



NISSAY
ASSET MANAGEMENT

グローバル・デジタルヘルスケア株式ファンド

(年1回決算型・為替ヘッジあり) /

(年1回決算型・為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／株式

年1回
決算型

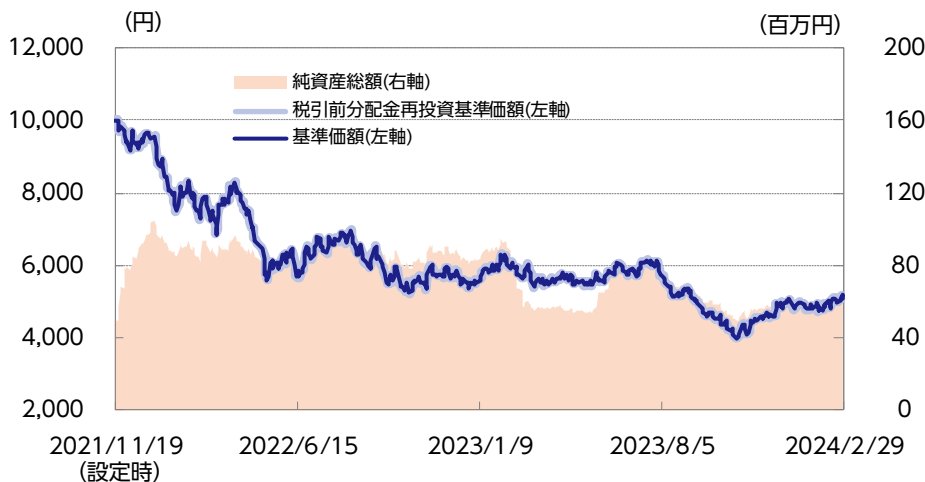
マンスリーレポート

2024年2月末現在



運用実績 為替ヘッジあり

基準価額・純資産の推移



基準価額および純資産総額

基準価額	5,091円
前月末比	249円
純資産総額	60百万円

分配の推移 (1万口当り、税引前)

第1期	2022年11月	0円
第2期	2023年11月	0円
第3期	2024年11月	—
第4期	2025年11月	—
第5期	2026年11月	—
第6期	2027年11月	—
第7期	2028年11月	—
直近1年間累計		0円
設定来累計額		0円

基準価額の騰落率 (税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	5.1%	11.3%	−4.7%	−10.1%	—	−49.1%

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

※基準価額は信託報酬控除後のものです。税引前分配金再投資基準価額は分配金（税引前）を再投資したものと計算しております。なお、信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。分配金は信託財産から支払いますので、基準価額が下がる要因となります。収益分配金には普通分配金に対して所得税および地方税がかかります（個人受益者の場合）。

※ファンド騰落率は分配金（税引前）を再投資したものと計算しており、実際の投資家利回りとは異なります。

※基準価額の前月末比は、決算日到来月に分配金支払実績がある場合、分配金込みで算出しています。

基準価額の変動要因

株式要因	273円
米国	264円
欧州	24円
その他	−15円
為替要因	95円
米ドル	87円
ユーロ	5円
その他	3円
その他（信託報酬・ヘッジコスト等）	−119円
小計	249円
分配金	−円
合計	249円

ファンド情報

設定日	2021年11月19日
償還日	2044年11月18日
決算日	11月18日（該当日が休業日の場合は翌営業日）

※欧州には、ユーロ圏の他、英国とスイスが含まれます。

※要因分析は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

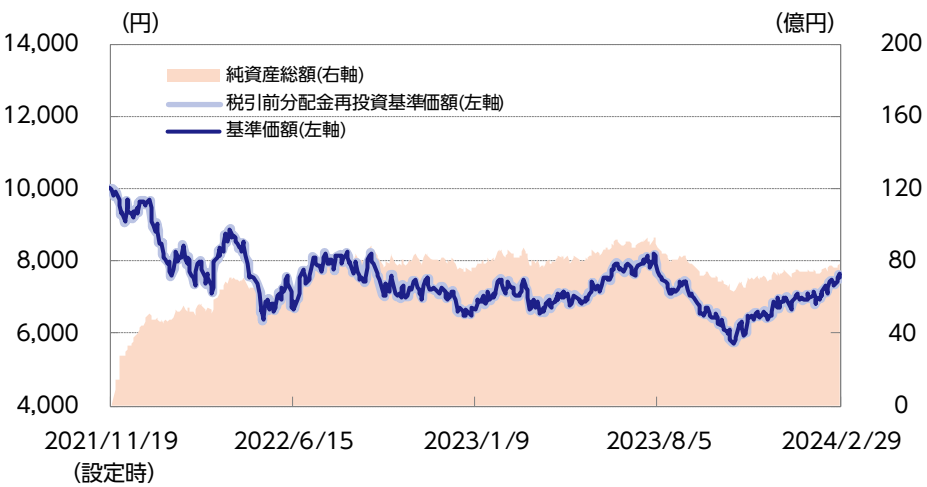
※各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、各項目の合算は必ずしも合計とは一致しません。

