

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（2016年11月25日設定）	
運用方針	主として中長期的な値上がり益の獲得をめざして運用を行います。	
主要運用対象	ベビーフンド	グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界主要先進国市場のヘルスケア関連企業およびバイオテクノロジー関連企業の株式
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> 世界主要先進国市場のヘルスケア・バイオ関連企業の株式を主要投資対象とします。 ファンダメンタルズの健全な企業へ長期的なバリュー投資を行います。 原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。 マザーファンドの株式等の運用指図に関する権限は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。 	
主な組入制限	ベビーフンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への実質投資割合に制限を設けません。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、当ファンドの純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	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	<p>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、収益配分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（評価益を含みません。）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。）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口あたり）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。）</p>	

※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（為替ヘッジあり）

愛称：健次（ヘッジあり）

第7期（決算日：2020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（為替ヘッジあり）」は、去る2月27日に第7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）
 お客様のお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7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			（参考指数）		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 税引き後配当込み)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3期(2018年2月27日)	10,001	214	2.2	311.39	8.0	91.2	—	1,863
4期(2018年8月27日)	10,000	740	7.4	331.88	6.6	88.8	—	1,734
5期(2019年2月27日)	9,813	0	△ 1.9	332.91	0.3	85.7	—	2,215
6期(2019年8月27日)	9,395	0	△ 4.3	332.39	△ 0.2	93.7	—	2,374
7期(2020年2月27日)	10,000	357	10.2	367.03	10.4	84.2	—	1,874

(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）です。

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

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 税引き後配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年 8 月 27 日	円 9,395	% —	332.39	% —	% 93.7	% —
8 月 末	9,506	1.2	334.90	0.8	94.5	—
9 月 末	9,368	△ 0.3	333.66	0.4	94.7	—
10 月 末	9,919	5.6	352.10	5.9	93.9	—
11 月 末	10,532	12.1	369.79	11.3	93.8	—
12 月 末	10,779	14.7	382.44	15.1	94.5	—
2020年 1 月 末	10,663	13.5	380.79	14.6	94.6	—
(期 末) 2020年 2 月 27 日	10,357	10.2	367.03	10.4	84.2	—

(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7期：2019年8月28日～2020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7期首	9,395円
第7期末	10,000円
既払分配金	357円
騰落率	10.2%
	(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はありません。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ10.2%（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

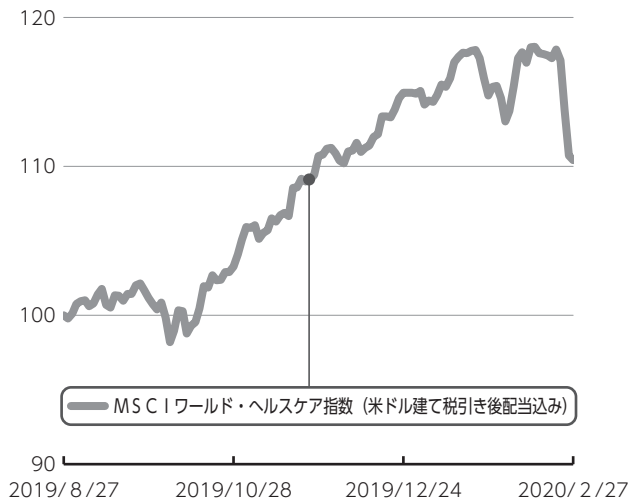
上昇要因

保有するメディシンス・カンパニーなどの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

第7期：2019年8月28日～2020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。

ヘルスケアセクターの株価は、期首から2020年1月下旬にかけては、米中通商協議への進展期待が高まったことや、米民主党議員による国民皆保険法案などへの過度な警戒感が後退し、医療保険会社の株価が上昇したこと、開発中止が発表されていたエーザイとバイオジェンのアルツハイマー型認知症治療薬が一転して承認申請予定と発表されたことなどが好感され上昇しました。その後期末にかけては、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたことなどを背景に下落したものの、期を通してみると上昇しました。

