

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38期（決算日：2023年2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・ファンド」は、去る2月27日に第38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

当期間（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的な成長が見込まれる銘柄を中心に投資を行いました。

第38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的な成長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

がん治療薬
自己免疫機能でがん細胞を攻撃するがん免疫治療薬と呼ばれ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、 Bristol-Myers Squibb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。また、分子標的薬では、特に抗体薬物複合体（ADC）の分野に注目しています。ADCは、がん細胞など標的認識に優れた抗体に低分子医薬を適切なリンカーを介して結合させた医薬品で、抗体医薬品と化学療法剤のそれぞれの長所を併せ持つ構造のがん治療薬です。ADCの分野では、第一三共のエンハーツなどが代表的な治療薬として知られています。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。以前から世界の大手医薬品企業が開発を行ってありますが、エーザイとバイオジェンが共同開発したアデュカヌマブが2021年6月に米食品医薬品局（FDA）に承認され、続いてレカネマブが2023年1月に承認されました。レカネマブは、アルツハイマーの発症を引き起こすとされているアミロイドβプラークを減少させる効果があるとして、これまでの治療を大きく変える可能性に期待されています。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。



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			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	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
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
35期(2021年8月27日)	10,000	1,730	17.3	110.00	3.3	49,919	18.7	88.0	—	157,295
36期(2022年2月28日)	9,425	0	△ 5.8	115.55	5.0	47,378	△ 5.1	96.7	—	197,157
37期(2022年8月29日)	10,000	636	12.8	138.34	19.7	45,587	△ 3.8	85.4	—	189,867
38期(2023年2月27日)	9,843	0	△ 1.6	136.27	△ 1.5	46,590	2.2	91.8	—	201,394

(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 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) 2022年8月29日	10,000	—	138.34	—	45,587	—	85.4	—
8月末	9,879	△1.2	138.63	0.2	44,830	△1.7	93.7	—
9月末	9,968	△0.3	144.81	4.7	43,211	△5.2	96.1	—
10月末	10,814	8.1	148.26	7.2	46,414	1.8	96.7	—
11月末	10,368	3.7	138.87	0.4	48,170	5.7	97.2	—
12月末	10,021	0.2	132.70	△4.1	48,663	6.7	96.0	—
2023年1月末	9,629	△3.7	130.47	△5.7	47,826	4.9	95.1	—
(期 末) 2023年2月27日	9,843	△1.6	136.27	△1.5	46,590	2.2	91.8	—

(注) 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38期：2022年8月30日～2023年2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38期首	10,000円
第38期末	9,843円
既払分配金	0円
騰落率	-1.6%

※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

基準価額は期間の初めに比べ1.6%の下落となりました。

▶ 基準価額の変動要因

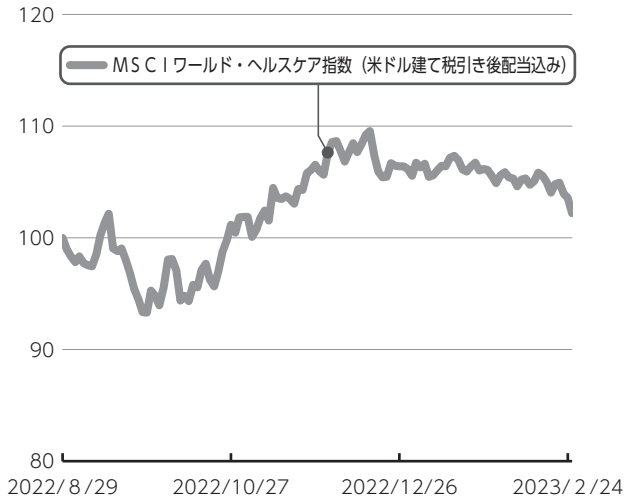
下落要因

保有するユナイテッドヘルス・グループやセンティーンなどの株価が下落したことや、米ドルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

第38期：2022年8月30日～2023年2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)

