

アムンディ・  
次世代医療テクノロジー・  
ファンド  
(限定追加型・繰上償還条項付)

償還 運用報告書 (全体版)

第3期 (償還日 2020年12月9日)

■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	2018年10月5日から2020年12月9日(当初：2023年9月25日)までです。
運用方針	主として先進国の医療テクノロジー関連企業の株式に投資を行うことにより、投資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	先進国の医療テクノロジー関連企業の株式
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。同一銘柄の株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	毎決算時(年1回、原則毎年9月25日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた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。分配金額は、委託者が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、2020年12月9日に信託を終了(繰上償還)し、償還の運びとなりました。ここに、謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町1丁目2番2号

お客様サポートライン：0120-202-900 (2021年6月30日まで)

03-3593-5911※ (2021年7月1日から)

※通話料は有料です

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

# アムンディ・次世代医療テクノロジー・ファンド（限定追加型・繰上償還条項付）

## ■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 込 配 分 金	期 騰 落 中 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2018年10月 5 日	10,000	—	—	—	—	13,887
1 期 (2019年 9 月25日)	10,120	0	1.2	98.7	—	14,043
2 期 (2020年 9 月25日)	10,960	0	8.3	97.5	—	8,458
(償 還 時) 3 期 (2020年12月 9 日)	(償還価額) 12,013.76		9.6	—	—	6,041

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額（10,000円）、純資産総額は設定元本を表示しています。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

(注3) 当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

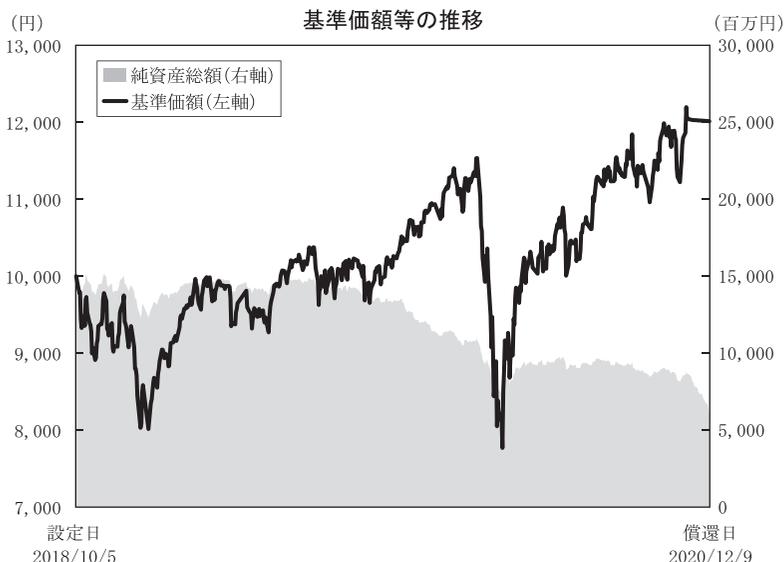
## ■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰 落 率 %		
(期 首) 2020年 9 月25日	10,960	—	97.5	—
9 月 末	11,364	3.7	97.6	—
10 月 末	11,292	3.0	97.4	—
11 月 末	12,021	9.7	—	—
(償 還 時) 2020年12月 9 日	(償還価額) 12,013.76		9.6	—

(注) 騰落率は期首比です。

【設定以来の基準価額等の推移】

第1期首 （設定日）	10,000円
第3期末 （償還日）	12,013円76銭
既払分配金 （税込み）	0円
騰落率	20.1%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ①2019年前半に、金融緩和期待が株式市場全般に追い風となったこと
- ②2019年10月から2020年2月にかけて、米中貿易摩擦の緩和、英国のEU（欧州連合）離脱問題の決着、好業績などで株式市場全般に極めて堅調に推移したこと
- ③2020年3月下旬から6月上旬にかけて、各国の積極的な財政・金融政策や、新型コロナウイルス対策への期待を支えに株式市場が大きく反発したこと
- ④組入比率の高い診断機器を中心に医療テクノロジー関連企業の好業績が運用期間を通じて株価上昇をけん引したこと