当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（為替ヘッジあり）

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

▶ グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド

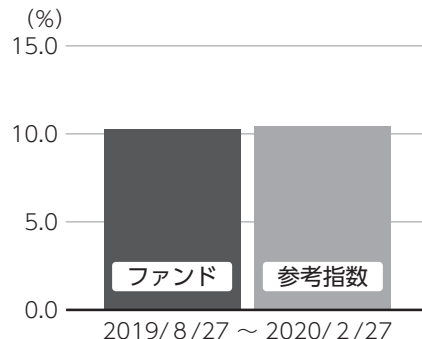
世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サー

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

当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）です。

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7期
	2019年8月28日～2020年2月27日
当期分配金（対基準価額比率）	357 (3.447%)
当期の収益	357
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	132

（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（為替ヘッジあり）

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

▶ グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド

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8月28日～2020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	123	1.208	(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)	(73)	(0.714)	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)	(45)	(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	2	0.017	(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)	(2)	(0.017)	
(c) 有価証券取引税	1	0.005	(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)	(0.005)	
(d) その他費用	1	0.010	(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)	(0.008)	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	127	1.240	

期中の平均基準価額は、10,186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。

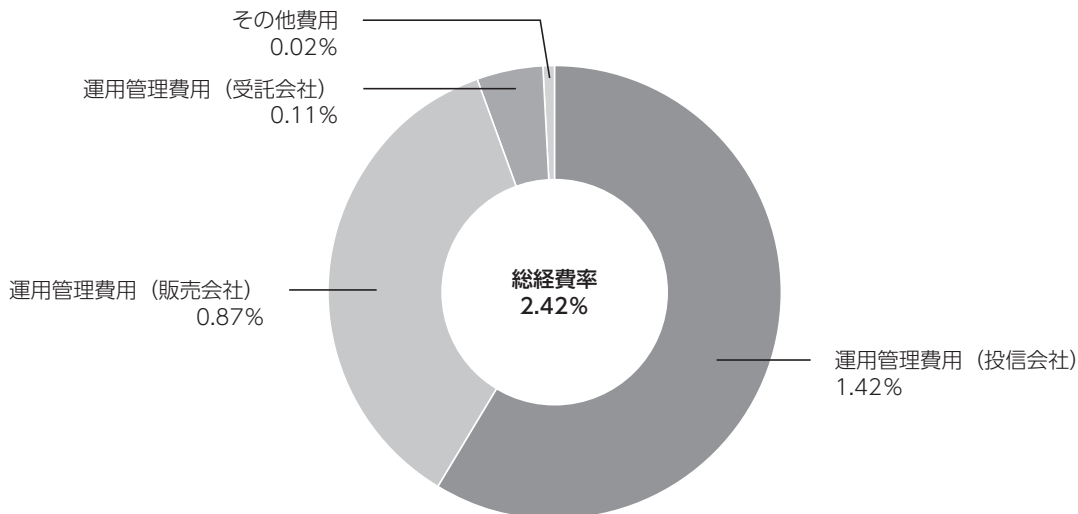
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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2.42%**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8月28日～2020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 13,663	千円 113,911	千口 134,237	千円 1,211,590

○株式売買比率

（2019年8月28日～2020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	106,318,776千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	152,630,500千円	
(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

（2019年8月28日～2020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（為替ヘッジあり）>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

<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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	23,548	2,324	9.9	83,611	29,015	34.7

平均保有割合 1.4%

※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)	407千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.773千円
(B) / (A)	0.2%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020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	300,516	179,941	1,605,167

