,049 | 6,972 | 54,434 | 6,263,728 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| TECAN GROUP AG-REG | 240 | 201 | 7,560 | 869,972 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ALCON INC | 1,399 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 8,969 | 7,450 | 70,824 | 8,149,771 | |
| | | 4 | 3 | — | <5.4%> | |
| (デンマーク) | | | | 千デンマーククローネ | | |
| GENMAB A/S | 636 | 311 | 69,689 | 1,158,241 | 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> | 636 | 311 | 69,689 | 1,158,241 | |
| | | 1 | 1 | — | <0.8%> | |

| 銘柄 | 株数 | 第196期末 | | | | 業種等 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|------------------------|-----|
| | | 株数 | 評価額 | | 業種等 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | | |
| SINOPHARM GROUP CO-H | 16,420 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| WUXI APPTec CO LTD-H | 5,404 | 5,818 | 65,401 | 892,730 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| KANGJII MEDICAL HOLDINGS LTD | — | 945 | 2,806 | 38,310 | ヘルスケア機器・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 21,824 | 6,763 | 68,208 | 931,041 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | — | <0.6%> | |
| 合計 | 株数・金額 | 213,532 | 209,378 | — | 131,541,576 | |
| | 銘柄数<比率> | 68 | 65 | — | <86.7%> | |

(注) 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) 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。

○投資信託財産の構成

(2020年7月27日現在)

| 項目 | 第196期末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 143,677,791 | 94.5 |
| コール・ローン等、その他 | 8,299,653 | 5.5 |
| 投資信託財産総額 | 151,977,444 | 100.0 |

(注) 作成期末における外貨建純資産(139,516,465千円)の投資信託財産総額(151,977,444千円)に対する比率は91.8%です。

(注) 外貨建資産は、作成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。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