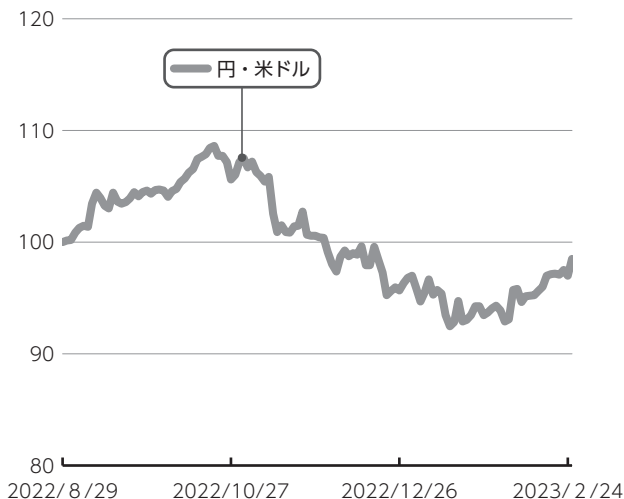


株式市況

株式市況は上昇しました。

期間の初めから2022年9月にかけて、米国の景気の先行き懸念が強まったことなどから下落しました。12月中旬にかけては、堅調な企業決算が発表されたことや、11月に公表された10月米消費者物価指数（CPI）の上昇率が市場予想を下回り、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースの鈍化期待が高まったことなどから上昇しました。その後、一進一退の動きとなり、期間を通じてみると上昇しました。

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。

日米における金融政策への姿勢の違いなどを背景とした日米金利差拡大などから米ドルは円に対して上昇する場面があったものの、米利上げペースが減速するとの期待や日銀による金融緩和政策修正への警戒感などから米ドルは対円で下落しました。

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・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。

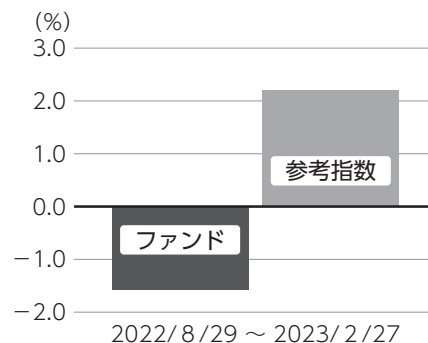
当該投資信託のベンチマークとの差異について

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）



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38期 2022年8月30日～2023年2月27日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	64

（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。

2022年8月30日～2023年2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	122	1.207	(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)	(72)	(0.713)	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)	(44)	(0.439)	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)	(0.055)	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	1	0.011	(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)	(1)	(0.011)	
(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)	(0.002)	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	125	1.241	

期中の平均基準価額は、10,122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。

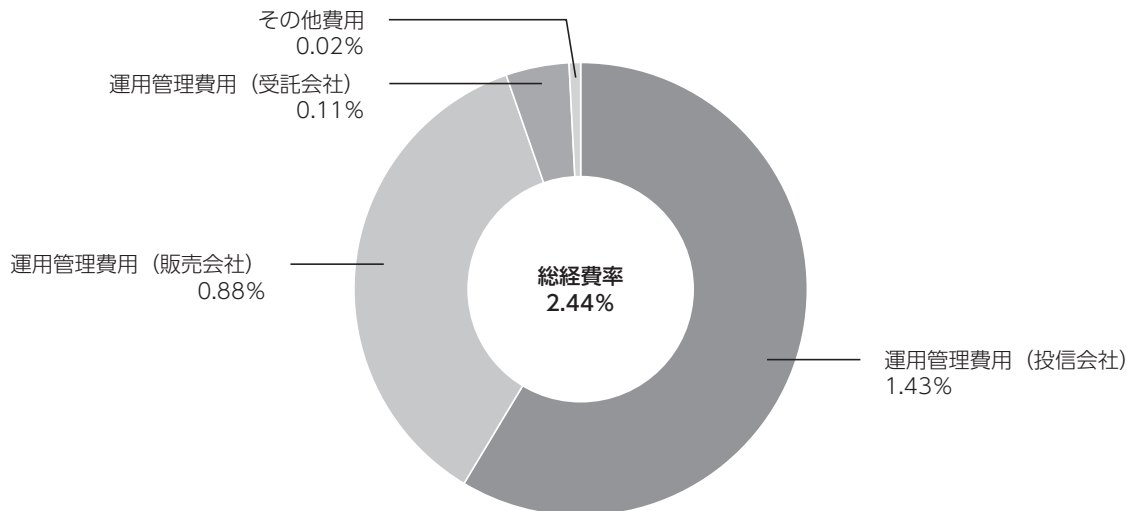
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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

(2022年8月30日～2023年2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 3,142,125	千円 40,997,495	千口 1,041,335	千円 13,933,214

○株式売買比率

(2022年8月30日～2023年2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	116,964,578千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	209,513,735千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55	

