

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	2029年2月27日まで（2004年2月27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&パイオ・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2月27日および8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、分配対象収益が金額の場合には分配を行わない場合もあります。）原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）	

※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・ファンド

愛称：健次

第34期（決算日：2021年3月1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・ファンド」は、去る3月1日に第34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6ヵ月）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34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を追求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	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	米ドル	為替 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
30期(2019年2月27日)	9,847	0	△ 1.5	110.59	△0.5	32,909	0.3	88.5	—	161,412
31期(2019年8月27日)	9,096	0	△ 7.6	105.83	△4.3	32,858	△ 0.2	95.7	—	144,381
32期(2020年2月27日)	10,000	598	16.5	110.32	4.2	36,282	10.4	85.3	—	124,553
33期(2020年8月27日)	10,000	795	8.0	105.93	△4.0	40,330	11.2	83.2	—	135,341
34期(2021年3月1日)	10,000	342	3.4	106.49	0.5	42,048	4.3	87.8	—	163,177

(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 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	(米ドル建て 税引き後配当込み)	騰 落 率		
(期 首) 2020年8月27日	10,000	—	105.93	—	40,330	—	83.2	—
8月末	9,981	△0.2	105.36	△0.5	40,426	0.2	80.1	—
9月末	9,831	△1.7	105.80	△0.1	39,683	△1.6	94.2	—
10月末	9,490	△5.1	104.60	△1.3	38,292	△5.1	95.1	—
11月末	9,979	△0.2	103.89	△1.9	41,398	2.6	95.5	—
12月末	10,241	2.4	103.50	△2.3	42,491	5.4	96.4	—
2021年1月末	10,515	5.2	104.48	△1.4	43,687	8.3	96.8	—
2月末	10,353	3.5	106.25	0.3	42,545	5.5	84.9	—
(期 末) 2021年3月1日	10,342	3.4	106.49	0.5	42,048	4.3	87.8	—

(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。

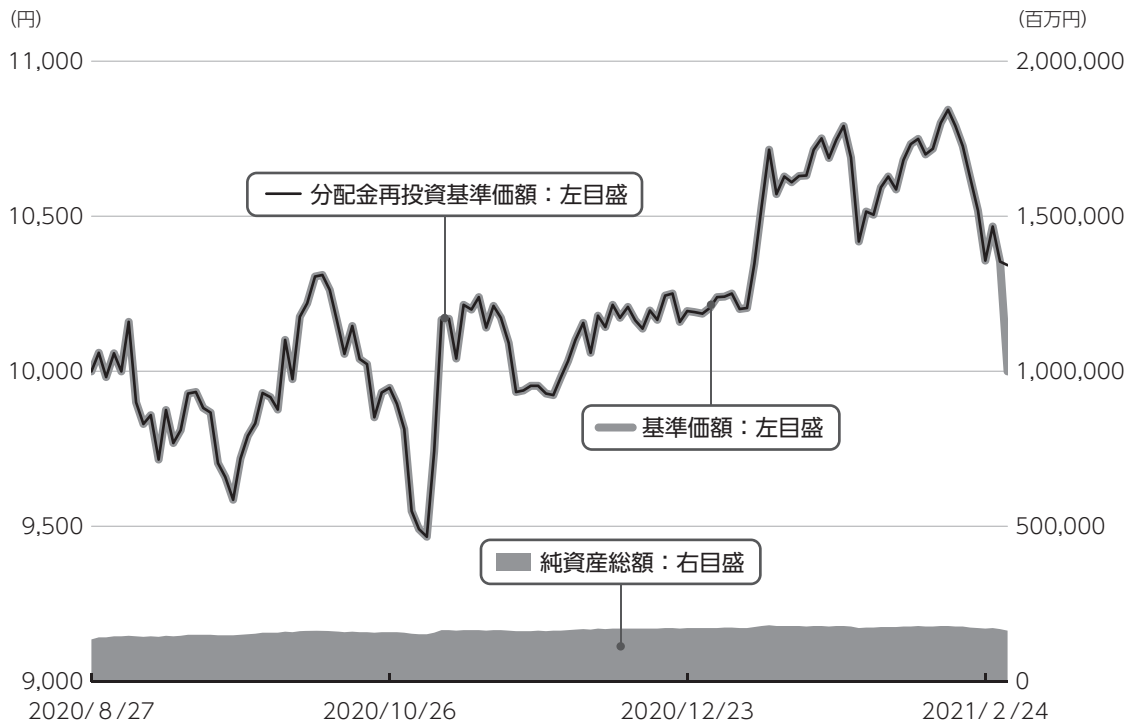
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第34期：2020年8月28日～2021年3月1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34期首	10,000円
第34期末	10,000円
既払分配金	342円
騰落率	3.4%
	(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3.4%（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