○投資信託財産の構成

(2020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	1,605,167	80.4
コール・ローン等、その他	392,142	19.6
投資信託財産総額	1,997,309	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（108,596,481千円）の投資信託財産総額（118,383,092千円）に対する比率は91.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=110.32円	1 ユーロ=120.20円	1 イギリスポンド=142.47円	1 スイスフラン=113.14円
1 デンマーククローネ=16.09円	1 香港ドル=14.16円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,451,452,486
コール・ローン等	391,978,954
グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド(評価額)	1,605,167,811
未収入金	1,454,305,721
(B) 負債	1,577,035,015
未払金	1,469,447,517
未払収益分配金	66,916,512
未払解約金	12,492,391
未払信託報酬	28,138,311
未払利息	698
その他未払費用	39,586
(C) 純資産総額(A－B)	1,874,417,471
元本	1,874,412,117
次期繰越損益金	5,354
(D) 受益権総口数	1,874,412,117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 2,527,137,089円
 期中追加設定元本額 138,001,686円
 期中一部解約元本額 790,726,658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（2019年8月28日～2020年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 23,691
支払利息	△ 23,691
(B) 有価証券売買損益	198,100,628
売買益	408,688,166
売買損	△210,587,538
(C) 信託報酬等	△ 28,183,837
(D) 当期損益金(A+B+C)	169,893,100
(E) 前期繰越損益金	△ 79,231,300
(F) 追加信託差損益金	△ 23,739,934
(配当等相当額)	(977,997)
(売買損益相当額)	(△ 24,717,931)
(G) 計(D+E+F)	66,921,866
(H) 収益分配金	△ 66,916,512
次期繰越損益金(G+H)	5,354
追加信託差損益金	△ 23,739,934
(配当等相当額)	(1,086,073)
(売買損益相当額)	(△ 24,826,007)
分配準備積立金	23,745,288

- (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8月28日～ 2020年2月27日
費用控除後の配当等収益額	7,362,326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	83,044,779円
収益調整金額	1,086,073円
分配準備積立金額	254,695円
当ファンドの分配対象収益額	91,747,873円
1万口当たり収益分配対象額	489円
1万口当たり分配金額	357円
収益分配金金額	66,916,512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）	357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2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。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、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186期》決算日2019年9月27日

《第189期》決算日2019年12月27日

《第187期》決算日2019年10月28日

《第190期》決算日2020年1月27日

《第188期》決算日2019年11月27日

《第191期》決算日2020年2月27日

[計算期間：2019年8月28日～2020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191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186期～第191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			
162期(2017年9月27日)	74,224	4.8	112.39	3.0	29,371	3.0	97.4	—	246,867
163期(2017年10月27日)	74,856	0.9	114.16	1.6	29,392	0.1	99.0	—	238,557
164期(2017年11月27日)	73,278	△2.1	111.66	△2.2	29,443	0.2	97.1	—	227,969
165期(2017年12月27日)	75,006	2.4	113.41	1.6	29,789	1.2	97.8	—	226,763
166期(2018年1月29日)	78,008	4.0	108.71	△4.1	32,551	9.3	98.0	—	227,092
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

(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186期	(期 首) 2019年8月27日	円 76,601	% —	円 105.83	% —	32,858	% —	% 96.6	% —
	8月末	77,899	1.7	106.46	0.6	33,106	0.8	97.1	—
	(期 末) 2019年9月27日	78,397	2.3	107.84	1.9	33,095	0.7	97.5	—
第187期	(期 首) 2019年9月27日	78,397	—	107.84	—	33,095	—	97.5	—
	9月末	78,027	△0.5	107.92	0.1	32,983	△0.3	97.6	—
	(期 末) 2019年10月28日	82,346	5.0	108.80	0.9	33,936	2.5	98.5	—
第188期	(期 首) 2019年10月28日	82,346	—	108.80	—	33,936	—	98.5	—
	10月末	84,101	2.1	108.88	0.1	34,806	2.6	96.8	—
	(期 末) 2019年11月27日	89,265	8.4	109.14	0.3	36,403	7.3	94.5	—
第189期	(期 首) 2019年11月27日	89,265	—	109.14	—	36,403	—	94.5	—
	11月末	90,105	0.9	109.56	0.4	36,554	0.4	96.5	—
	(期 末) 2019年12月27日	93,162	4.4	109.68	0.5	37,748	3.7	97.2	—
第190期	(期 首) 2019年12月27日	93,162	—	109.68	—	37,748	—	97.2	—
	12月末	92,969	△0.2	109.56	△0.1	37,805	0.2	97.4	—
	(期 末) 2020年1月27日	93,113	△0.1	109.06	△0.6	38,086	0.9	98.0	—
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	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

