

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。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 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 Bコース （為替ヘッジなし）

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 Bコース（為替ヘッジなし）」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に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。



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			米ドル為替		(参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	米ドル	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	%	円	%		%	%	%	百万円
16期(2016年7月27日)	40,691	100	△18.2	105.12	△15.0	27,191	△3.4	98.0	—	13,200
17期(2017年7月27日)	45,886	100	13.0	110.90	5.5	29,013	6.7	96.0	—	10,528
18期(2018年7月27日)	47,518	100	3.8	111.12	0.2	32,095	10.6	95.8	—	8,549
19期(2019年7月29日)	46,832	100	△1.2	108.45	△2.4	33,400	4.1	95.4	—	8,291
20期(2020年7月27日)	53,857	100	15.2	105.82	△2.4	39,703	18.9	93.7	—	7,626

(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		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 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 46,832	% —	円 108.45	% —	33,400	% —	% 95.4	% —
7 月 末	46,933	0.2	108.64	0.2	33,371	△ 0.1	95.9	—
8 月 末	44,915	△ 4.1	106.46	△1.8	33,106	△ 0.9	96.1	—
9 月 末	44,898	△ 4.1	107.92	△0.5	32,983	△ 1.2	96.6	—
10月 末	48,261	3.1	108.88	0.4	34,806	4.2	95.9	—
11月 末	51,586	10.2	109.56	1.0	36,554	9.4	95.6	—
12月 末	53,115	13.4	109.56	1.0	37,805	13.2	96.4	—
2020年 1 月 末	52,372	11.8	109.06	0.6	37,643	12.7	96.5	—
2 月 末	49,019	4.7	109.43	0.9	35,322	5.8	97.1	—
3 月 末	45,442	△ 3.0	108.83	0.4	33,431	0.1	95.6	—
4 月 末	50,540	7.9	106.87	△1.5	37,397	12.0	96.4	—
5 月 末	52,955	13.1	107.53	△0.8	38,388	14.9	94.8	—
6 月 末	52,059	11.2	107.74	△0.7	37,806	13.2	94.7	—
(期 末) 2020年 7月27日	円 53,957	% 15.2	円 105.82	% △2.4	39,703	% 18.9	% 93.7	% —

(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	46,832円
第20期末	53,857円
既払分配金	100円
騰落率	15.2%
（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15.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

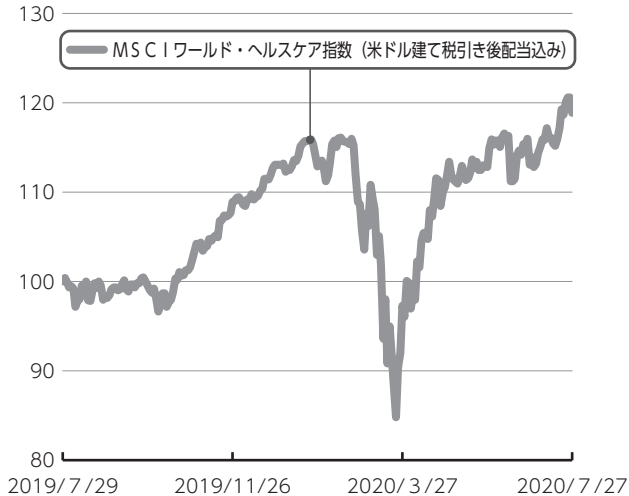
> 基準価額の主な変動要因

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）

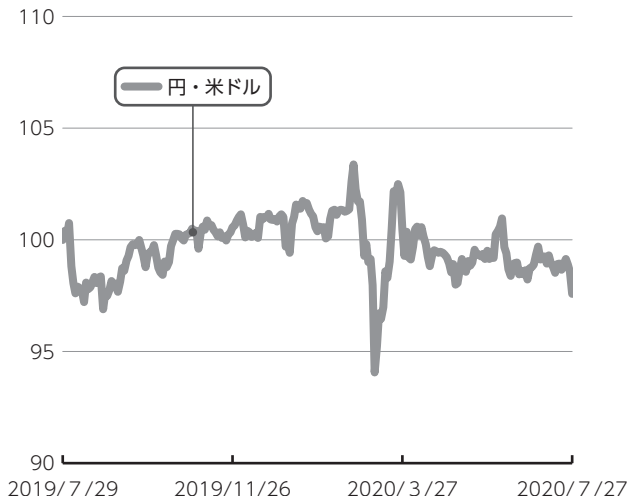


▶ 株式市況

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。

為替市況の推移（期首を100として指数化、対円）



▶ 為替市況

為替市況は米ドルが対円で下落しました。
米中関係や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

▶ 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）

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為替ヘッジを行いませんでした。

▶ 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。

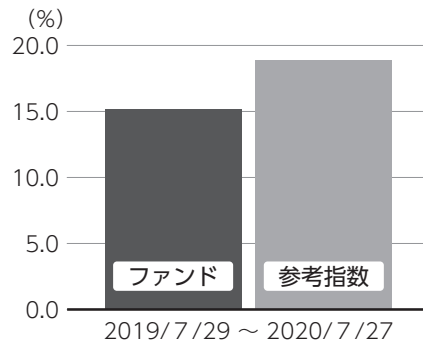
当該投資信託のベンチマークとの差異について

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。

参考指数は米ドル建であり、為替を考慮していない点にご留意ください。

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 (0.185%)
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	43,856