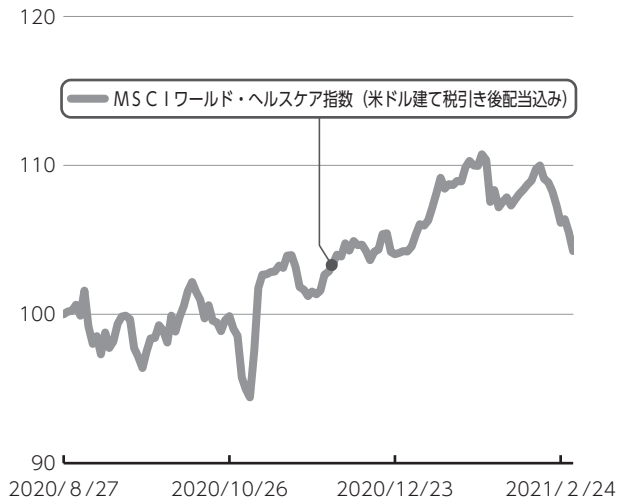
上昇要因

保有するイーライ・リリーやユナイテッドヘルス・グループ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34期：2020年8月28日～2021年3月1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)

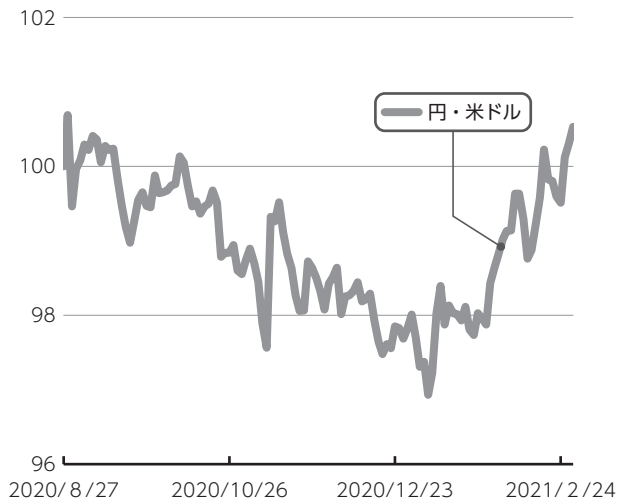


▶ 株式市況

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10月にかけては、米国の追加景気刺激策が合意に至らなかったことや、欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大などを受けて軟調に推移しました。その後は米国大統領選挙の結果をめぐる不透明感の後退や、新型コロナウイルスのワクチン開発・接種の進展、米国のバイデン新大統領による追加経済対策への期待などを背景に上昇しました。

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ほぼ変わらずとなりました。

米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和の継続が長期化するとの見方が強まったことなどを背景に米ドルは対円で下落したものの、その後は米国のバイデン新大統領による追加経済対策への期待から米長期金利が上昇したことなどを背景に米ドルは対円で上昇し、期を通してみるとほぼ変わらずとなりました。

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・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。

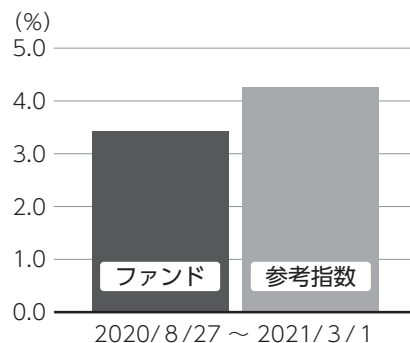
当該投資信託のベンチマークとの差異について

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、分配金額を決定します。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）この結果、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34期
	2020年8月28日～2021年3月1日
当期分配金（対基準価額比率）	342 (3.307%)
当期の収益	327
当期の収益以外	14
翌期繰越分配対象額	139