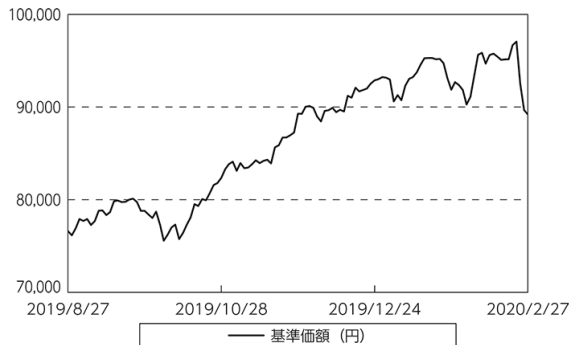
○運用経過

●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16.5%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

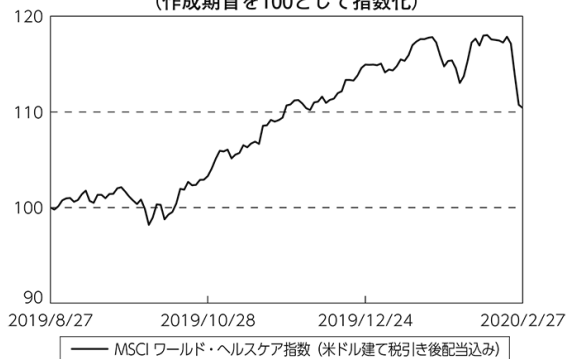
(上昇要因)

保有するメディシNZ・カンパニーなどの株価が上昇したほか、米ドルが対円で上昇したことが、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)

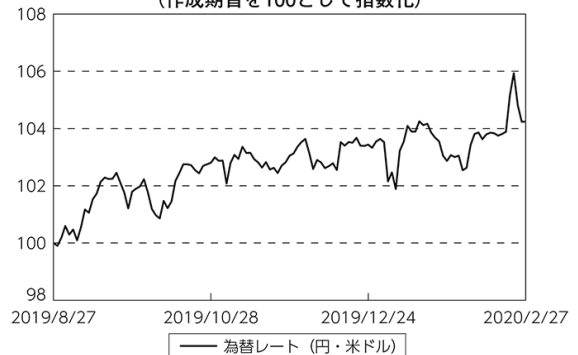


◎株式市況

- ・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1月下旬にかけては、米中通商協議への進展期待が高まったことや、米民主党議員による国民皆保険法案などへの過度な警戒感が後退し、医療保険会社の株価が上昇したこと、開発中止が発表されていたエーザイとバイオジェンのアルツハイマー型認知症治療薬が一転して承認申請予定と発表されたことなどが好感され上昇しました。その後、当作成期末にかけては、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたことなどを背景に下落したものの、当作成期を通し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上昇しました。
- ・米中通商協議に対する懸念が後退したことや米国の一部経済指標が市場予想を上回ったことなどから、米ドルは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

- ・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

(2019年8月28日～2020年2月27日)

項 目	第186期～第191期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 16 (16)	% 0.018 (0.018)	(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)	4 (4)	0.005 (0.005)	(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)	7 (7)	0.008 (0.008)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	27	0.031	
作成期中の平均基準価額は、86,624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

(2019年8月28日～2020年2月27日)

株式

		第186期～第191期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 846	千円 2,169,342	千株 1,107	千円 5,485,317
	アメリカ	百株 30,722 (2,569)	千アメリカドル 173,399 (2,407)	百株 78,530 (164)	千アメリカドル 564,202 (10,725)
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	—	—	1,387	6,130
	フランス	—	—	536	7,092
	オランダ	4,400	15,015	1,472	5,794
	ベルギー	—	—	803	6,499
国	イギリス	4,350	千イギリスポンド 7,513	11,930	千イギリスポンド 35,567
	スイス	15	千スイスフラン 361	4,890	千スイスフラン 43,640
	デンマーク	—	千デンマーククローネ —	268	千デンマーククローネ 42,383
	香港	—	千香港ドル —	24,931	千香港ドル 95,280