※株式要因、為替要因は、ラザード・アセット・マネージメント・エルエルシーの資料に基づき、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。

運用実績

為替ヘッジなし

基準価額・純資産の推移



基準価額および純資産総額

基準価額		7,515円
	前月末比	525円
純資産総額		77億円

分配の推移（1万口当り、税引前）

第1期	2022年11月	0円
第2期	2023年11月	0円
第3期	2024年11月	—
第4期	2025年11月	—
第5期	2026年11月	—
第6期	2027年11月	—
第7期	2028年11月	—
直近1年間累計		0円
設定来累計額		0円

基準価額の騰落率（税引前分配金再投資）

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	7.5%	15.7%	1.3%	6.4%	—	−24.9%

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

※基準価額は信託報酬控除後のものです。税引前分配金再投資基準価額は分配金（税引前）を再投資したものと計算しております。なお、信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。分配金は信託財産から支払いますので、基準価額が下がる要因となります。

収益分配金には普通分配金に対して所得税および地方税がかかります（個人受益者の場合）。

※ファンド騰落率は分配金（税引前）を再投資したものと計算しており、実際の投資家利回りとは異なります。

※基準価額の前月末比は、決算日到来月に分配金支払実績がある場合、分配金込みで算出しています。

基準価額の変動要因

株式要因	394 円
米国	382 円
欧州	35 円
その他	−22 円
為替要因	137 円
米ドル	126 円
ユーロ	7 円
その他	4 円
その他（信託報酬等）	−6 円
小計	525 円
分配金	−円
合計	525 円

ファンド情報

設定日	2021年11月19日
償還日	2044年11月18日
決算日	11月18日（該当日が休業日の場合は翌営業日）

※欧州には、ユーロ圏の他、英国とスイスが含まれます。

※要因分析は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

※各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、各項目の合算は必ずしも合計とは一致しません。

※株式要因、為替要因は、ラザード・アセット・マネージメント・エルエルシーの資料に基づき、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。

マザーファンドの状況

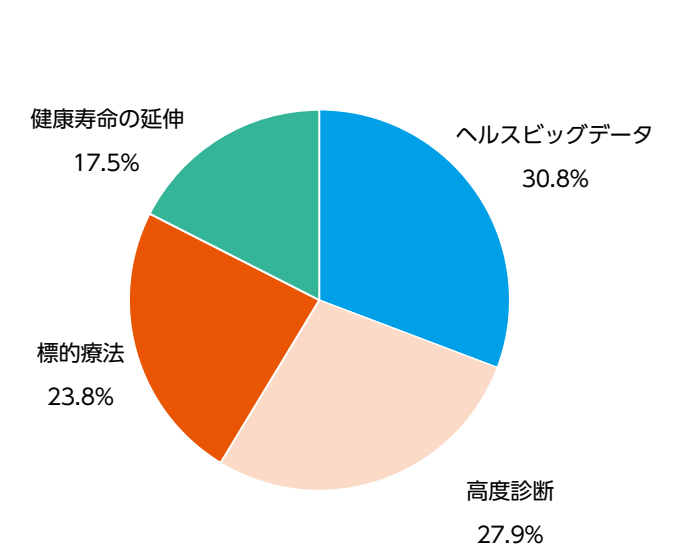
組入比率	
株式等	97.7%
短期金融資産等	2.3%

※対純資産総額比

時価総額規模別組入比率	
500億米ドル超	17.6%
100～500億米ドル以下	24.8%
20～100億米ドル以下	39.9%
20億米ドル以下	17.7%