（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・ファンド

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。

2020年8月28日～2021年3月1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	126	1.232	(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)	(74)	(0.728)	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)	(46)	(0.448)	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)	(6)	(0.056)	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	1	0.014	(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)	(1)	(0.014)	
(c) 有価証券取引税	2	0.016	(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)	(2)	(0.016)	
(d) その他費用	1	0.009	(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)	(1)	(0.007)	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)	(0)	(0.003)	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	130	1.271	

期中の平均基準価額は、10,188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。

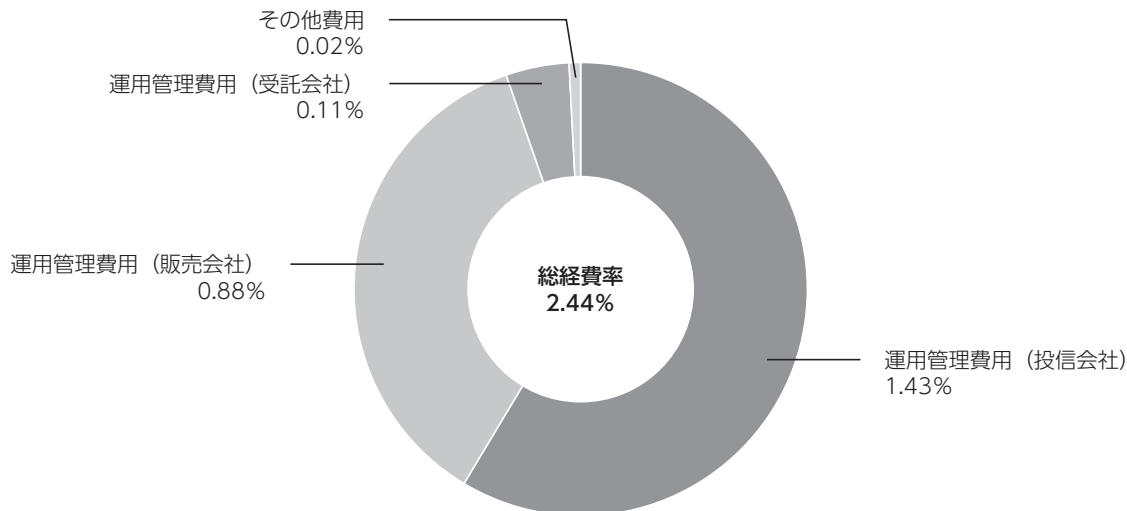
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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8月28日～2021年3月1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	4,880,549 千口	47,369,944 千円	2,627,311 千口	27,222,768 千円

○株式売買比率

(2020年8月28日～2021年3月1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	111,929,592千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	161,962,309千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69

(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8月28日～2021年3月1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・ファンド>

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	$\frac{B}{A}$	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 68,311	百万円 1,394	% 2.0	百万円 43,618	百万円 —	% —
為替直物取引	74,463	2,438	3.3	54,883	2,104	3.8

平均保有割合 91.4%

※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)	22,247千円
うち利害関係人への支払額 (B)	781千円
(B) / (A)	3.5%

(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

(2021年3月1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	12,275,419	14,528,657	147,336,572

○投資信託財産の構成

(2021年3月1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	147,336,572	86.0
コール・ローン等、その他	23,998,267	14.0
投資信託財産総額	171,334,839	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 (150,034,881千円) の投資信託財産総額 (162,563,757千円) に対する比率は92.3%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=106.49円	1 ユーロ=128.84円	1 イギリスポンド=148.98円	1 スイスフラン=117.34円
1 デンマーククローネ=17.33円	1 香港ドル=13.73円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	171,334,839,520
コール・ローン等	23,906,928,627
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)	147,336,572,893
未収入金	91,338,000
(B) 負債	8,157,338,453
未払収益分配金	5,580,609,914
未払解約金	550,529,375
未払信託報酬	2,021,756,591
未払利息	42,573
その他未払費用	4,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	163,177,501,067
元本	163,175,728,500
次期繰越損益金	1,772,567
(D) 受益権総口数	163,175,728,500口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,000円

<注記事項>

- ①期首元本額 135,337,958,861円
 期中追加設定元本額 50,621,397,733円
 期中一部解約元本額 22,783,628,094円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0000円です。