(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

(2022年8月30日～2023年2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・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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
株式	71,331	—	—	45,633	145	0.3
為替直物取引	61,884	3,463	5.6	33,815	3,441	10.2

平均保有割合 92.4%

※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)	28,315千円
うち利害関係人への支払額 (B)	41千円
(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MUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年2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	12,571,987	14,672,778	190,854,693

○投資信託財産の構成

(2023年2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	190,854,693	93.5
コール・ローン等、その他	13,310,533	6.5
投資信託財産総額	204,165,226	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 (193,888,001千円) の投資信託財産総額 (207,540,363千円) に対する比率は93.4%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=136.27円	1 ユーロ=143.75円	1 イギリスポンド=162.94円	1 スイスフラン=144.88円
1 デンマーククローネ=19.31円	1 香港ドル=17.36円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	204,165,226,135
コール・ローン等	13,297,110,720
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)	190,854,693,415
未収入金	13,422,000
(B) 負債	2,770,511,189
未払解約金	320,200,711
未払信託報酬	2,445,886,799
未払利息	23,679
その他未払費用	4,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	201,394,714,946
元本	204,603,506,592
次期繰越損益金	△ 3,208,791,646
(D) 受益権総口数	204,603,506,592口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,843円

<注記事項>

- ①期首元本額 189,866,999,723円
 期中追加設定元本額 29,540,454,658円
 期中一部解約元本額 14,803,947,789円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9843円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,208,791,646円です。

③分配金の計算過程

項 目	2022年8月30日～ 2023年2月27日
費用控除後の配当等収益額	-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	-円
収益調整金額	1,216,899,701円
分配準備積立金額	93,498,684円
当ファンドの分配対象収益額	1,310,398,385円
1万口当たり収益分配対象額	64円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

④「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。

*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。

○損益の状況 (2022年8月30日～2023年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 874,407
支払利息	△ 874,407
(B) 有価証券売買損益	△ 894,732,226
売買益	363,051,292
売買損	△1,257,783,518
(C) 信託報酬等	△2,450,286,799
(D) 当期損益金(A+B+C)	△3,345,893,432
(E) 前期繰越損益金	93,498,684
(F) 追加信託差損益金	43,603,102
(配当等相当額)	(1,195,892,926)
(売買損益相当額)	(△1,152,289,824)
(G) 計(D+E+F)	△3,208,791,646
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△3,208,791,646
追加信託差損益金	43,603,102
(配当等相当額)	(1,216,899,701)
(売買損益相当額)	(△1,173,296,599)
分配準備積立金	93,498,684
繰越損益金	△3,345,893,432

- (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。

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222期》決算日2022年9月27日

《第225期》決算日2022年12月27日

《第223期》決算日2022年10月27日

《第226期》決算日2023年1月27日

《第224期》決算日2022年11月28日

《第227期》決算日2023年2月27日

[計算期間：2022年8月30日～2023年2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、2月27日に第227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222期～第227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 %			
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
209期(2021年8月27日)	120,441	3.0	110.00	△ 0.2	49,919	3.4	94.8	—	161,233
210期(2021年9月27日)	119,608	△ 0.7	110.75	0.7	49,114	△ 1.6	95.8	—	204,791
211期(2021年10月27日)	122,937	2.8	114.12	3.0	49,197	0.2	96.7	—	218,744
212期(2021年11月29日)	118,544	△ 3.6	113.77	△ 0.3	48,520	△ 1.4	96.4	—	213,819
213期(2021年12月27日)	124,442	5.0	114.42	0.6	50,734	4.6	97.0	—	227,787
214期(2022年1月27日)	109,889	△ 11.7	114.64	0.2	46,283	△ 8.8	97.7	—	201,792
215期(2022年2月28日)	114,863	4.5	115.55	0.8	47,378	2.4	97.2	—	211,553
216期(2022年3月28日)	124,783	8.6	122.24	5.8	49,098	3.6	97.1	—	227,001
217期(2022年4月27日)	124,419	△ 0.3	127.66	4.4	47,627	△ 3.0	97.6	—	215,188
218期(2022年5月27日)	122,505	△ 1.5	127.03	△ 0.5	47,311	△ 0.7	97.8	—	212,261
219期(2022年6月27日)	128,190	4.6	134.61	6.0	46,342	△ 2.0	97.8	—	221,191
220期(2022年7月27日)	133,979	4.5	137.01	1.8	47,145	1.7	98.7	—	226,365
221期(2022年8月29日)	130,686	△ 2.5	138.34	1.0	45,587	△ 3.3	98.7	—	180,703
222期(2022年9月27日)	127,245	△ 2.6	144.51	4.5	42,560	△ 6.6	97.0	—	208,328
223期(2022年10月27日)	139,333	9.5	146.09	1.1	46,115	8.4	97.1	—	228,925
224期(2022年11月28日)	137,990	△ 1.0	139.10	△ 4.8	48,564	5.3	97.8	—	224,289
225期(2022年12月27日)	132,083	△ 4.3	133.24	△ 4.2	48,504	△ 0.1	96.9	—	215,675
226期(2023年1月27日)	127,993	△ 3.1	129.59	△ 2.7	48,353	△ 0.3	96.1	—	211,125
227期(2023年2月27日)	130,074	1.6	136.27	5.2	46,590	△ 3.6	96.9	—	206,915