(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

(2019年8月28日～2020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186期～第191期
(a) 当作成期中の株式売買金額	106,217,820千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	152,630,500千円
(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

(2019年8月28日～2020年2月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	第186期～第191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	23,948	—	—	82,268	215	0.3
為替直物取引	23,548	2,324	9.9	83,611	29,015	34.7

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186期～第191期
売買委託手数料総額 (A)	28,415千円
うち利害関係人への支払額 (B)	53千円
(B) / (A)	0.2%

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2月27日現在)

国内株式

銘 柄	第185期末		第191期末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	千株		千株	千円
医薬品 (100.0%)				
武田薬品工業	375		332.4	1,308,991
アステラス製薬	—		546.9	957,348
中外製薬	166.2		99.4	1,170,932
エーザイ	580.1		381.3	3,160,214
小野薬品工業	573.3		381.1	879,578
第一三共	357		275.2	1,898,054
精密機器 (—%)				
朝日インテック	225.2		—	—
合 計	2,276		2,016	9,375,119
株 数 ・ 金 額	6		6	<7.9%>
銘 柄 数 < 比 率 >				

(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185期末		第191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	8,703	5,785	47,069	5,192,665	ヘルスケア機器・サービス
ANTHEM INC	2,356	1,077	28,887	3,186,842	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	12,203	8,111	31,952	3,524,999	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	3,555	2,561	22,288	2,458,873	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	—	417	10,281	1,134,302	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	13,628	8,541	52,990	5,845,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANAHER CORP	2,588	1,654	25,181	2,778,024	ヘルスケア機器・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,577	741	16,422	1,811,719	ヘルスケア機器・サービス
HILL-ROM HOLDINGS INC	712	473	4,814	531,189	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	5,419	3,823	51,055	5,632,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	2,254	2,723	28,913	3,189,744	ヘルスケア機器・サービス
MOLINA HEALTHCARE INC	276	183	2,367	261,208	ヘルスケア機器・サービス
PFIZER INC	19,364	16,534	57,409	6,333,364	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,825	1,215	37,567	4,144,421	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,801	1,197	31,490	3,474,010	ヘルスケア機器・サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	831	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1,233	730	10,702	1,180,720	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP	—	2,275	12,375	1,365,243	ヘルスケア機器・サービス
MEDICINES COMPANY	6,937	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALKERMES PLC	8,064	5,727	11,603	1,280,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ICON PLC	—	650	10,395	1,146,872	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	2,670	1,775	13,842	1,527,102	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	323	262	8,604	949,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1,739	796	18,483	2,039,060	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	10,295	7,879	10,259	1,131,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARENA PHARMACEUTICALS INC	3,189	2,070	9,688	1,068,786	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYLAN NV	9,430	6,857	13,399	1,478,234	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUVASIVE INC	922	613	4,238	467,609	ヘルスケア機器・サービス
SEATTLE GENETICS INC	4,465	2,393	26,838	2,960,856	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUMANA INC	659	438	14,403	1,589,045	ヘルスケア機器・サービス
AMEDISYS INC	580	345	6,519	719,242	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC	1,798	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HMS HOLDINGS CORP	3,757	2,497	5,944	655,826	ヘルスケア機器・サービス
HCA HEALTHCARE INC	1,800	1,196	15,359	1,694,513	ヘルスケア機器・サービス