○損益の状況 (2020年8月28日～2021年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 947,974
支払利息	△ 947,974
(B) 有価証券売買損益	7,372,149,864
売買益	8,187,149,250
売買損	△ 814,999,386
(C) 信託報酬等	△2,026,156,591
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,345,045,299
(E) 前期繰越損益金	1,074,103,914
(F) 追加信託差損益金	△ 836,766,732
(配当等相当額)	(1,399,794,020)
(売買損益相当額)	(△2,236,560,752)
(G) 計(D+E+F)	5,582,382,481
(H) 収益分配金	△5,580,609,914
次期繰越損益金(G+H)	1,772,567
追加信託差損益金	△ 836,766,732
(配当等相当額)	(1,435,594,660)
(売買損益相当額)	(△2,272,361,392)
分配準備積立金	838,539,299

- (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8月28日～ 2021年3月1日
費用控除後の配当等収益額	567,686,052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	4,777,359,247円
収益調整金額	1,435,594,660円
分配準備積立金額	1,074,103,914円
当ファンドの分配対象収益額	7,854,743,873円
1万口当たり収益分配対象額	481円
1万口当たり分配金額	342円
収益分配金金額	5,580,609,914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）	342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3月1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198期》決算日2020年9月28日

《第201期》決算日2020年12月28日

《第199期》決算日2020年10月27日

《第202期》決算日2021年1月27日

《第200期》決算日2020年11月27日

《第203期》決算日2021年3月1日

[計算期間：2020年8月28日～2021年3月1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、3月1日に第203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198期～第203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	% 騰落率	円 騰落率	% 騰落率	騰落率	% 騰落率			
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
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

(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198期	(期 首) 2020年8月27日	円 96,978	% —	円 105.93	% —	40,330	% —	% 94.6	% —
	8月末	96,910	△0.1	105.36	△0.5	40,426	0.2	80.9	—
	(期 末) 2020年9月28日	94,533	△2.5	105.37	△0.5	39,322	△2.5	96.0	—
第199期	(期 首) 2020年9月28日	94,533	—	105.37	—	39,322	—	96.0	—
	9月末	95,652	1.2	105.80	0.4	39,683	0.9	95.2	—
	(期 末) 2020年10月27日	96,450	2.0	104.81	△0.5	39,931	1.5	95.5	—
第200期	(期 首) 2020年10月27日	96,450	—	104.81	—	39,931	—	95.5	—
	10月末	92,495	△4.1	104.60	△0.2	38,292	△4.1	95.8	—
	(期 末) 2020年11月27日	96,911	0.5	104.15	△0.6	40,964	2.6	96.3	—
第201期	(期 首) 2020年11月27日	96,911	—	104.15	—	40,964	—	96.3	—
	11月末	97,483	0.6	103.89	△0.2	41,398	1.1	96.0	—
	(期 末) 2020年12月28日	99,880	3.1	103.62	△0.5	42,031	2.6	97.1	—
第202期	(期 首) 2020年12月28日	99,880	—	103.62	—	42,031	—	97.1	—
	12月末	100,259	0.4	103.50	△0.1	42,491	1.1	97.1	—
	(期 末) 2021年1月27日	104,863	5.0	103.68	0.1	44,510	5.9	98.1	—
第203期	(期 首) 2021年1月27日	104,863	—	103.68	—	44,510	—	98.1	—
	1月末	103,143	△1.6	104.48	0.8	43,687	△1.8	97.3	—
	2月末	101,509	△3.2	106.25	2.5	42,545	△4.4	97.2	—
	(期 末) 2021年3月1日	101,411	△3.3	106.49	2.7	42,048	△5.5	97.3	—

(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4.6%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)

保有するイーライ・リリーやユナイテッドヘルス・グループ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10月にかけては、米国の追加景気刺激策が合意に至らなかったことや、欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大などを受けて軟調に推移しました。その後は米国大統領選挙の結果をめぐる不透明感の後退や、新型コロナウイルスのワクチン開発・接種の進展、米国のバイデン新大統領による追加経済対策への期待などを背景に上昇しました。

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ほぼ変わらずとなりました。
- ・ 米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和の継続が長期化するとの見方が強まったことなどを背景に米ドルは対円で下落したものの、その後は米国のバイデン新大統領による追加経済対策への期待から米長期金利が上昇したことなどを背景に米ドルは対円で上昇し、当作成期を通してみるとほぼ変わらずとなりました。

●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8月28日～2021年3月1日)

