

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"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>マザーファンドへの投資は、制限を設けません。</li> <li>株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>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。</li> <li>外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>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。</li> <li>外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>
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21期（決算日：2021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21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を中心に投資を行いました。

### 第21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遺伝子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。

#### アルツハイマー型認知症治療薬

国内外に多くの患者が存在し、世界的に高齢化が進みさらなる患者の増加が予想されるアルツハイマー型認知症の治療薬開発にも注目しています。以前より世界の大手医薬品企業が開発を行ってきたものの、実際に認知症の進行を遅らせる治療薬として承認されたものはありませんでした。2021年6月に、エーザイとパイオジェン社が共同で開発する「アデユカヌマブ」というアルツハイマー型認知症治療薬が世界で初めて米食品医薬品局（FDA）に承認されましたが、当ファンドでは科学的な分析をもとに「アデユカヌマブ」の承認の可能性が高いと評価し、両社の保有を継続して参りました。



ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー  
シニア・マネージング・ディレクター、  
ポートフォリオ・マネージャー兼アナリスト  
アン・C・ガロ

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） 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
	（分配落）	税 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
21期(2021年7月27日)	43,039	100	13.6	48,289	21.6	94.4	—	2,015

(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) 2020年 7月27日	円 37,989	% —	39,703	% —	% 91.6	% —
7月 末	38,181	0.5	40,094	1.0	90.7	—
8月 末	38,339	0.9	40,426	1.8	76.9	—
9月 末	37,776	△ 0.6	39,683	△ 0.1	93.2	—
10月 末	36,836	△ 3.0	38,292	△ 3.6	93.2	—
11月 末	38,789	2.1	41,398	4.3	93.5	—
12月 末	39,798	4.8	42,491	7.0	94.5	—
2021年 1月 末	40,475	6.5	43,687	10.0	95.0	—
2月 末	39,169	3.1	42,545	7.2	94.8	—
3月 末	39,315	3.5	42,952	8.2	95.4	—
4月 末	40,793	7.4	44,848	13.0	96.2	—
5月 末	40,932	7.7	45,674	15.0	95.3	—
6月 末	42,869	12.8	47,130	18.7	94.8	—
(期 末) 2021年 7月27日	43,139	13.6	48,289	21.6	94.4	—

(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。

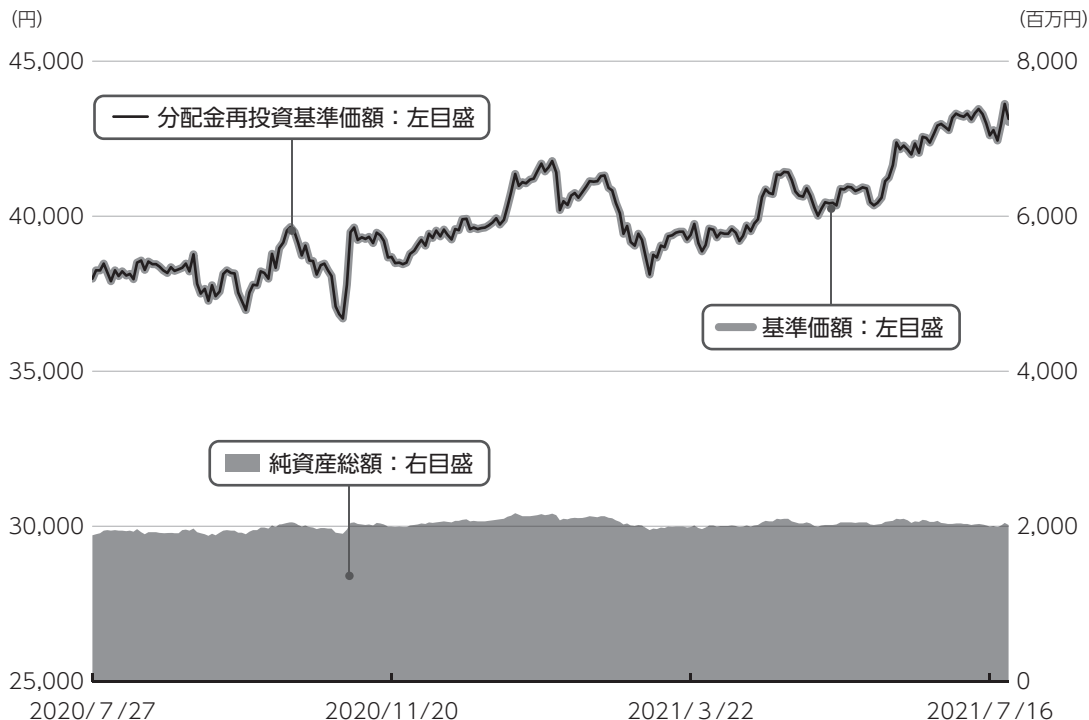
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第21期：2020年7月28日～2021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21期首	37,989円
第21期末	43,039円
既払分配金	100円
騰落率	13.6%
	(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はありません。