BIO-TECHNE CORP	325	216	4,273	471,498	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1,423	804	9,494	1,047,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA HEALTHCARE CO INC	3,957	2,630	8,277	913,179	ヘルスケア機器・サービス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	10,195	7,615	8,430	929,999	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	1,869	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIGENE LTD-ADR	216	145	2,300	253,835	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZEALAND PHARMA A/S-ADR	1,232	980	3,654	403,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	1,172	1,012	1,268	139,912	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	2,496	865	5,647	623,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	1,830	1,297	3,106	342,746	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERON THERAPEUTICS INC	1,556	1,034	1,910	210,792	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEBIRD BIO INC	1,680	1,166	8,478	935,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	7,539	5,146	1,981	218,594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	3,133	4,008	11,533	1,272,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYCLERION THERAPEUTICS INC	1,019	—	—	—	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191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		
ENCOMPASS HEALTH CORP	—	1,083	8,381	924,680	ヘルスケア機器・サービス	
ARGENX SE - ADR	—	123	1,862	205,427	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ENVISTA HOLDINGS CORP	—	2,032	5,386	594,188	ヘルスケア機器・サービス	
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	—	2,138	6,339	699,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MYOKARDIA INC	—	923	5,953	656,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KODIAK SCIENCES INC	—	676	4,218	465,343	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRICIDA INC	—	827	2,711	299,101	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FORTY SEVEN INC	—	1,057	5,109	563,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PRA HEALTH SCIENCES INC	—	1,093	10,298	1,136,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	—	783	2,699	297,779	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>	174,621 46	129,218 54	764,668 —	84,358,218 <71.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
PRESENIUS SE & CO KGAA	—	1,387	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,387 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…フランス)						
ESSILORLUXOTTICA	—	536	—	—	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	536 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…オランダ)						
QIAGEN N.V.	—	2,539	8,292	996,743	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,434	1,823	7,382	887,342	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,434 1	4,362 2	15,674 —	1,884,085 <1.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	—	2,397	1,593	14,615	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>	2,397 1	1,593 1	14,615 —	1,756,828 <1.5%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,757 4	5,956 3	30,290 —	3,640,914 <3.1%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ASTRAZENECA PLC	—	7,761	5,065	37,536	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SMITH & NEPHEW PLC	—	15,121	14,427	26,539	ヘルスケア機器・サービス	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	—	1,359	903	1,649	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NMC HEALTH PLC	—	3,733	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,977 4	20,397 3	65,725 —	9,363,945 <7.9%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	—	351	233	7,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVARTIS AG-REG	—	8,799	5,889	50,911	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TECAN GROUP AG-REG	—	287	198	5,678	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALCON INC	—	1,759	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,198 4	6,322 3	64,336 —	7,278,992 <6.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
GENMAB A/S	—	800	531	87,469	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>	800 1	531 1	87,469 —	1,407,381 <1.2%>	
(香港)			千香港ドル			
SINOPHARM GROUP CO-H	—	20,640	—	—	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	株数	第191期末		業種等	
		株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	千香港ドル	千円		
WUXI APPTEC CO LTD-H	8,556	4,265	50,163	710,314	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	29,196	4,265	50,163	710,314
	銘柄数<比率>	2	1	-	<0.6%>
合計	株数・金額	249,550	166,692	-	106,759,767
	銘柄数<比率>	61	65	-	<90.4%>

(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2月27日現在)