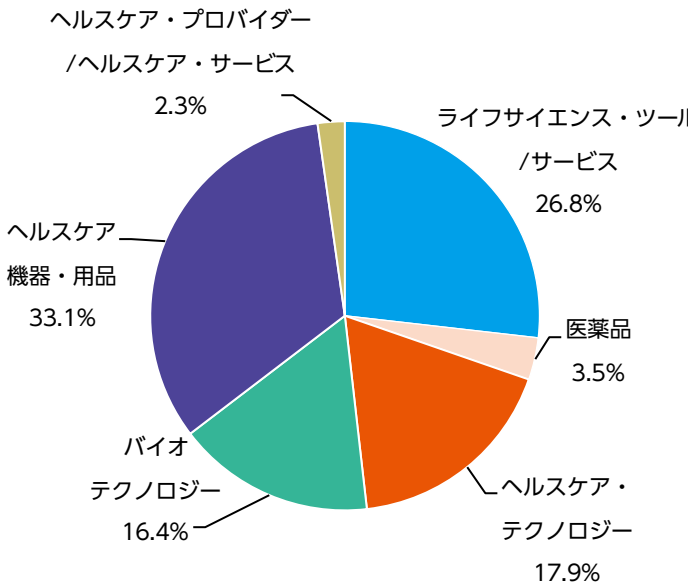
※対組入株式等評価額比

成長分野別組入比率



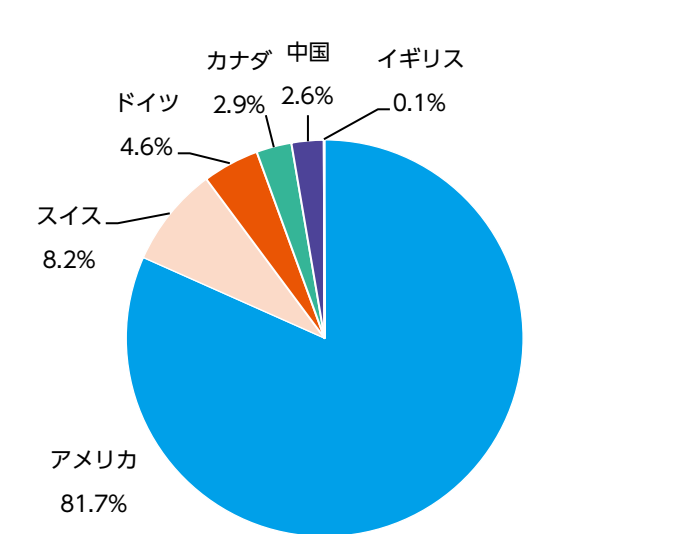
※対組入株式等評価額比
※成長分野はラザード・アセット・マネージメント・エルエルシーの分類によるものです。以下同じです。

サブセクター別組入比率



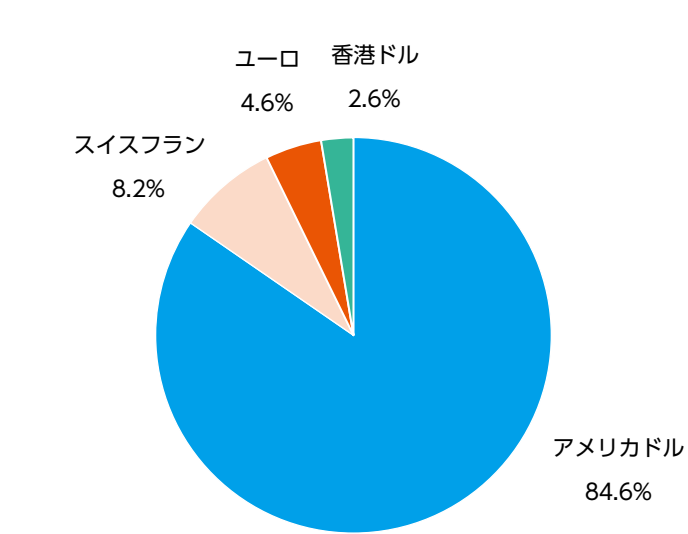
※対組入株式等評価額比
※サブセクターはGICS分類（産業）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

国・地域別組入比率



※対組入株式等評価額比
※国・地域はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。以下同じです。

通貨別組入比率



※対組入株式等評価額比

組入上位10銘柄

(銘柄数：36)