(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222期	(期 首) 2022年8月29日	130,686	—	138.34	—	45,587	—	98.7	—
	8 月 末	129,096	△1.2	138.63	0.2	44,830	△1.7	94.4	—
	(期 末) 2022年9月27日	127,245	△2.6	144.51	4.5	42,560	△6.6	97.0	—
第223期	(期 首) 2022年9月27日	127,245	—	144.51	—	42,560	—	97.0	—
	9 月 末	130,527	2.6	144.81	0.2	43,211	1.5	96.9	—
	(期 末) 2022年10月27日	139,333	9.5	146.09	1.1	46,115	8.4	97.1	—
第224期	(期 首) 2022年10月27日	139,333	—	146.09	—	46,115	—	97.1	—
	10 月 末	141,946	1.9	148.26	1.5	46,414	0.6	97.2	—
	(期 末) 2022年11月28日	137,990	△1.0	139.10	△4.8	48,564	5.3	97.8	—
第225期	(期 首) 2022年11月28日	137,990	—	139.10	—	48,564	—	97.8	—
	11 月 末	136,336	△1.2	138.87	△0.2	48,170	△0.8	97.7	—
	(期 末) 2022年12月27日	132,083	△4.3	133.24	△4.2	48,504	△0.1	96.9	—
第226期	(期 首) 2022年12月27日	132,083	—	133.24	—	48,504	—	96.9	—
	12 月 末	132,007	△0.1	132.70	△0.4	48,663	0.3	96.7	—
	(期 末) 2023年1月27日	127,993	△3.1	129.59	△2.7	48,353	△0.3	96.1	—
第227期	(期 首) 2023年1月27日	127,993	—	129.59	—	48,353	—	96.1	—
	1 月 末	127,073	△0.7	130.47	0.7	47,826	△1.1	95.7	—
	(期 末) 2023年2月27日	130,074	1.6	136.27	5.2	46,590	△3.6	96.9	—

(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

基準価額は期間の初めに比べ0.5%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

保有するユニテッドヘルス・グループやセンチーンなどの株価が下落したことや、米ドルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

●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。
- ・期間の初めから2022年9月にかけて、米国の景気の先行き懸念が強まったことなどから下落しました。12月中旬にかけては、堅調な企業決算が発表されたことや、11月に公表された10月米消費者物価指数（CPI）の上昇率が市場予想を下回り、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースの鈍化期待が高まったことなどから上昇しました。その後、一進一退の動きとなり、期間を通じてみると上昇しました。

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。
- ・日米における金融政策への姿勢の違いなどを背景とした日米金利差拡大などから米ドルは円に対して上昇する場面があったものの、米利上げペースが減速するとの期待や日銀による金融緩和政策修正への警戒感などから米ドルは対円で下落しました。

●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ルントン・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ルントン・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

(2022年 8 月30日～2023年 2 月27日)

項 目	第222期～第227期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 19 (19)	% 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)	15 (15)	0.011 (0.011)	(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)	9 (9) (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	43	0.032	
作成期中の平均基準価額は、133,063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

(2022年8月30日～2023年2月27日)