項 目	第198期～第203期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 14 (14)	% 0.014 (0.014)	(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)	16 (16)	0.016 (0.016)	(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) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	37	0.037	
作成期中の平均基準価額は、99,553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8月28日～2021年3月1日)

株式

		第198期～第203期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,462 (799)	千円 5,765,321 (-)	千株 944	千円 3,404,787
	アメリカ	百株 66,951 (2,907)	千アメリカドル 492,858 (-)	百株 38,112	千アメリカドル 300,145
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	406	1,564	1,627	5,311
	オランダ	713	2,880	361	1,677
	ベルギー	577	5,599	304	2,542
国	イギリス	17,878	千イギリスポンド 37,167	11,252	千イギリスポンド 17,909
	スイス	2,704	千スイスフラン 25,422	1,629	千スイスフラン 23,446
	デンマーク	101	千デンマーククローネ 23,481	51	千デンマーククローネ 12,473
	香港	30,224	千香港ドル 76,279	10,004	千香港ドル 127,312

(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8月28日～2021年3月1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198期～第203期
(a) 当作成期中の株式売買金額	111,706,045千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	161,962,309千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(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8月28日～2021年3月1日)

利害関係人との取引状況

区 分	第198期～第203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	68,123	1,394	2.0	43,582	—	—
為替直物取引	74,463	2,438	3.3	54,883	2,104	3.8

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198期～第203期
売買委託手数料総額 (A)	24,311千円
うち利害関係人への支払額 (B)	855千円
(B) / (A)	3.5%

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3月1日現在)

国内株式

銘 柄	第197期末		第203期末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	千株	千円	千株	千円
医薬品 (100.0%)				
協和キリン	—	—	311.4	918,630
武田薬品工業	335.5	—	—	—
アステラス製薬	872.7	—	1,134.4	1,940,391
日本新薬	—	—	62.1	455,193
エーザイ	383.6	—	454.3	3,364,091
小野薬品工業	384.7	—	516.2	1,494,657
第一三共	312.3	—	1,127.2	3,488,684
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	2,288	—	3,605	11,661,646
	銘 柄 数 < 比 率 >			
	5	—	6	< 7.2% >