	銘柄	国・地域	成長分野	比率	銘柄解説
1	サーモ・フィッシャー・サイエンティフィック	アメリカ	高度診断	5.8%	世界約50カ国の拠点と従業員約90,000人を抱え、世界中の医薬・バイオ関連企業、病院、研究機関や臨床検査センターなどに科学機器などの製品やサービスを提供。
2	ランセウス・ホールディングス	アメリカ	高度診断	5.4%	がんや心血管疾患などの画像診断において使用される造影剤や、標的治療薬などの製造・販売を行う。
3	I Q V I Aホールディングス	アメリカ	ヘルスビッグデータ	5.0%	バイオ医薬品会社、ライフサイエンス企業、製薬会社、保険会社や医療機関等に対して、医療情報の収集・分析に関するプラットフォームを提供。
4	ロンザ	スイス	標的療法	4.7%	医薬品やヘルスケア関連製品の製造・開発を行うバイオテクノロジー企業。バイオ医薬品、低分子医薬品、細胞・遺伝子、カプセル・健康食品原料の分野において世界的に事業を展開。
5	シーメンス・ヘルシニアーズ	ドイツ	高度診断	4.6%	コンピュータ断層撮影（CT）や磁気共鳴画像（MRI）等の医用画像ソリューション分野における世界的リーダー企業。医療診断現場の人手不足に対し、膨大なデータを効率的に解析するAI診断テクノロジーを提供し、医療従事者を支援。
6	CRISPRセラピューティクス	アメリカ	標的療法	4.4%	2012年に発表されて2020年には主要開発者にノーベル化学賞が授与された「CRISPRCas9」という遺伝子編集技術を応用し、難病や希少性疾患の治療法を開発。
7	ハロザイムセラピューティクス	アメリカ	標的療法	4.4%	医薬品等を効率的に投与するための製品開発を行うバイオ医薬品企業。独自の酵素を用いて薬剤成分の体内送達を容易にする技術を開発するとともに、他の医薬品企業にライセンスを供与。
8	ドキシミティ	アメリカ	ヘルスビッグデータ	4.3%	全米の医療従事者の約80%が使用しているデジタルコミュニケーション・プラットフォームを運営。医師間の情報交換を促進して医療サービスの質向上に寄与。
9	シュレーディングガー	アメリカ	ヘルスビッグデータ	4.0%	新薬候補となる化合物のモデル構造の予測が可能な「物理学を基礎とする独自の創薬ソフトウェア・プラットフォーム」を製薬会社等に提供し、創薬市場のデジタル化をリード。
10	メドトロニック	アメリカ	健康寿命の延伸	3.8%	ヘルスケア・テクノロジーのリーディング企業の1社。AI、ロボティクス、オートメーション、あらゆるものがネットにつながる「IoT」やデジタルヘルスに焦点を当て、さまざまな健康課題に対する革新的なソリューションを提供。

※対組入株式等評価額比

当月の市況動向

当月の世界株式市場は、生成人工知能（AI）関連向けの半導体需要拡大が好感されたことや、業績動向を手掛かりにした世界的な大型株への物色の動きなどから、上昇しました。

前半は、米地銀の決算発表から米商業用不動産向け融資に対する懸念が再燃したことや、堅調な1月の米雇用統計や米消費者物価指数（CPI）の上振れなどから米早期利下げ観測がさらに後退したことが、上値を抑える局面がありました。しかし、米巨大テクノロジー企業の良い業績発表や、米景気のソフトランディング（軟着陸）期待から、テクノロジー株や消費関連株がけん引して堅調に推移しました。

後半は、AIの成長を支える半導体関連企業が再び市場予想を大幅に上回る業績を発表し、AI関連の強い需要が確認されたことから、半導体関連銘柄がけん引して上昇幅を広げました。また、金融緩和や株価対策により中国株式市場が落ち着きを取り戻したことも安心材料となりました。

ファンドの状況

当ファンドは「グローバル・デジタルヘルスケア株式マザーファンド」への投資を通じて、主として、日本を含む世界各国の株式を投資対象とし、優れた技術・サービスにより、従来のヘルスケア産業のあり方を根本から変革し、健康・医療を取り巻く社会課題の解決をリードすると期待される、デジタルヘルスケア企業への投資を行いました。

当月は世界株式市場が上昇する中、「標的療法」、「ヘルスビッグデータ」、「高度診断」はファンドのパフォーマンスにプラス寄与しました。一方で、「健康寿命の延伸」についてはファンドのパフォーマンスにマイナス寄与しました。

個別銘柄では、「標的療法」に分類されるCRISPRセラピューティクスは、2023年通期決算の内容が増収かつ営業赤字縮小だったことなどが好感され、株価が上昇しました。一方で、「健康寿命の延伸」に分類されるインスパイア・メディカル・システムズも市場予想を上回る2023年通期の決算を発表したものの、ガイダンス（会社側業績予想）の内容が据え置かれたことなどが嫌気され、株価が下落しました。