※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13.6%（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

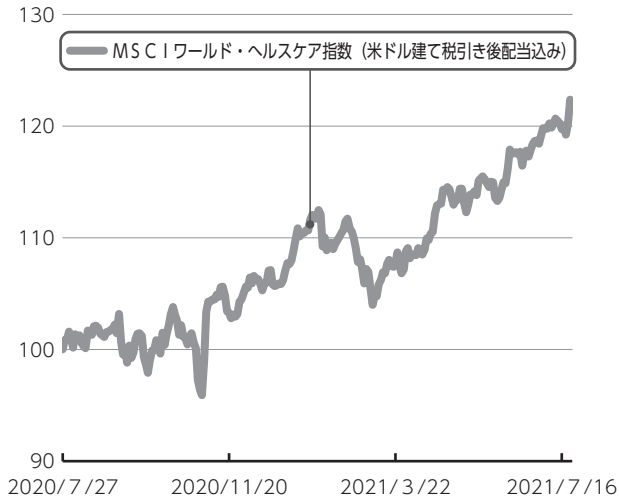
### 上昇要因

保有するイーライ・リリー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。

第21期：2020年7月28日～2021年7月27日

## 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8月にかけては、各国の追加経済対策に対する期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を好感したことなどから上昇しました。9月から2021年3月にかけては、欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大などから下落する局面があったものの、米国のバイデン新大統領による追加経済対策への期待や、各国における新型コロナウイルスワクチン接種開始とその進展に伴う景気回復本格化への期待などから株価は上昇しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融緩和姿勢や一部ヘルスケア企業の良好な決算に加え、バイオジェンとエーザイのアルツハイマー病治療薬がFDAに迅速承認されたことなどが好感され上昇しました。

## ▶ 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。

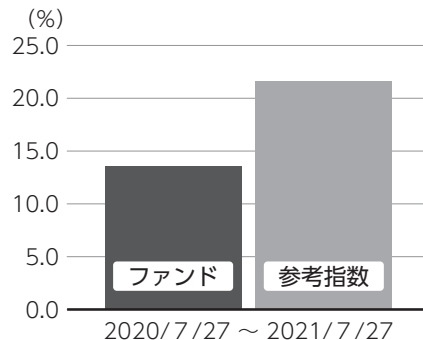


## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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21期 2020年7月28日～2021年7月27日
当期分配金（対基準価額比率）	100 (0.232%)
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	33,038

（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。

2020年7月28日～2021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	964	2.418	(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 )	(570)	(1.429)	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 )	(350)	(0.879)	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 )	( 44)	(0.110)	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	0.030	(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)	(0.030)	
(c) 有価証券取引税	9	0.022	(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 )	( 9)	(0.022)	
(d) その他費用	10	0.025	(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)	(0.013)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	995	2.495	