項目	第191期末	
	評価額	比率
株式	千円 116,134,886	% 98.1
コール・ローン等、その他	2,248,206	1.9
投資信託財産総額	118,383,092	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (108,596,481千円) の投資信託財産総額 (118,383,092千円) に対する比率は91.7%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=110.32円	1 ユーロ=120.20円	1 イギリスポンド=142.47円	1 スイスフラン=113.14円
1 デンマーククローネ=16.09円	1 香港ドル=14.16円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
	2019年9月27日現在	2019年10月28日現在	2019年11月27日現在	2019年12月27日現在	2020年1月27日現在	2020年2月27日現在
(A) 資産	円 156,918,911,541	円 163,533,113,462	円 169,432,228,548	円 156,622,138,431	円 150,415,330,469	円 118,399,904,537
コール・ローン等	4,018,709,784	2,135,486,241	4,120,046,150	3,437,601,584	3,022,529,427	2,130,499,139
株式(評価額)	152,581,538,798	160,047,825,111	157,271,680,396	150,320,197,952	145,642,892,979	116,134,886,390
未収入金	162,777,273	1,132,641,677	7,873,450,613	2,801,326,601	1,655,433,464	16,816,411
未収配当金	155,885,686	217,160,433	167,051,389	63,012,294	94,474,599	117,702,597
(B) 負債	円 347,368,245	円 990,832,463	円 2,922,533,816	円 1,985,887,518	円 1,745,904,250	円 250,571,951
未払金	303,537,582	551,405,875	1,506,927,692	1,059,616,209	927,586,640	60,827,608
未払解約金	43,830,383	439,425,971	1,415,603,323	926,269,514	818,316,690	189,743,712
未払利息	280	617	2,801	1,795	920	631
(C) 純資産総額(A-B)	円 156,571,543,296	円 162,542,280,999	円 166,509,694,732	円 154,636,250,913	円 148,669,426,219	円 118,149,332,586
元本	19,971,508,109	19,739,051,985	18,653,413,018	16,598,560,027	15,966,535,065	13,244,724,673
次期繰越損益金	136,600,035,187	142,803,229,014	147,856,281,714	138,037,690,886	132,702,891,154	104,904,607,913
(D) 受益権総口数	19,971,508,109口	19,739,051,985口	18,653,413,018口	16,598,560,027口	15,966,535,065口	13,244,724,673口
1万口当たり基準価額(C/D)	78,397円	82,346円	89,265円	93,162円	93,113円	89,205円

○損益の状況

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2019年8月28日～ 2019年9月27日	2019年9月28日～ 2019年10月28日	2019年10月29日～ 2019年11月27日	2019年11月28日～ 2019年12月27日	2019年12月28日～ 2020年1月27日	2020年1月28日～ 2020年2月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	196,056,294	123,728,058	116,132,801	94,624,607	82,584,764	107,020,888
受取配当金	189,971,275	118,517,293	113,652,714	91,776,097	78,787,588	104,689,746
受取利息	6,097,103	5,223,171	2,515,343	2,912,194	3,795,304	2,390,155
その他収益金	-	-	-	-	28,111	-
支払利息	△ 12,084	△ 12,406	△ 35,256	△ 63,684	△ 26,239	△ 59,013
(B) 有価証券売買損益	3,445,145,725	7,689,844,184	13,102,923,105	6,655,331,922	△ 107,840,504	△ 4,378,274,502
売買益	6,554,171,977	10,343,740,303	13,884,170,088	8,324,733,338	3,456,125,655	3,840,224,060
売買損	△ 3,109,026,252	△ 2,653,896,119	△ 781,246,983	△ 1,669,401,416	△ 3,563,966,159	△ 8,218,498,562
(C) 保管費用等	△ 1,735,352	△ 1,691,087	△ 1,957,646	△ 1,958,357	△ 2,506,733	△ 2,581,423
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	3,639,466,667	7,811,881,155	13,217,098,260	6,747,998,172	△ 27,762,473	△ 4,273,835,037
(E) 前期繰越損益金	134,372,519,850	136,600,035,187	142,803,229,014	147,856,281,714	138,037,690,886	132,702,891,154
(F) 追加信託差損益金	59,570,383	49,595,103	14,880,937	3,632,267	48,825,938	102,008,043
(G) 解約差損益金	△ 1,471,521,713	△ 1,658,282,431	△ 8,178,926,497	△ 16,570,221,267	△ 5,355,863,197	△ 23,626,456,247
(H) 計 (D+E+F+G)	136,600,035,187	142,803,229,014	147,856,281,714	138,037,690,886	132,702,891,154	104,904,607,913
次期繰越損益金 (H)	136,600,035,187	142,803,229,014	147,856,281,714	138,037,690,886	132,702,891,154	104,904,607,913

(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 20,175,610,119円

 作成期中追加設定元本額 37,167,807円

 作成期中一部解約元本額 6,968,053,253円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末8,9205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 12,121,049,988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) 769,065,447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) 179,941,462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) 174,667,776円

合計 13,244,724,673円