株式

		第222期～第227期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 496	千円 1,738,162	千株 689	千円 3,070,998
	アメリカ	百株 41,124 (4,939)	千アメリカドル 441,660 (6,968)	百株 38,850 (294)	千アメリカドル 265,200 (11,127)
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	イタリア	107	1,415	27	320
	オランダ	732	1,229	5,003	6,404
	ベルギー	313	2,225	84	659
国	イギリス	13,719	千イギリスポンド 28,925	千イギリスポンド 26,317 (4,316)	千イギリスポンド 9,350 (5,697)
	スイス	1,350	千スイスフラン 16,414	千スイスフラン 1,650	千スイスフラン 16,952
	デンマーク	73	千デンマーククローネ 19,378	千デンマーククローネ 102	千デンマーククローネ 28,631
	香港	3,895	千香港ドル 3,222	千香港ドル 25,217	千香港ドル 25,178

(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

(2022年8月30日～2023年2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222期～第227期
(a) 当作成期中の株式売買金額	116,747,243千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	209,513,735千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(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

(2022年8月30日～2023年2月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	第222期～第227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	71,190	—	—	45,556	145	0.3
為替直物取引	61,884	3,463	5.6	33,815	3,441	10.2

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222期～第227期
売買委託手数料総額 (A)	30,615千円
うち利害関係人への支払額 (B)	45千円
(B) / (A)	0.1%

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

(2023年2月27日現在)

国内株式

銘 柄	第221期末		第227期末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
医薬品 (100.0%)	千株	千株	千円	
協和キリン	426	365.9	1,062,207	
アステラス製薬	1,007.2	1,153.1	2,217,411	
中外製薬	499.9	441.9	1,513,507	
エーザイ	324	292.5	2,175,322	
小野薬品工業	385.1	433.3	1,218,656	
第一三共	1,200.7	962.9	4,163,579	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,842	3,649	12,350,684
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	< 6.0% >