期中の平均基準価額は、39,869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。

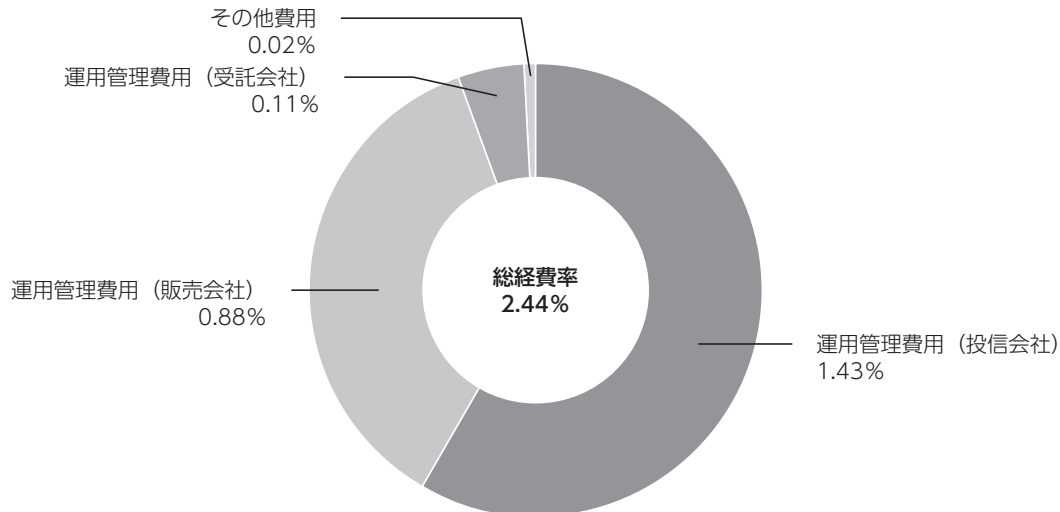
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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2.44%**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

（2020年7月28日～2021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 58,328	千円 584,580	千口 80,550	千円 843,985

○株式売買比率

（2020年7月28日～2021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	229,323,611千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	169,052,949千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35	

(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7月28日～2021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			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 20,563	百万円 3,893	18.9	百万円 20,617	百万円 3,928	19.1

<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			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 119,837	百万円 2,351	2.0	百万円 109,486	百万円 68	0.1
為替直物取引	117,571	17,611	15.0	113,157	5,227	4.6

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)	614千円
うち利害関係人への支払額 (B)	12千円
(B) / (A)	2.1%

(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

(2021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	189,934	167,712	1,961,872

○投資信託財産の構成

(2021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	1,961,872	95.9
コール・ローン等、その他	83,534	4.1
投資信託財産総額	2,045,406	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（181,932,602千円）の投資信託財産総額（200,371,837千円）に対する比率は90.8%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=110.25円	1 ユーロ=130.15円	1 イギリスポンド=152.42円	1 スイスフラン=120.47円
1 デンマーククローネ=17.50円	1 香港ドル=14.18円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年7月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,832,119,277
コール・ローン等	57,768,370
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)	1,961,872,125
未収入金	1,812,478,782
(B) 負債	1,816,984,109
未払金	1,786,940,191
未払収益分配金	4,682,128
未払解約金	797,368
未払信託報酬	24,453,231
未払利息	102
その他未払費用	111,089
(C) 純資産総額(A-B)	2,015,135,168
元本	468,212,828
次期繰越損益金	1,546,922,340
(D) 受益権総口数	468,212,828口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,039円

<注記事項>

- ①期首元本額 494,736,768円  
 期中追加設定元本額 130,369,484円  
 期中一部解約元本額 156,893,424円  
 また、1口当たり純資産額は、期末4,3039円です。

○損益の状況（2020年7月28日～2021年7月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 36,126
支払利息	△ 36,126
(B) 有価証券売買損益	276,360,950
売買益	481,309,008
売買損	△ 204,948,058
(C) 信託報酬等	△ 49,062,607
(D) 当期損益金(A+B+C)	227,262,217
(E) 前期繰越損益金	241,840,492
(F) 追加信託差損益金	1,082,501,759
(配当等相当額)	( 760,042,477)
(売買損益相当額)	( 322,459,282)
(G) 計(D+E+F)	1,551,604,468
(H) 収益分配金	△ 4,682,128
次期繰越損益金(G+H)	1,546,922,340
追加信託差損益金	1,082,501,759
(配当等相当額)	( 760,427,361)
(売買損益相当額)	( 322,074,398)
分配準備積立金	464,420,581

- (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	2020年7月28日～ 2021年7月27日
費用控除後の配当等収益額	16,060,229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	211,201,988円
収益調整金額	1,082,501,759円
分配準備積立金額	241,840,492円
当ファンドの分配対象収益額	1,551,604,468円
1万口当たり収益分配対象額	33,138円
1万口当たり分配金額	100円
収益分配金金額	4,682,128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、2021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203期》決算日2021年3月1日