下落要因

- ①2018年10月から12月にかけて、米中貿易摩擦や金利上昇、欧州の政治的不透明感、米政府機関の一部閉鎖など悪材料が重なり、世界株式が全般的に下落したこと
- ②2019年3月から4月にかけて、米国の医療保険制度改革をめぐる懸念が強まったことが、ヘルスケア・セクター全般に逆風となり、医療テクノロジー関連企業も一時的にこの影響を受けたこと
- ③2020年2月下旬から3月下旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的な流行で景気の不透明感が著しく強まり、株式市場が全面安となったこと
- ④2018年末から2019年初、2019年後半、2020年2月末から3月初め、および2020年6月以降などの期間において円高・米ドル安となり、通期で為替変動が逆風となったこと

## 【投資環境】

### ＜世界株式市場＞

世界株式市場は、当ファンド設定時から2018年12月にかけて下落しました。金利上昇や米中間の貿易摩擦による世界景気や企業業績への悪影響が懸念されるなか、米政府機関の一部閉鎖や欧州政治問題の深刻化で不確実性が一段と強まったことも逆風となりました。しかし、景気減速懸念の一方で利下げ期待が強まったことで2019年の株価は反発に転じました。米中歩み寄りへの期待や活発な自社株買いも反発を後押ししました。2019年10月以降は、主要中央銀行が金融緩和姿勢を一段と強めるなか、米中が歩み寄る姿勢を示し、英国のEU（欧州連合）離脱問題の決着や好業績期待も強まったことなどから、2020年2月まで史上最高値更新が続く展開となりました。ところが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が鮮明となり、移動制限などの景気への影響が懸念され始めた2020年2月下旬から株価は急落、原油価格の暴落も不透明要因となり、3月下旬までの株価下落の大きさとスピードは歴史的なものとなりました。大規模経済対策への期待から株価は3月下旬に全面的な反発に転じ、その後も新型コロナウイルス対策の成功と移動制限解除への期待が株価上昇を後押ししました。実際に一部の景気指標が改善に転じたことや、米国の大型ハイテク株の好業績が7月から9月まで株価上昇をけん引しました。その後、割高感が警戒されて調整する局面もみられましたが、11月に入ると、米国の大統領選挙で民主党のバイデン氏の勝利の見通しが強まった一方、議会選挙が接戦となったことで、バイデン氏の下での大幅な政策変更に対する不安が薄らぎ、株価は反発しました。また、新型コロナウイルス用ワクチンの治験で大きな前進があったことも安心感を誘い、最高値を更新するなかで償還日を迎えました。

### ＜為替市場＞

米ドル/円相場は当初初1米ドル114円前後でしたが、株式市場の急落と海外での金利低下を受けて、2018年12月から2019年1月にかけて107円台まで急速に円高が進みました。その後、米中貿易交渉への期待などで米ドルが買い戻され、2019年3月には112円台まで戻しましたが、5月以降は再び円高傾向となり、8月には1米ドル105円台となりました。また、特に英ポンドなど欧州通貨には、英国のEU離脱が混乱を伴うとの懸念が強まったことが逆風となりました。9月以降は政治的不透明感が薄れたことから円安傾向となり、2020年2月下旬には1米ドル112円台を記録しましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、3月上旬には1米ドル102円前後まで円高が進む激しい動きとなりました。3月下旬には米ドル現金保有に対する需要が強まり、一時的に米ドル高となる場面もみられましたが、3月末からは米国の積極的な金融緩和が効いて米ドル不足は解消し、1米ドル104円前後までの緩やかな米ドル安傾向が進んで償還日を迎えました。

## 【ポートフォリオ】

当ファンドは、2018年10月5日の当初設定から数日で51銘柄のポートフォリオを速やかに構築し、以降は新しい投資アイデアや、バリュエーションと業績見通しなどの変化に対応して銘柄入替えと組入比率の調整をしながら、50銘柄あまりから構成されるポートフォリオ運用を行いました。運用期間を通じて平均組入比率が高かったのは診断機器、心血管関連、非侵襲的治療機器といったセクターで、特に診断機器は新型コロナウイルスの検査需要も追い風となり、基準価額の上昇に大きく寄与しました。通期では110銘柄あまりに投資したなかで、診断機器のダナハーやアボット・ラボラトリーズ、糖尿病関連のデクスコムなどが寄与度上位となった一方、心血管関連ではアビオメッドなどマイナス寄与となった銘柄もみられました。2020年11月10日に分配金込み基準価額が12,000円を上回ったことを受けて同日から全株式の現金化に着手し、11月12日に完了しました。（CPRアセットマネジメント）