(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	株数	第221期末			第227期末		業種等
		株数	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	—	—	1,959	19,680	2,681,877	ヘルスケア機器・サービス	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1,587	1,823	1,823	25,744	3,508,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	7,166	7,168	7,168	33,698	4,592,140	ヘルスケア機器・サービス	
BAXTER INTERNATIONAL INC	2,737	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON AND CO	1,191	1,054	1,054	25,095	3,419,804	ヘルスケア機器・サービス	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	8,203	956	956	6,710	914,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DANAHER CORP	1,972	2,264	2,264	56,420	7,688,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2,795	3,210	3,210	24,476	3,335,440	ヘルスケア機器・サービス	
ELI LILLY & CO	3,018	2,792	2,792	89,807	12,238,136	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	520	598	598	14,491	1,974,753	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO. INC.	—	8,593	8,593	94,434	12,868,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOLINA HEALTHCARE INC	401	641	641	18,418	2,509,882	ヘルスケア機器・サービス	
PFIZER INC	17,045	16,264	16,264	67,902	9,253,049	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STRYKER CORP	1,168	1,341	1,341	35,190	4,795,368	ヘルスケア機器・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,377	2,639	2,639	127,832	17,419,683	ヘルスケア機器・サービス	
WATERS CORP	314	361	361	11,350	1,546,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EXACT SCIENCES CORP	1,884	1,979	1,979	11,885	1,619,598	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CENTENE CORP	2,220	4,107	4,107	28,868	3,933,928	ヘルスケア機器・サービス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	298	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	365	365	9,140	1,245,639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOLOGIC INC	1,770	2,033	2,033	16,288	2,219,687	ヘルスケア機器・サービス	
ICON PLC	—	341	341	7,623	1,038,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	1,277	1,277	20,254	2,760,118	ヘルスケア機器・サービス	
BIOTEN INC	—	603	603	16,286	2,219,364	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ILLUMINA INC	476	844	844	16,605	2,262,813	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	757	913	913	26,242	3,576,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INSULET CORP	543	624	624	18,374	2,503,853	ヘルスケア機器・サービス	
SEAGEN INC	1,042	1,085	1,085	17,519	2,387,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUMANA INC	788	616	616	31,301	4,265,416	ヘルスケア機器・サービス	
AMEDISYS INC	455	522	522	4,798	653,868	ヘルスケア機器・サービス	
HCA HEALTHCARE INC	791	938	938	23,385	3,186,677	ヘルスケア機器・サービス	
DEXCOM INC	1,400	1,608	1,608	17,708	2,413,200	ヘルスケア機器・サービス	
REGENERON PHARMACEUTICALS	118	181	181	13,749	1,873,707	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	—	314	314	3,868	527,179	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOETIS INC	1,621	2,079	2,079	34,585	4,712,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIO-TECHNE CORP	175	806	806	5,848	796,923	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REPLIGEN CORP	—	560	560	9,721	1,324,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	602	735	735	13,950	1,901,091	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	5,045	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	657	755	755	3,303	450,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	1,405	424	424	4,691	639,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TELEFLEX INC	467	536	536	12,615	1,719,085	ヘルスケア機器・サービス	
SYNEOS HEALTH INC	2,492	2,094	2,094	7,932	1,080,963	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	2,627	3,017	3,017	3,523	480,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ENCOMPASS HEALTH CORP	1,722	1,978	1,978	11,912	1,623,379	ヘルスケア機器・サービス	
ARGENX SE - ADR	245	350	350	12,836	1,749,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVANTOR INC	3,381	3,882	3,882	9,559	1,302,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MODERNA INC	317	407	407	5,680	774,032	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLUEPRINT MEDICINES CORP	511	493	493	1,875	255,593	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘	柄	第221期末		第227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	
	APELLIS PHARMACEUTICALS INC	1,142	733	4,890	666,411	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	710	701	7,956	1,084,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	INARI MEDICAL INC	948	1,089	6,142	837,031	ヘルスケア機器・サービス
	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	1,129	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	MIRATI THERAPEUTICS INC	548	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	REVOLUTION MEDICINES INC	—	1,004	2,443	332,924	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	ABCAM PLC-SPON ADR	—	4,187	5,971	813,744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	SAGE THERAPEUTICS INC	764	877	3,582	488,221	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	NEOGENOMICS INC	1,814	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
	AGILON HEALTH INC	3,213	3,690	7,795	1,062,275	ヘルスケア機器・サービス
	PTC THERAPEUTICS INC	1,487	1,506	6,514	887,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	—	898	4,944	673,774	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	KARUNA THERAPEUTICS INC	—	159	3,156	430,161	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	96,080	102,999	1,126,593	153,520,858	
	銘 柄 数 < 比 率 >	50	56	—	< 74.2% >	
(ユーロ…イタリア)				千ユーロ		
	DIASORIN SPA	585	665	7,540	1,083,875	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	585	665	7,540	1,083,875	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >	
(ユーロ…オランダ)						
	KONINKLIJKE PHILIPS NV	4,271	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	4,271	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…ベルギー)						
	UCB SA	1,828	2,056	16,825	2,418,680	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	1,828	2,056	16,825	2,418,680	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	6,685	2,722	24,365	3,502,556	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.7% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
	ASTRAZENECA PLC	5,214	5,982	66,404	10,819,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	GSK PLC	4,950	15,096	21,814	3,554,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	SMITH & NEPHEW PLC	6,666	7,655	9,301	1,515,640	ヘルスケア機器・サービス
	ABCAM PLC	3,684	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	CONVATEC GROUP PLC	25,132	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	45,649	28,735	97,521	15,890,160	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	—	< 7.7% >	
(スイス)				千スイスフラン		
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	670	674	18,594	2,693,952	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	LONZA GROUP AG-REG	264	301	17,075	2,473,855	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	NOVARTIS AG-REG	6,382	6,025	48,619	7,043,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	TECAN GROUP AG-REG	122	139	5,417	784,908	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	7,440	7,140	89,706	12,996,712	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 6.3% >	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
	GENMAB A/S	405	376	100,109	1,933,114	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	405	376	100,109	1,933,114	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
(香港)				千香港ドル		
	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	19,860	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	EVEREST MEDICINES LTD	7,882	6,210	10,743	186,503	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘	柄	第221期末		第227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	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOCARE PHARMA LTD		5,795	6,005	5,380	93,405	
小 計	株 数 ・ 金 額	33,537	12,215	16,123	279,908	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.1% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	189,798	154,189	—	188,123,311	
	銘 柄 数 < 比 率 >	66	68	—	< 90.9% >	

(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

(2023年2月27日現在)