| | | | |
|--------------------|---------------|-------------------|------------------|
| 1 アメリカドル=105.82円 | 1 ユーロ=123.70円 | 1 イギリスポンド=135.67円 | 1 スイスフラン=115.07円 |
| 1 デンマーククローネ=16.62円 | 1 香港ドル=13.65円 | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項目 | 第191期末 | 第192期末 | 第193期末 | 第194期末 | 第195期末 | 第196期末 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年2月27日現在 | 2020年3月27日現在 | 2020年4月27日現在 | 2020年5月27日現在 | 2020年6月29日現在 | 2020年7月27日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 118,399,904,537 | 122,945,669,375 | 142,137,515,284 | 144,094,069,910 | 144,204,728,376 | 152,225,681,451 |
| コール・ローン等 | 2,130,499,139 | 3,938,222,500 | 3,931,853,799 | 5,369,846,464 | 5,487,068,489 | 8,224,535,364 |
| 株式(評価額) | 116,134,886,390 | 118,526,625,030 | 135,525,284,958 | 137,366,857,579 | 137,326,871,835 | 143,677,791,883 |
| 未収入金 | 16,816,411 | 312,074,918 | 2,470,039,343 | 1,184,777,760 | 1,332,341,936 | 250,836,523 |
| 未収配当金 | 117,702,597 | 168,746,927 | 210,337,184 | 172,588,107 | 58,446,116 | 72,517,681 |
| (B) 負債 | 250,571,951 | 222,998,908 | 2,069,827,077 | 297,893,958 | 173,998,287 | 452,628,814 |
| 未払金 | 60,827,608 | 208,352,316 | 2,053,798,755 | 296,800,562 | 165,243,154 | 248,766,252 |
| 未払解約金 | 189,743,712 | 14,646,304 | 16,028,069 | 1,092,804 | 8,754,254 | 203,862,000 |
| 未払利息 | 631 | 288 | 253 | 592 | 879 | 562 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 118,149,332,586 | 122,722,670,467 | 140,067,688,207 | 143,796,175,952 | 144,030,730,089 | 151,773,052,637 |
| 元本 | 13,244,724,673 | 15,514,443,613 | 15,600,133,345 | 15,653,547,195 | 15,768,716,507 | 15,855,555,573 |
| 次期繰越損益金 | 104,904,607,913 | 107,208,226,854 | 124,467,554,862 | 128,142,628,757 | 128,262,013,582 | 135,917,497,064 |
| (D) 受益権総口数 | 13,244,724.673口 | 15,514,443.613口 | 15,600,133.345口 | 15,653,547.195口 | 15,768,716.507口 | 15,855,555.573口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 89,205円 | 79,102円 | 89,786円 | 91,862円 | 91,340円 | 95,722円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第191期 | 第192期 | 第193期 | 第194期 | 第195期 | 第196期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2020年1月28日～ 2020年2月27日 | 2020年2月28日～ 2020年3月27日 | 2020年3月28日～ 2020年4月27日 | 2020年4月28日～ 2020年5月27日 | 2020年5月28日～ 2020年6月29日 | 2020年6月30日～ 2020年7月27日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 107,020,888 | 338,182,635 | 214,834,660 | 123,554,484 | 58,506,672 | 66,142,341 |
| 受取配当金 | 104,689,746 | 335,977,997 | 213,808,475 | 123,496,003 | 58,460,325 | 66,118,904 |
| 受取利息 | 2,390,155 | 2,285,209 | 1,037,588 | 70,412 | 41,127 | 43,947 |
| その他収益金 | - | - | - | - | 28,205 | - |
| 支払利息 | △ 59,013 | △ 80,571 | △ 11,403 | △ 11,931 | △ 22,985 | △ 20,510 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 4,378,274,502 | △ 15,227,066,963 | 16,438,093,837 | 3,119,855,727 | △ 865,660,797 | 6,870,514,891 |
| 売買益 | 3,840,224,060 | 1,417,114,135 | 18,247,472,388 | 6,373,738,467 | 4,658,632,755 | 9,844,739,658 |
| 売買損 | △ 8,218,498,562 | △ 16,644,181,098 | △ 1,809,378,551 | △ 3,253,882,740 | △ 5,524,293,552 | △ 2,974,224,767 |
| (C) 保管費用等 | △ 2,581,423 | △ 2,168,246 | △ 1,349,151 | △ 1,622,666 | △ 1,531,444 | △ 1,313,870 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 4,273,835,037 | △ 14,891,052,574 | 16,651,579,346 | 3,241,787,545 | △ 808,685,569 | 6,935,343,362 |
| (E) 前期繰越損益金 | 132,702,891,154 | 104,904,607,913 | 107,208,226,854 | 124,467,554,862 | 128,142,628,757 | 128,262,013,582 |
| (F) 追加信託差損益金 | 102,008,043 | 17,409,312,844 | 799,276,353 | 658,828,241 | 1,858,695,247 | 1,123,524,053 |
| (G) 解約差損益金 | △ 23,626,456,247 | △ 214,641,329 | △ 191,527,691 | △ 225,541,891 | △ 930,624,853 | △ 403,383,933 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 104,904,607,913 | 107,208,226,854 | 124,467,554,862 | 128,142,628,757 | 128,262,013,582 | 135,917,497,064 |
| 次期繰越損益金(H) | 104,904,607,913 | 107,208,226,854 | 124,467,554,862 | 128,142,628,757 | 128,262,013,582 | 135,917,497,064 |

(注) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (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) (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。

<注記事項>

- ①作成期首(前作成期末)元本額 15,966,535,065円
 作成期中追加設定元本額 2,868,439,492円
 作成期中一部解約元本額 2,979,418,984円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末9,5722円です。

- ②作成期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
- | | |
|------------------------------------|-----------------|
| グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド | 14,579,121,663円 |
| グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン Bコース(為替ヘッジなし) | 788,894,372円 |
| グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド(為替ヘッジあり) | 297,605,411円 |
| グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン Aコース(為替ヘッジあり) | 189,934,127円 |
| 合計 | 15,855,555,573円 |