(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197期末		第203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	3,807	4,483	53,700	5,718,577	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	8,432	12,751	49,449	5,265,889	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	2,585	3,069	23,845	2,539,304	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	1,147	1,362	32,845	3,497,701	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	8,621	10,186	62,473	6,652,802	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANAHER CORP	1,748	1,987	43,666	4,649,992	ヘルスケア機器・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4,196	4,982	41,403	4,409,102	ヘルスケア機器・サービス
INTEGRER HOLDINGS CORP	671	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	3,806	4,235	86,777	9,240,932	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	—	729	17,507	1,864,417	ヘルスケア機器・サービス
PFIZER INC	17,585	20,927	70,087	7,463,618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,208	1,422	64,022	6,817,711	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,324	2,799	93,007	9,904,419	ヘルスケア機器・サービス
EXACT SCIENCES CORP	—	683	9,309	991,327	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTENE CORP	1,959	2,326	13,621	1,450,509	ヘルスケア機器・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	371	440	32,473	3,458,126	ヘルスケア機器・サービス
HOLOGIC INC	1,878	2,230	16,081	1,712,493	ヘルスケア機器・サービス
ALKERMES PLC	5,884	6,986	13,302	1,416,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ICON PLC	656	731	13,222	1,408,047	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	1,792	1,076	8,465	901,470	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	—	401	10,943	1,165,381	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	637	993	21,107	2,247,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARENA PHARMACEUTICALS INC	2,090	2,201	17,689	1,883,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	—	1,168	7,986	850,488	ヘルスケア機器・サービス
MYLAN NV	6,922	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUVASIVE INC	619	720	4,343	462,579	ヘルスケア機器・サービス
SEAGEN INC	1,515	1,067	16,130	1,717,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASIMO CORP	278	330	8,294	883,297	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	442	580	22,054	2,348,597	ヘルスケア機器・サービス
AMEDISYS INC	348	266	6,763	720,197	ヘルスケア機器・サービス
HCA HEALTHCARE INC	1,207	1,434	24,669	2,627,067	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	255	303	13,659	1,454,646	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	218	228	8,281	881,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LHC GROUP INC	359	346	6,302	671,107	ヘルスケア機器・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	811	873	12,929	1,376,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA HEALTHCARE CO INC	2,655	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	7,910	9,392	8,669	923,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEFLEX INC	484	574	22,881	2,436,698	ヘルスケア機器・サービス
BEIGENE LTD-ADR	146	172	5,505	586,325	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	983	1,178	4,140	440,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNEOS HEALTH INC	—	1,057	8,181	871,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	874	1,037	4,420	470,758	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	1,310	1,533	4,407	469,364	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	5,195	6,006	3,237	344,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	3,492	3,206	10,536	1,122,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMICUS THERAPEUTICS INC	—	5,335	6,552	697,775	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP	1,424	1,969	15,845	1,687,341	ヘルスケア機器・サービス
ARGENX SE - ADR	124	105	3,493	372,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYOKARDIA INC	579	—	—	—	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203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		
KODIAK SCIENCES INC	682	1,154	14,888	1,585,520	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRICIDA INC	822	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PRA HEALTH SCIENCES INC	1,104	1,310	19,323	2,057,810	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	753	690	3,326	354,272	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PPD INC	4,391	4,367	15,314	1,630,802	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	168	197	3,055	325,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
QUIDEL CORP	—	450	7,393	787,299	ヘルスケア機器・サービス	
INARI MEDICAL INC	—	431	4,513	480,686	ヘルスケア機器・サービス	
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	—	1,102	5,132	546,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MIRATI THERAPEUTICS INC	—	325	6,539	696,438	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VIATRIS INC	—	10,809	16,051	1,709,314	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REVOLUTION MEDICINES INC	—	1,503	6,865	731,128	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVAVAX INC	—	643	14,886	1,585,223	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAGE THERAPEUTICS INC	—	347	2,949	314,092	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>	117,488 49	149,234 58	1,144,534 —	121,881,454 <75.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
PRESENIUS SE & CO KGAA	1,221	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,221 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,877	2,229	10,022	1,291,355	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,877 1	2,229 1	10,022 —	1,291,355 <0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	1,608	1,881	15,508	1,998,087	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>	1,608 1	1,881 1	15,508 —	1,998,087 <1.2%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,708 3	4,110 2	25,531 —	3,289,443 <2.0%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ASTRAZENECA PLC	5,113	7,249	50,345	7,500,418	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SMITH & NEPHEW PLC	11,737	11,034	15,288	2,277,679	ヘルスケア機器・サービス	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	912	1,553	3,473	517,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CONVATEC GROUP PLC	24,307	28,859	5,437	810,013	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	42,070 4	48,696 4	74,543 —	11,105,522 <6.9%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	236	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVARTIS AG-REG	6,240	7,578	59,255	6,953,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TECAN GROUP AG-REG	171	145	5,550	651,318	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>	6,648 3	7,723 2	64,806 —	7,604,387 <4.7%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
GENMAB A/S	266	315	65,372	1,132,908	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>	266 1	315 1	65,372 —	1,132,908 <0.7%>	
(香港)			千香港ドル			
WUXI APPTec CO LTD-H	4,882	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EVEREST MEDICINES LTD	—	3,482	28,030	384,853	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203期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(香港) INNOCARE PHARMA LTD	百株 —	百株 21,620	千香港ドル 40,775	千円 559,845	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 4,882	株数 25,102	68,805	944,698	
	銘柄数<比率> 1	2	—	<0.6%>	
合計	株数・金額 176,064	235,182	—	145,958,413	
	銘柄数<比率> 61	69	—	<90.1%>	

(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3月1日現在)