《第206期》決算日2021年5月27日

《第204期》決算日2021年3月29日

《第207期》決算日2021年6月28日

《第205期》決算日2021年4月27日

《第208期》決算日2021年7月27日

[計算期間：2021年1月28日～2021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208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203期～第208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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
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"> <li>・株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>

○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	中率 %	円 騰落	中率 %	騰落	中率 %			
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
197期(2020年8月27日)	96,978	1.3	105.93	0.1	40,330	1.6	94.6	—	131,457
198期(2020年9月28日)	94,533	△ 2.5	105.37	△0.5	39,322	△ 2.5	96.0	—	162,550
199期(2020年10月27日)	96,450	2.0	104.81	△0.5	39,931	1.5	95.5	—	170,939
200期(2020年11月27日)	96,911	0.5	104.15	△0.6	40,964	2.6	96.3	—	176,297
201期(2020年12月28日)	99,880	3.1	103.62	△0.5	42,031	2.6	97.1	—	186,192
202期(2021年1月27日)	104,863	5.0	103.68	0.1	44,510	5.9	98.1	—	192,038
203期(2021年3月1日)	101,411	△ 3.3	106.49	2.7	42,048	△ 5.5	97.3	—	162,014
204期(2021年3月29日)	105,518	4.0	109.63	2.9	43,199	2.7	97.4	—	188,650
205期(2021年4月27日)	109,617	3.9	108.16	△1.3	45,400	5.1	98.4	—	192,915
206期(2021年5月27日)	109,418	△ 0.2	109.16	0.9	45,609	0.5	97.7	—	190,101
207期(2021年6月28日)	116,617	6.6	110.69	1.4	46,993	3.0	97.4	—	197,745
208期(2021年7月27日)	116,978	0.3	110.25	△0.4	48,289	2.8	97.0	—	195,869

(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
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率		
第203期	(期 首) 2021年1月27日	円	%	円	%			%	%
	1 月 末	104,863	—	103.68	—	44,510	—	98.1	—
	2 月 末	103,143	△1.6	104.48	0.8	43,687	△1.8	97.3	—
	(期 末) 2021年3月1日	101,509	△3.2	106.25	2.5	42,545	△4.4	97.2	—
第204期	(期 首) 2021年3月1日	101,411	—	106.49	—	42,048	—	97.3	—
	(期 末) 2021年3月29日	105,518	4.0	109.63	2.9	43,199	2.7	97.4	—
第205期	(期 首) 2021年3月29日	105,518	—	109.63	—	43,199	—	97.4	—
	3 月 末	105,645	0.1	110.71	1.0	42,952	△0.6	97.3	—
	(期 末) 2021年4月27日	109,617	3.9	108.16	△1.3	45,400	5.1	98.4	—
第206期	(期 首) 2021年4月27日	109,617	—	108.16	—	45,400	—	98.4	—
	4 月 末	108,736	△0.8	108.93	0.7	44,848	△1.2	98.7	—
	(期 末) 2021年5月27日	109,418	△0.2	109.16	0.9	45,609	0.5	97.7	—
第207期	(期 首) 2021年5月27日	109,418	—	109.16	—	45,609	—	97.7	—
	5 月 末	110,341	0.8	109.76	0.5	45,674	0.1	97.9	—
	(期 末) 2021年6月28日	116,617	6.6	110.69	1.4	46,993	3.0	97.4	—
第208期	(期 首) 2021年6月28日	116,617	—	110.69	—	46,993	—	97.4	—
	6 月 末	116,309	△0.3	110.58	△0.1	47,130	0.3	97.4	—
	(期 末) 2021年7月27日	116,978	0.3	110.25	△0.4	48,289	2.8	97.0	—

(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11.6%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)

保有するユニテッドヘルス・グループなどの株価が上昇したことや、米ドルが対円で上昇したことなどが、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2021年3月にかけては、米追加経済対策法が成立したことや、各国における新型コロナウイルスワクチン接種開始とその進展に伴う景気回復本格化への期待などから株価は上昇しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融緩和姿勢や一部ヘルスケア企業の良い決算に加え、バイオジェンとエーザイのアルツハイマー病治療薬が米国食品医薬品局（FDA）に迅速承認されたことなどが好感され上昇しました。

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上昇しました。  
 ・米長期金利の上昇などを背景に上昇しました。