## 【分配金】

基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、信託期間中分配は行いませんでした。

繰上償還にあたり、受益者のみなさまのご愛顧に対し心からお礼申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 3 期 (2020年9月26日 ～2020年12月9日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	43円 (21) (21)  ( 1 )	0.368% (0.181) (0.181)  (0.007)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	2 ( 2 )	0.018 (0.018)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	0 ( 0 )	0.002 (0.002)	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
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )  ( 印 刷 費 用 )	4 ( 4 )  ( 0 )	0.034 (0.033)  (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	49	0.422	

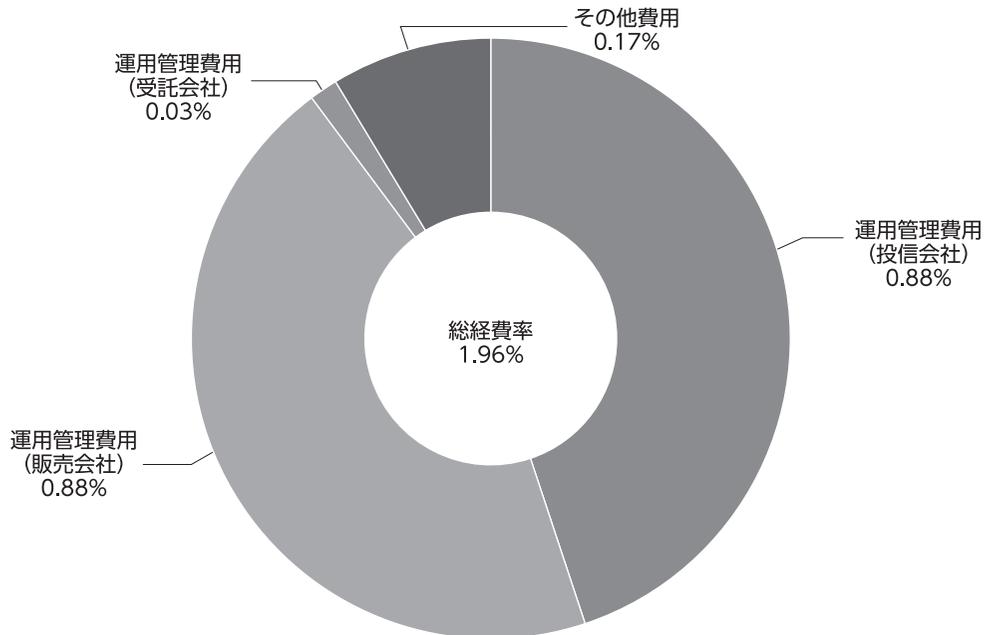
期中の平均基準価額は11,559円です。

- (注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。  
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注4) 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、売買委託手数料およ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1.96%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上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異なります。

# アムンディ・次世代医療テクノロジー・ファンド（限定追加型・繰上償還条項付）

## ■売買及び取引の状況（2020年9月26日から2020年12月9日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		0.1	413	159	773,239
外 国	ア メ リ カ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
	ユ ー ロ	6	68	5,117	68,968
	ド イ ツ	—	—	8	287
	イ タ リ ア	—	—	13	222
	フ ラ ン ス	—	—	69	1,408
	オ ラ ン ダ	—	—	482	2,132
	ベ ル ギ ー	—	—	153	306
	イ ギ リ ス	—	千英ポンド	416	千英ポンド
	ス イ ス	—	—	160	368
	ス ウ ェ ー デ ン	—	千スイスフラン	198	千スイスフラン
国	デ ン マ ー ク	—	—	198	3,587
	オ ー ス ト ラ リ ア	—	千デンマーククローネ	77	千デンマーククローネ
	オ ー ス ト ラ リ ア	—	—	17	6,321
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	—	千オーストラリアドル	436	千オーストラリアドル
		—	—	17	387
		—	千ニューージーランドドル		千ニューージーランドドル
			—	436	1,456

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

■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
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,018,387千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,267,293千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.09

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 金額は、外貨建金額を日本の対顧客電信売買相場の仲値より邦貨換算したものです。