項目	第203期末	
	評価額	比率
株式	千円 157,620,060	% 97.0
コール・ローン等、その他	4,943,697	3.0
投資信託財産総額	162,563,757	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (150,034,881千円) の投資信託財産総額 (162,563,757千円) に対する比率は92.3%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=106.49円	1 ユーロ=128.84円	1 イギリスポンド=148.98円	1 スイスフラン=117.34円
1 デンマーククローネ=17.33円	1 香港ドル=13.73円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
	2020年9月28日現在	2020年10月27日現在	2020年11月27日現在	2020年12月28日現在	2021年1月27日現在	2021年3月1日現在
(A) 資産	円 166,026,703,268	円 171,259,324,738	円 179,038,820,499	円 186,607,040,041	円 194,112,483,661	円 162,617,410,180
コール・ローン等	9,034,105,631	7,568,007,919	7,805,237,735	5,671,877,026	2,852,273,416	△ 707,263,542
株式(評価額)	156,106,285,973	163,175,622,141	169,743,792,856	180,821,952,103	188,408,702,409	157,620,060,782
未収入金	857,891,438	291,342,389	1,276,947,141	85,671,693	2,765,094,582	5,417,672,185
未収配当金	28,420,226	224,352,289	212,842,767	27,539,219	86,413,254	286,940,755
(B) 負債	円 3,476,281,840	円 319,665,369	円 2,741,773,570	円 414,632,764	円 2,073,811,998	円 603,248,009
未払金	3,475,037,973	291,507,937	2,741,770,792	409,454,305	1,666,977,476	480,221,444
未払解約金	1,241,019	28,156,117	—	5,177,287	406,834,416	123,025,783
未払利息	2,848	1,315	2,778	1,172	106	782
(C) 純資産総額(A-B)	162,550,421,428	170,939,659,369	176,297,046,929	186,192,407,277	192,038,671,663	162,014,162,171
元本	17,195,076,593	17,723,222,229	18,191,587,256	18,641,627,990	18,313,267,397	15,975,943,347
次期繰越損益金	145,355,344,835	153,216,437,140	158,105,459,673	167,550,779,287	173,725,404,266	146,038,218,824
(D) 受益権総口数	17,195,076,593口	17,723,222,229口	18,191,587,256口	18,641,627,990口	18,313,267,397口	15,975,943,347口
1万口当たり基準価額(C/D)	94,533円	96,450円	96,911円	99,880円	104,863円	101,411円

○損益の状況

項 目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	2020年8月28日～ 2020年9月28日	2020年9月29日～ 2020年10月27日	2020年10月28日～ 2020年11月27日	2020年11月28日～ 2020年12月28日	2020年12月29日～ 2021年1月27日	2021年1月28日～ 2021年3月1日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	71,311,236	225,437,739	123,363,444	65,078,974	87,662,390	286,610,125
受取配当金	71,419,751	225,421,455	123,344,455	65,071,273	87,645,356	286,641,987
受取利息	61,047	58,737	59,819	51,866	54,242	38,349
その他収益金	-	-	-	3,221	-	-
支払利息	△ 169,562	△ 42,453	△ 40,830	△ 47,386	△ 37,208	△ 70,211
(B) 有価証券売買損益	△ 4,295,165,058	3,089,787,229	748,113,912	5,392,400,869	9,223,901,226	△ 6,107,444,766
売買益	1,960,186,051	8,321,339,727	7,492,575,773	8,558,346,258	11,146,305,271	6,905,692,209
売買損	△ 6,255,351,109	△ 5,231,552,498	△ 6,744,461,861	△ 3,165,945,389	△ 1,922,404,045	△ 13,013,136,975
(C) 保管費用等	△ 1,502,456	△ 1,646,771	△ 2,523,648	△ 2,063,057	△ 2,094,310	△ 2,235,716
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,225,356,278	3,313,578,197	868,953,708	5,455,416,786	9,309,469,306	△ 5,823,070,357
(E) 前期繰越損益金	117,902,285,139	145,355,344,835	153,216,437,140	158,105,459,673	167,550,779,287	173,725,404,266
(F) 追加信託差損益金	31,878,793,498	4,754,600,065	4,310,783,621	4,202,480,383	788,643,102	174,223,654
(G) 解約差損益金	△ 200,377,524	△ 207,085,957	△ 290,714,796	△ 212,577,555	△ 3,923,487,429	△ 22,038,338,739
(H) 計(D+E+F+G)	145,355,344,835	153,216,437,140	158,105,459,673	167,550,779,287	173,725,404,266	146,038,218,824
次期繰越損益金(H)	145,355,344,835	153,216,437,140	158,105,459,673	167,550,779,287	173,725,404,266	146,038,218,824

(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 13,555,394,288円

 作成期中追加設定元本額 5,295,484,241円

 作成期中一部解約元本額 2,874,935,182円

また、1口当たり純資産額は、作成期末10,1411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 14,528,657,926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) 755,230,016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) 499,529,098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) 192,526,307円

合計 15,975,943,347円