**●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

(2021年1月28日～2021年7月27日)

項 目	第203期～第208期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 19 (19)	% 0.017 (0.017)	(a) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	6 ( 6 )	0.006 (0.006)	(b) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成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
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	8 ( 8 )	0.007 (0.007)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期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	33	0.030	
作成期中の平均基準価額は、108,683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

(2021年1月28日～2021年7月27日)

株式

		第203期～第208期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 929	千円 2,814,701	千株 647	千円 2,230,943
	外				
	アメリカ	百株 36,684	千アメリカドル 354,725	百株 69,121	千アメリカドル 521,543
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	228	1,044	408	1,853
	ベルギー	192	1,606	345	2,876
	イギリス	5,528 ( 459)	千イギリスポンド 8,952 ( 90)	15,506	千イギリスポンド 24,621
	スイス	1,532 ( -)	千スイスフラン 28,026 (△ 18)	1,728	千スイスフラン 21,896
	デンマーク	66	千デンマーククローネ 16,069	47	千デンマーククローネ 11,482
	香港	54,461	千香港ドル 141,085	8,969	千香港ドル 93,618

(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

(2021年1月28日～2021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203期～第208期
(a) 当作成期中の株式売買金額	116,116,285千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	182,106,503千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.63

(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

(2021年1月28日～2021年7月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	第203期～第208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	48,948	1,358	2.8	67,168	—	—
為替直物取引	39,477	15,469	39.2	57,856	3,802	6.6

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203期～第208期
売買委託手数料総額 (A)	32,454千円
うち利害関係人への支払額 (B)	568千円
(B) / (A)	1.8%

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

(2021年7月27日現在)

国内株式

銘 柄	第202期末		第208期末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	千株		千株	千円
医薬品 (100.0%)				
協和キリン	277.2		326.2	1,202,047
アステラス製薬	1,196.9		1,196.3	2,287,325
日本新薬	45.7		65.4	570,942
エーザイ	521		479.1	4,440,298
小野薬品工業	530.7		693.5	1,761,490
第一三共	1,292.5		1,385.1	3,117,860
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	銘 柄 数 < 比 率 >			
	6		6	< 6.8% >