項 目	第227期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 200,473,996	% 96.6
コール・ローン等、その他	7,066,367	3.4
投資信託財産総額	207,540,363	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（193,888,001千円）の投資信託財産総額（207,540,363千円）に対する比率は93.4%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=136.27円	1 ユーロ=143.75円	1 イギリスポンド=162.94円	1 スイスフラン=144.88円
1 デンマーククローネ=19.31円	1 香港ドル=17.36円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	2022年9月27日現在	2022年10月27日現在	2022年11月28日現在	2022年12月27日現在	2023年1月27日現在	2023年2月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	208,570,306,155	229,891,096,778	225,018,255,925	216,095,350,603	211,997,460,928	207,563,236,016
コール・ローン等	6,125,806,507	6,874,431,499	4,201,455,234	5,186,341,953	7,582,491,482	5,460,383,580
株式(評価額)	202,173,310,073	222,333,441,528	219,409,159,376	208,898,442,685	202,952,823,767	200,473,996,189
未収入金	215,643,446	486,345,520	1,167,280,433	1,884,502,495	1,275,824,899	1,268,765,777
未収配当金	55,546,129	196,878,231	240,360,882	126,063,470	186,320,780	360,090,470
(B) 負債	241,672,658	965,133,228	728,379,142	420,200,416	871,811,768	647,710,505
未払金	232,206,873	721,687,280	726,036,471	392,804,139	869,600,587	555,056,914
未払解約金	9,464,565	243,445,116	2,341,496	27,393,786	2,209,890	92,652,272
未払利息	1,220	832	1,175	2,491	1,291	1,319
(C) 純資産総額(A-B)	208,328,633,497	228,925,963,550	224,289,876,783	215,675,150,187	211,125,649,160	206,915,525,511
元本	16,372,213,383	16,430,131,163	16,254,075,941	16,328,779,045	16,495,058,596	15,907,553,989
次期繰越損益金	191,956,420,114	212,495,832,387	208,035,800,842	199,346,371,142	194,630,590,564	191,007,971,522
(D) 受益権総口数	16,372,213,383口	16,430,131,163口	16,254,075,941口	16,328,779,045口	16,495,058,596口	15,907,553,989口
1万口当たり基準価額(C/D)	127,245円	139,333円	137,990円	132,083円	127,993円	130,074円

○損益の状況

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2022年8月30日～ 2022年9月27日	2022年9月28日～ 2022年10月27日	2022年10月28日～ 2022年11月28日	2022年11月29日～ 2022年12月27日	2022年12月28日～ 2023年1月27日	2023年1月28日～ 2023年2月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	102,419,287	218,758,963	182,755,291	155,802,487	205,738,863	267,659,966
受取配当金	98,411,033	211,272,279	171,870,619	145,371,124	194,821,022	245,853,086
受取利息	4,163,034	7,521,368	10,922,165	10,468,876	10,965,114	21,883,230
支払利息	△ 154,780	△ 34,684	△ 37,493	△ 37,513	△ 47,273	△ 76,350
(B) 有価証券売買損益	△ 5,681,644,215	19,671,389,709	△ 2,341,839,647	△ 9,749,897,520	△ 6,906,429,918	3,309,071,877
売買益	8,065,970,451	20,646,974,831	10,024,800,361	4,379,355,935	5,202,003,919	11,623,063,290
売買損	△ 13,747,614,666	△ 975,585,122	△ 12,366,640,008	△ 14,129,253,455	△ 12,108,433,837	△ 8,313,991,413
(C) 保管費用等	△ 2,537,019	－	△ 5,265,909	△ 2,407,707	△ 2,331,192	△ 2,402,928
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,581,761,947	19,890,148,672	△ 2,164,350,265	△ 9,596,502,740	△ 6,703,022,247	3,574,328,915
(E) 前期繰越損益金	166,875,863,985	191,956,420,114	212,495,832,387	208,035,800,842	199,346,371,142	194,630,590,564
(F) 追加信託差損益金	31,512,980,160	1,926,361,387	739,223,404	1,576,168,495	2,525,974,268	2,097,409,212
(G) 解約差損益金	△ 850,662,084	△ 1,277,097,786	△ 3,034,904,684	△ 669,095,455	△ 538,732,599	△ 9,294,357,169
(H) 計(D+E+F+G)	191,956,420,114	212,495,832,387	208,035,800,842	199,346,371,142	194,630,590,564	191,007,971,522
次期繰越損益金(H)	191,956,420,114	212,495,832,387	208,035,800,842	199,346,371,142	194,630,590,564	191,007,971,522

(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 13,827,314,526円

 作成期中追加設定元本額 3,346,750,848円

 作成期中一部解約元本額 1,266,511,385円

また、1口当たり純資産額は、作成期末13,0074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 14,672,778,066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） 628,449,362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） 474,905,038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） 131,421,523円

合計 15,907,553,989円