当ファンドの基準価額は為替ヘッジありが5,091円となり、前月末比+249円、為替ヘッジなしが7,515円となり、前月末比+525円となりました。

今後の見通しと運用方針

ヘルスケアセクターは、他のセクターと比べて景気動向に敏感ではない傾向にあるものの、賃金上昇や資本コストの増加といったマクロ経済要因が業績に与え得る影響を無視することはできません。引き続き今後の経済指標などには注意が必要であり、加えて2024年は、相場環境を左右しかねない米大統領選挙が控えています。このような不透明な環境下でも、将来有望な技術を持つ企業の本源的価値は研究開発投資や設備投資により上昇していると考えています。また、インフレや金利の高止まりによるコストの増加、先進国における少子高齢化などによって、グローバルで見たヘルスケア関連の支出額が持続不可能と思われる水準に達してきていることもあり、こうした課題を解決するためにヘルスケア産業におけるデジタル化という大きな流れは今後も進んでいくものと考えています。

当ファンドでは、今後も革新的な製品・サービスの創出が期待されるデジタルヘルスケア企業への投資を続けます。従来のヘルスケア産業とデジタルテクノロジーが融合することで新たな巨大市場が切り開かれると考えており、引き続き、従来のヘルスケア産業に大きな変革をもたらす、社会的課題の解決に貢献していくと期待される「ヘルスビッグデータ」、「高度診断」、「標的療法」、「健康寿命の延伸」の4つの成長分野に着目し、各成長分野において中長期的な成長が期待される銘柄を厳選して投資します。なお、注目する4つの成長分野の組入比率はおのおの20～40％程度を目安として運用を行います。

ファンドの特色

- ①日本を含む世界各国の株式のなかから、主にデジタルヘルスケア企業の株式に投資を行います。
- ②株式運用で定評のあるラザード・アセット・マネージメント・エルエルシーが、徹底した調査・分析に基づき投資銘柄を厳選します。
- ③「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」の2つのファンドから選択いただけます。
※為替ヘッジとは、為替変動による資産価値の変動を回避する取引のことをいいます。
- ④年1回決算を行います。信託財産の十分な成長に資することに配慮し、分配を抑制する方針です。

投資リスク

※ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

基準価額の変動要因

- ファンド（マザーファンドを含みます）は、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本を割込むことがあります。
- ファンドは、預貯金とは異なり、投資元本および利回りの保証はありません。運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のもとなりますので、ファンドのリスクを十分にご認識ください。

主な変動要因

株式投資リスク	株式は国内および国際的な景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け、また業績悪化（倒産に至る場合も含む）等により、価格が下落することがあります。
為替変動リスク	〈為替ヘッジあり〉 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替ヘッジを完全に行うことができないとは限らないため、外貨の為替変動の影響を受ける場合があります。なお、一部の外貨建資産の通貨に対しては、先進主要国通貨等の他通貨を用いた代替ヘッジを行う場合があります。その際、通貨間の値動きが異なる場合には十分な為替ヘッジ効果が得られないことがあります。また、円の金利が為替ヘッジを行う当該外貨の金利より低い場合などには、ヘッジコストが発生することがあります。 〈為替ヘッジなし〉 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わないため、為替変動の影響を直接的に受けます。一般に円高局面ではファンドの資産価値が減少します。
カントリーリスク	外国の資産に投資するため、各国の政治・経済情勢、外国為替規制、資本規制等による影響を受け、ファンドの資産価値が減少する可能性があります。特に、新興国の経済状況は先進国経済と比較して一般的に脆弱である可能性があり、ファンドの資産価値が大きく減少したり、運用方針にそった運用が困難になる可能性があります。
流動性リスク	市場規模が小さいまたは取引量が少ない場合、市場実勢から予期される時期または価格で取引が行えず、損失を被る可能性があります。

! 基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

- ファンドは、特定のテーマに絞った株式への投資を行います。したがって、株式市場全体の値動きとファンドの基準価額の値動きが大きく異なる場合、また、より幅広いテーマで株式に分散投資するファンドに比べ基準価額の変動が大きくなる場合があります。

分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの信託財産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 受益者のファンドの購入価額によっては、支払われる分配金の一部または全部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