(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202期末		第208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	5,415	4,728	56,512	6,230,466	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	14,479	13,448	59,131	6,519,235	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	3,485	3,237	26,145	2,882,549	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	1,546	1,436	35,829	3,950,215	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	11,566	10,743	72,719	8,017,377	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANAHER CORP	2,357	2,096	60,833	6,706,939	ヘルスケア機器・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5,657	5,254	57,218	6,308,307	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	5,159	4,459	108,459	11,957,686	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	784	621	17,477	1,926,944	ヘルスケア機器・サービス
MOLINA HEALTHCARE INC	—	135	3,484	384,174	ヘルスケア機器・サービス
PFIZER INC	23,764	22,071	92,280	10,173,973	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,615	371	2,168,738	19,671	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,178	2,947	121,903	13,439,841	ヘルスケア機器・サービス
EXACT SCIENCES CORP	776	721	8,180	901,903	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTENE CORP	2,642	2,699	19,619	2,163,011	ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	287	18,283	2,015,781	ヘルスケア機器・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	500	464	44,906	4,950,915	ヘルスケア機器・サービス
HOLOGIC INC	2,533	2,352	16,828	1,855,311	ヘルスケア機器・サービス
ALKERMES PLC	7,933	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ICON PLC	830	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	1,222	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	455	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	—	730	35,889	3,956,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1,326	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARENA PHARMACEUTICALS INC	2,499	2,778	17,723	1,954,059	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	1,327	1,232	8,562	943,980	ヘルスケア機器・サービス
NUVASIVE INC	817	759	4,871	537,060	ヘルスケア機器・サービス
INSULET CORP	—	462	12,186	1,343,568	ヘルスケア機器・サービス
SEAGEN INC	1,212	1,700	24,317	2,681,009	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASIMO CORP	375	348	9,287	1,023,970	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	659	765	35,793	3,946,245	ヘルスケア機器・サービス
AMEDISYS INC	365	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HCA HEALTHCARE INC	1,628	1,512	37,168	4,097,853	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	344	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	—	1,492	29,980	3,305,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	260	211	10,001	1,102,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LHC GROUP INC	484	365	7,569	834,572	ヘルスケア機器・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	991	920	16,398	1,807,963	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA HEALTHCARE CO INC	1,790	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	10,665	9,905	12,946	1,427,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEFLEX INC	652	606	24,105	2,657,684	ヘルスケア機器・サービス
BEIGENE LTD-ADR	195	181	4,983	549,454	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	1,338	1,280	3,812	420,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNEOS HEALTH INC	1,091	2,976	25,969	2,863,169	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	1,178	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUTCHMED CHINA-ADR	1,741	1,666	6,544	721,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	7,004	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	3,641	3,381	12,110	1,335,172	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMICUS THERAPEUTICS INC	4,847	8,940	7,894	870,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	第202期末		第208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	
ENCOMPASS HEALTH CORP	1,974	2,077	16,702	1,841,463	ヘルスケア機器・サービス
ARGENX SE - ADR	141	380	11,496	1,267,537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEPRINT MEDICINES CORP	—	1,205	9,873	1,088,522	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KODIAK SCIENCES INC	1,310	931	8,004	882,458	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRA HEALTH SCIENCES INC	1,488	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	784	1,303	8,700	959,251	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PPD INC	4,959	—	—	—	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	223	930	10,483	1,155,829	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUIDEL CORP	511	621	8,689	957,974	ヘルスケア機器・サービス
INARI MEDICAL INC	490	455	3,861	425,751	ヘルスケア機器・サービス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	1,251	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRATI THERAPEUTICS INC	369	299	4,557	502,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIATRIS INC	12,273	5,628	7,789	858,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAPTHEALTH CORP	2,293	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
REVOLUTION MEDICINES INC	1,190	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	—	1,254	7,231	797,222	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAGE THERAPEUTICS INC	—	921	4,088	450,703	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERVE THERAPEUTICS INC	—	1,372	7,205	794,433	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KYMERA THERAPEUTICS INC	—	1,488	8,785	968,563	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	—	< 73.5% >	
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2,531	2,351	9,179	1,194,754	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	—	< 0.6% >	
(ユーロ…ベルギー)					
UCB SA	2,136	1,983	17,681	2,301,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	—	< 1.2% >	
ユ ー ロ 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	—	< 1.8% >	
(イギリス)			千イギリスポンド		
ASTRAZENECA PLC	8,231	7,612	63,126	9,621,753	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMITH & NEPHEW PLC	15,824	8,410	12,775	1,947,182	ヘルスケア機器・サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	1,229	1,638	4,285	653,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONVATEC GROUP PLC	32,770	30,875	8,040	1,225,460	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	—	< 6.9% >	
(スイス)			千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	311	547	18,874	2,273,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVARTIS AG-REG	8,412	7,992	66,745	8,040,864	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG	164	153	7,758	934,613	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	—	< 5.7% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
GENMAB A/S	358	377	105,631	1,848,547	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	—	< 0.9% >	
(香港)			千香港ドル		
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	—	10,840	11,295	160,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	—	30,360	43,293	613,899	ヘルスケア機器・サービス
WUXI APPTTEC CO LTD-H	4,209	—	—	—	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202期末		第208期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
EVEREST MEDICINES LTD	2,347	10,532	61,822	876,647		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOCARE PHARMA LTD	24,550	23,140	59,238	840,000		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUTCHMED CHINA LTD	—	1,726	11,562	163,951		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	31,106	76,598	187,212	2,654,666	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<1.4%>	
合計	株数・金額	274,682	277,708	—	176,580,420	
	銘柄数<比率>	71	68	—	<90.2%>	

(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

(2021年7月27日現在)