■主要な売買銘柄（2020年9月26日から2020年12月9日まで）

株 式

買		付		売		付	
銘 柄	株数	金 額	平均単価	銘 柄	株数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MEDTRONIC PLC(アメリカ)	0.617	7,168	11,618	DANAHER CORP(アメリカ)	36	872,149	24,051
テルモ	0.1	413	4,135	MEDTRONIC PLC(アメリカ)	71	835,295	11,692
				ABBOTT LABORATORIES(アメリカ)	73	835,246	11,357
				STRYKER(アメリカ)	21	522,712	23,820
				INTUITIVE SURGICAL INC(アメリカ)	6	479,895	78,350
				EDWARDS LIFESCIENCES CORP(アメリカ)	43	372,352	8,502
				BECTON DICKINSON(アメリカ)	14	357,914	25,007
				BOSTON SCIENTIFIC(アメリカ)	74	295,960	3,961
				KONINKLIJKE PHILIPS NV(ユーロ・オランダ)	48	265,045	5,498
				H O Y A	20.9	260,639	12,470

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てです。

(注3) 金額は、外貨額を約定日の属する月の月末（決算日の属する月については決算日）の日本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。

■利害関係人との取引状況等（2020年9月26日から2020年12月9日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

# アムンディ・次世代医療テクノロジー・ファンド（限定追加型・繰上償還条項付）

## ■組入資産の明細（2020年12月9日現在）

償還日現在、有価証券の組入はありません。

（前期末：2020年9月25日現在）

### (1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	
	株数	
		千株
化学		
富士フイルムホールディングス	8.3	
電気機器		
日本光電工業	8.6	
シスメックス	9.6	
精密機器		
テルモ	34.7	
オリンパス	66.2	

銘柄		期首(前期末)	
		株数	
			千株
HOYA			20.9
朝日インテック			10.6
合計	株数・金額	158	
	銘柄数<比率>	7	

### (2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		業種等
	株数		
		百株	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)			
ABBOTT LABORATORIES	735	ヘルスケア機器・サービス	
BAXTER INTL.	269	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON	143	ヘルスケア機器・サービス	
BOSTON SCIENTIFIC	747	ヘルスケア機器・サービス	
COOPER COS INC/THE	27	ヘルスケア機器・サービス	
DANAHER CORP	362	ヘルスケア機器・サービス	
HAEMONETICS CORP/MASS	24	ヘルスケア機器・サービス	
HILL-ROM HOLDINGS INC	35	ヘルスケア機器・サービス	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	437	ヘルスケア機器・サービス	
RESMED INC	94	ヘルスケア機器・サービス	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	122	ヘルスケア機器・サービス	
STRYKER	219	ヘルスケア機器・サービス	
TELEFLEX INC	32	ヘルスケア機器・サービス	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	42	ヘルスケア機器・サービス	
STERIS PLC	55	ヘルスケア機器・サービス	
CATALENT INC	52	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEDTRONIC PLC	708	ヘルスケア機器・サービス	
GLAUKOS CORP	121	ヘルスケア機器・サービス	
PENUMBRA INC	17	ヘルスケア機器・サービス	
(アメリカ・・・アメリカ市場)			
INTUITIVE SURGICAL INC	61	ヘルスケア機器・サービス	
(アメリカ・・・米国店頭市場)			
ABIOMED INC	50	ヘルスケア機器・サービス	
CONMED CORP	21	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄		期首(前期末)		業種等
		株数		
			百株	
HOLOGIC INC		156	ヘルスケア機器・サービス	
IDEXX LABORATORIES INC		52	ヘルスケア機器・サービス	
ALIGN TECHNOLOGY INC		42	ヘルスケア機器・サービス	
QUIDEL CORP		10	ヘルスケア機器・サービス	
DEXCOM INC		54	ヘルスケア機器・サービス	
INSULET CORP		45	ヘルスケア機器・サービス	
MASIMO CORP		38	ヘルスケア機器・サービス	
TANDEM DIABETES CARE INC		49	ヘルスケア機器・サービス	
INOVALON HOLDINGS INC - A		188	ヘルスケア機器・サービス	
DENTSPLY SIRONA INC		91	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	5,111		
	銘柄数<比率>	32		
(ユーロ・・・ドイツ)				
SARTORIUS AG-VORZUG		8	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	8		
	銘柄数<比率>	1		
(ユーロ・・・イタリア)				
DIASORIN SPA		13	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	13		
	銘柄数<比率>	1		
(ユーロ・・・フランス)				
BIOMERIEUX		36	ヘルスケア機器・サービス	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		32	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	69		
	銘柄数<比率>	2		