- ファンドは、多量の換金の申込みが発生し換金代金を短期間で手当てする必要がある場合や組入資産の主たる取引市場において市場環境が急変した場合等には、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引ができないリスク、取引量が限定されるリスク等が顕在します。
- これらにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金の申込みの受け付けを中止する、また既に受け付けた換金の申込みの受け付けを取消しする可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

手続・手数料等

※基準価額は便宜上1万口当りに換算した価額で表示されます。

お申込みメモ

購入時	購入単位	販売会社が定める単位とします。
	購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金時	換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
	換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として6営業日目からお支払いします。
申込について	申込締切時間	原則として毎営業日の午後3時までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。
	申込不可日	ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行のいずれかの休業日と同日の場合は、購入・換金・スイッチングの申込みの受け付けを行いません。
決算・分配	決算日	11月18日（該当日が休業日の場合は翌営業日）
	収益分配	年1回の毎決算日に、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
その他	信託期間	2044年11月18日まで（設定日：2021年11月19日）
	繰上償還	委託会社はあらかじめ受益者に書面により通知する等の手続きを経て、ファンドを繰上償還させることがあります。
	課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の対象となり、当ファンドは、NISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象となります。ただし、販売会社により取扱いが異なる場合があります。 詳しくは、販売会社にお問合せください。
	スイッチング	「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」との間でスイッチングが可能です。スイッチングの際には、換金時と同様に税金および販売会社が定める購入時手数料・税金がかかります。 ※販売会社によっては、どちらか一方のファンドのみの取扱いとなる場合やスイッチングの取扱いを行わない場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。

❶ ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

本資料に記載されている投資リスク、ファンドの費用等を必ずご覧ください。

ニッセイアセットマネジメント株式会社

7 / 9

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
購入時	購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に 3.3%（税抜3.0%）を上限 として販売会社が独自に定める率をかけた額とします。 ※ 料率は変更となる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。
換金時	信託財産留保額	ありません。
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
毎日	運用管理費用（信託報酬）	ファンドの純資産総額に 年率1.8975%（税抜1.725%） をかけた額とし、ファンドからご負担いただきます。
	監査費用	ファンドの純資産総額に年率0.011%（税抜0.01%）をかけた額を上限とし、ファンドからご負担いただきます。
随時	その他の費用・手数料	組入有望証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用および借入金の利息等はファンドからご負担いただきます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。

- ❗ 当該費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および受益者の保有期間等により異なるため、事前に記載することはできません。
- ❗ 詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

税金

分配時の普通分配金、換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対して、所得税および地方税がかかります。詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

- ・少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」は少額上場株式等に関する非課税制度であり、NISAをご利用の場合、一定の額を上限として、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無期限で非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たしたファンドを購入するなど、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せください。
- ・外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が投資信託説明書（交付目論見書）の記載と異なる場合があります。
- ・法人の場合は上記とは異なります。
- ・税金の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

委託会社【ファンドの運用の指図を行います】	ファンドに関するお問合せ先
ニッセイアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者登録番号 関東財務局長（金商）第369号 加入協会：一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会	ニッセイアセットマネジメント株式会社 コールセンター 0120-762-506 9:00～17:00（土日祝日・年末年始を除く）
受託会社【ファンドの財産の保管および管理を行います】	ホームページ https://www.nam.co.jp/
三菱UFJ信託銀行株式会社	

ご留意いただきたい事項

- ①投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動し、運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のもとなります。投資元本および利回りが保証された商品ではありません。
- ②当資料はニッセイアセットマネジメントが作成したものです。ご購入に際しては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等（目論見書補完書面を含む）の内容を十分にお読みになり、ご自身でご判断ください。
- ③投資信託は、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。
- ④投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフ（金融商品取引法第37条の6の規定）の適用はありません。
- ⑤当資料のいかなる内容も将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。また、資金動向、市況動向等によっては方針通りの運用ができない場合があります。
- ⑥当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- ⑦当資料のグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- ⑧当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- ⑨当資料の内容は原則作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

取扱販売会社一覧

※販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によっては、新規のお申込みを停止している場合もあります。

詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問合せください。

取 扱 販 売 会 社 名	金融商品 取引業者	登録金融 機関	登 録 番 号	日本証券業 協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融 商品取引業 協会
岡三証券株式会社(※1,※2)	○		関東財務局長(金商)第53号	○	○	○	○
丸三証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第167号	○			

(※1)現在、新規申込の取り扱いを行っておりません。

(※2)一般社団法人日本暗号資産取引業協会にも加入しております。