項目	第208期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	189,960,384	94.8
コール・ローン等、その他	10,411,453	5.2
投資信託財産総額	200,371,837	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(181,932,602千円)の投資信託財産総額(200,371,837千円)に対する比率は90.8%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=110.25円	1 ユーロ=130.15円	1 イギリスポンド=152.42円	1 スイスフラン=120.47円
1 デンマーククローネ=17.50円	1 香港ドル=14.18円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末
	2021年3月1日現在	2021年3月29日現在	2021年4月27日現在	2021年5月27日現在	2021年6月28日現在	2021年7月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	162,617,410,180	188,878,972,207	193,962,978,807	190,896,967,491	199,203,226,574	200,833,693,720
コール・ローン等	△ 707,263,542	4,813,015,347	3,437,223,661	4,114,984,495	5,492,765,815	3,894,466,977
株式(評価額)	157,620,060,782	183,819,512,716	189,885,524,153	185,684,608,238	192,558,426,209	189,960,384,122
未収入金	5,417,672,185	53,958,181	406,324,014	866,833,842	1,068,445,396	6,882,954,209
未収配当金	286,940,755	192,485,963	233,906,979	230,540,916	83,589,154	95,888,412
(B) 負債	603,248,009	228,671,149	1,047,370,337	795,365,272	1,457,898,551	4,964,291,291
未払金	480,221,444	60,041,470	675,769,053	484,461,360	906,442,529	4,767,431,256
未払解約金	123,025,783	168,628,868	371,600,448	310,903,096	551,455,500	196,859,296
未払利息	782	811	836	816	972	739
(C) 純資産総額(A-B)	162,014,162,171	188,650,301,058	192,915,608,470	190,101,602,219	197,745,328,023	195,869,402,429
元本	15,975,943,347	17,878,505,155	17,599,130,449	17,373,951,022	16,956,805,670	16,744,119,906
次期繰越損益金	146,038,218,824	170,771,795,903	175,316,478,021	172,727,651,197	180,788,522,353	179,125,282,523
(D) 受益権総口数	15,975,943,347口	17,878,505,155口	17,599,130,449口	17,373,951,022口	16,956,805,670口	16,744,119,906口
1万口当たり基準価額(C/D)	101,411円	105,518円	109,617円	109,418円	116,617円	116,978円

○損益の状況

項 目	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2021年1月28日～ 2021年3月1日	2021年3月2日～ 2021年3月29日	2021年3月30日～ 2021年4月27日	2021年4月28日～ 2021年5月27日	2021年5月28日～ 2021年6月28日	2021年6月29日～ 2021年7月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	286,610,125	264,770,284	230,529,312	205,819,393	80,152,074	99,617,645
受取配当金	286,641,987	264,850,476	230,539,659	205,827,303	80,169,423	97,333,357
受取利息	38,349	13,567	11,951	14,462	12,039	23,231
その他収益金	-	-	-	-	-	2,286,428
支払利息	△ 70,211	△ 93,759	△ 22,298	△ 22,372	△ 29,388	△ 25,371
(B) 有価証券売買損益	△ 6,107,444,766	7,033,897,773	7,022,497,228	△ 564,071,078	12,271,201,273	512,077,259
売買益	6,905,692,209	11,134,887,151	10,444,726,867	5,952,445,084	13,951,858,119	6,438,335,673
売買損	△ 13,013,136,975	△ 4,100,989,378	△ 3,422,229,639	△ 6,516,516,162	△ 1,680,656,846	△ 5,926,258,414
(C) 保管費用等	△ 2,235,716	△ 2,402,299	-	△ 4,431,512	△ 2,271,732	△ 2,138,424
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,823,070,357	7,296,265,758	7,253,026,540	△ 362,683,197	12,349,081,615	609,556,480
(E) 前期繰越損益金	173,725,404,266	146,038,218,824	170,771,795,903	175,316,478,021	172,727,651,197	180,788,522,353
(F) 追加信託差損益金	174,223,654	18,349,112,162	278,381,065	98,078,550	66,777,156	166,912,183
(G) 解約差損益金	△ 22,038,338,739	△ 911,800,841	△ 2,986,725,487	△ 2,324,222,177	△ 4,354,987,615	△ 2,439,708,493
(H) 計(D+E+F+G)	146,038,218,824	170,771,795,903	175,316,478,021	172,727,651,197	180,788,522,353	179,125,282,523
次期繰越損益金(H)	146,038,218,824	170,771,795,903	175,316,478,021	172,727,651,197	180,788,522,353	179,125,282,523

(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 18,313,267,397円

  作成期中追加設定元本額 2,079,875,189円

  作成期中一部解約元本額 3,649,022,680円

また、1口当たり純資産額は、作成期末11,6978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 15,366,219,130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) 698,319,727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) 511,868,135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) 167,712,914円

合計 16,744,119,906円