（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 Bコース（為替ヘッジなし）

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、原則として為替ヘッジを行いません。

▶ 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	1,180	2.389	(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)	(697)	(1.412)	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)	(429)	(0.869)	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)	(54)	(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	16	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)	(16)	(0.033)	
(c) 有価証券取引税	7	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)	(7)	(0.014)	
(d) その他費用	13	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)	(7)	(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)	(5)	(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	1,216	2.462	

期中の平均基準価額は、49,391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す。

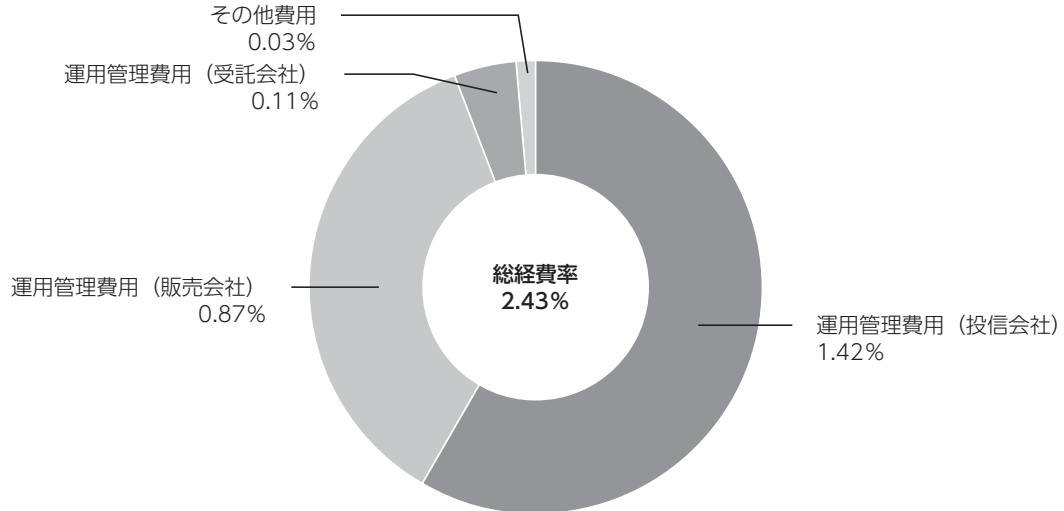
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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 52,438	千円 456,342	千口 275,846	千円 2,458,933

○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 Bコース（為替ヘッジなし）>
該当事項はございません。

<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 5.0%

※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)	2,510千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(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モルガン・スタンレー証券、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)

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	1,012,301	788,894	7,551,454

○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	7,551,454	97.0
コール・ローン等、その他	236,096	3.0
投資信託財産総額	7,787,550	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	7,787,550,059
コール・ローン等	236,095,352
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)	7,551,454,707
(B) 負債	160,779,900
未払収益分配金	14,161,232
未払解約金	62,704,779
未払信託報酬	83,533,833
未払利息	420
その他未払費用	379,636
(C) 純資産総額(A-B)	7,626,770,159
元本	1,416,123,228
次期繰越損益金	6,210,646,931
(D) 受益権総口数	1,416,123,228口
1万口当たり基準価額(C/D)	53,857円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,770,425,197円
 期中追加設定元本額 272,477,348円
 期中一部解約元本額 626,779,317円
 また、1口当たり純資産額は、期末5,3857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	△ 61,117
支払利息	△ 61,117
(B) 有価証券売買損益	1,094,387,833
売買益	1,349,417,114
売買損	△ 255,029,281
(C) 信託報酬等	△ 180,660,613
(D) 当期損益金(A+B+C)	913,666,103
(E) 前期繰越損益金	355,661,635
(F) 追加信託差損益金	4,955,480,425
(配当等相当額)	(2,551,430,318)
(売買損益相当額)	(2,404,050,107)
(G) 計(D+E+F)	6,224,808,163
(H) 収益分配金	△ 14,161,232
次期繰越損益金(G+H)	6,210,646,931
追加信託差損益金	4,955,480,425
(配当等相当額)	(2,552,608,846)
(売買損益相当額)	(2,402,871,579)
分配準備積立金	1,255,166,506

- (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	67,368,205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	735,826,498円
収益調整金額	4,955,480,425円
分配準備積立金額	466,133,035円
当ファンドの分配対象収益額	6,224,808,163円
1万口当たり収益分配対象額	43,956円
1万口当たり分配金額	100円
収益分配金金額	14,161,232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	円	騰落率	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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 44,838	百万円 —	% —	百万円 51,841	百万円 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
医薬品 (100.0%)	千株		千株	千円
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
	銘 柄 数 < 比 率 >			
	6		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			
			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 |