# アムンディ・次世代医療テクノロジー・ファンド（限定追加型・繰上償還条項付）

銘 柄		期首(前期末)	業 種 等
		株数	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		482	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株数・金額	482	
	銘柄数<比率>	1	
(ユーロ・・・ベルギー)			
FAGRON		153	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株数・金額	153	
	銘柄数<比率>	1	
ユーロ計	株数・金額	725	
	銘柄数<比率>	6	
(イギリス・・・英国市場)			
SMITH & NEPHEW		207	ヘルスケア機器・サービス
CONVATEC GROUP PLC		208	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株数・金額	416	
	銘柄数<比率>	2	
(スイス・・・スイス電子市場)			
SONOVA HOLDING AG		39	ヘルスケア機器・サービス
ALCON INC		121	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株数・金額	160	
	銘柄数<比率>	2	

銘 柄		期首(前期末)	業 種 等
		株数	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)		百株	
GETINGE		198	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株数・金額	198	
	銘柄数<比率>	1	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)			
COLOPLAST A/S		62	ヘルスケア機器・サービス
DEMANT A/S		14	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株数・金額	77	
	銘柄数<比率>	2	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)			
COCHLEAR LIMITED		17	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株数・金額	17	
	銘柄数<比率>	1	
(ニュージーランド・・・ウエリントン市場)			
FISHER & PAYKEL HLTHCR.		436	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株数・金額	436	
	銘柄数<比率>	1	
合 計	株数・金額	7,144	
	銘柄数<比率>	47	

(注) 単位未満は切捨てです。

## ■投資信託財産の構成（2020年12月9日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,697,107	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,697,107	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

# アムンディ・次世代医療テクノロジー・ファンド（限定追加型・繰上償還条項付）

## ■資産、負債、元本及び償還価額の状況

2020年12月9日現在

項 目	償 還 時	
(A) 資 産		6,697,107,919円
コール・ローン等		6,697,107,919
(B) 負 債		656,086,422
未払解約金		625,190,541
未払信託報酬		30,867,371
未払利息		14,678
その他未払費用		13,832
(C) 純資産総額(A-B)		6,041,021,497
元 本		5,028,417,046
償還差益金		1,012,604,451
(D) 受益権総口数		5,028,417,046口
1万口当たり償還価額(C/D)		12,013円76銭

(注記事項)

期首元本額 7,717,280,851円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 2,688,863,805円

## ■損益の状況

当期 自2020年9月26日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,458,107円
受 取 配 当 金	5,816,373
支 払 利 息	△ 358,266
(B) 有価証券売買損益	558,052,268
売 買 益	668,771,239
売 買 損	△ 110,718,971
(C) 信 託 報 酬 等	△ 33,593,769
(D) 当期損益金(A+B+C)	529,916,606
(E) 前期繰越損益金	505,250,024
(F) 追加信託差損益金	△ 22,562,179
(配当等相当額)	(△ 5,406)
(売買損益相当額)	(△ 22,556,773)
償還差益金(D+E+F)	1,012,604,451

(注1) (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2) (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。

## ■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2018年10月5日	投資信託契約終了時の状況		
	投資信託契約終了日	2020年12月9日	資産総額	6,697,107,919円	
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	負債総額	656,086,422円	
			純資産総額	6,041,021,497円	
受益権口数	13,887,248,359口	5,028,417,046口	△8,858,831,313口	受益権口数	5,028,417,046口
元本額	13,887,248,359円	5,028,417,046円	△8,858,831,313円	1万口当たり償還金	12,013.76円
<b>毎計算期末の状況</b>					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 1 期	13,876,638,139円	14,043,709,428円	10,120円	0円	0.0000%
第 2 期	7,717,280,851	8,458,079,867	10,960	0	0.0000

■償還金のお知らせ

償 還 決 算 日	2020年12月9日
1万口当たりの償還金（税込み）	12,013円76銭

《お知らせ》

- ・2020年11月10日の分配金込み基準価額が12,196円となり、投資信託約款に定める繰上償還の条件を満たしたため、2020年12月9日をもって信託を終了（繰上償還）いたしました。