

2022年5月11日

投資家の皆様へ

T&Dアセットマネジメント株式会社

「デジタルヘルス株式ファンド」の基準価額の下落について

拝啓 時下益々ご清栄のこととお慶び申し上げます。
平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

足許の市場動向と「デジタルヘルス株式ファンド」(以下、「ファンド」ということがあります。)の基準価額への影響に関しまして、下記の通りご案内いたします。

今後ともお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

敬具

記

◆ ファンドの基準価額

| ファンド名 | 2022年 5月10日 基準価額(円) | 2022年 5月11日 基準価額(円) | 騰落幅 (円) | 騰落率 (%) |
|---------------|---------------------------|---------------------------|------------|------------|
| デジタルヘルス株式ファンド | 6,347 | 6,027 | ▲320 | ▲5.04 |

(騰落率は小数点第3位四捨五入)

◆ 市況情報

| | 2022年5月5日 | 2022年5月6日 | 騰落率 (%) |
|----------------------------|-----------|-----------|------------|
| MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス | 336.99 | 333.72 | ▲0.97 |

(小数点第3位四捨五入)

上記については基準価額への反映を考慮し、5月5日と5月6日を比較しています。
指数値は、米ドル建てトータルリターンです。

| | 2022年5月5日 | 2022年5月6日 | 騰落率 (%) |
|------------|-----------|-----------|------------|
| 米ドル(対円レート) | 130.25 | 130.41 | 0.12 |

(小数点第3位四捨五入)

上記については基準価額への反映を考慮し、5月5日と5月6日を比較しています。
為替レートは、WMロイター社が発表するロンドン時間午後4時のレート(単位:円)です。

出所:MSCI、ブルームバーグ

◆足許の状況

主要国の株式市場は、資源価格や賃金の上昇によるインフレとそれに対応した各国中央銀行の金融政策、ウクライナ情勢を巡る地政学的要因などを主な材料として、年初から乱高下が続いています。

米国では、先週の5月3日から4日にかけて開催された米連邦公開市場委員会(FOMC)の定例会合において、政策金利を0.5%引き上げて0.75~1.00%とすることが決定されました。この利上げは市場の予想通りでしたが、5日には高インフレの長期化に対していずれ利上げのペースを加速せざるを得なくなるとの見方が強まり、米国10年国債の利回りが一時3.1%台まで急上昇し、米国株式は前日の大幅上昇が打ち消されて大幅反落となりました。同日の米国の主要株価指数は全面安となり、とりわけ金利上昇に敏感なハイテク株が株価の下落を主導し、ハイテク株の構成比率が相対的に高いナスダック総合株価指数(NASDAQ)は大幅に下落しました。6日も同様の展開から、米国10年国債の利回りが更に上昇し、米国の主要株価指数が続落する中、企業決算発表に対する警戒感も加わり、金利上昇に敏感なハイテク株や小型株が株価の下落を主導したため、ナスダック総合株価指数は続落となりました。

ファンドでは、ヘルスケアセクターのうちバイオテクノロジーやヘルスケア機器といったハイテク株に分類される銘柄を中心に保有しており、前述の市況の下、5月11日の基準価額が前営業日比で大幅に下落しました。上位保有銘柄では、ザイ・ラボ(腫瘍、自己免疫疾患、感染症などの分野における治療法や医薬品の開発を行う中国企業)、ガーダントヘルス(液体生検を用いたがん遺伝子検査などを行う米国企業)などで株価の下落が目立ちました。

◆今後の見通し

ファンドは、ヘルスケアの課題を解決する革新的テクノロジーを持つピュア・プレイヤー企業*を投資対象として、ボトムアップでのファンダメンタルズ分析に基づき、長期的な観点で確信度の高い銘柄へ選別的に投資を行っています。

世界の医療システムに対するコスト圧力は依然として高まっており、より良い改善が必要ではあるものの、新しいデジタル・テクノロジーの革新と破壊は進展半ばにあります。そのため、各国の規制当局や政府からは医療でより多くのテクノロジーを導入するための後押しが続いています。

ファンドの実質的な運用チームは、デジタルヘルスの投資テーマが今後長期に亘って世界で注目され続ける分野であり、現時点で長期トレンドの初期段階に過ぎないと考えています。

*デジタルヘルス分野による収益が企業収益の50%以上を占めている企業

以上

※MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックスはMSCIが開発した株価指数で、新興国を含む世界の主要国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します

当資料はT&Dアセットマネジメントが投資家の皆様への情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成したものです。その正確性・完全性を保証するものではありません。また投資信託の取得をご希望の場合は、下記のご留意事項を必ずご確認ください、ご自身でご判断ください。

投資信託のお申込みに際してのご留意事項

投資信託に係るリスクについて

投資信託は、株式、債券、投資信託証券など値動きのある有価証券（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、運用実績は市場環境等により変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。これら運用による損益は全て投資者に帰属します。

また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては投資信託説明書（交付目論見書）をよくお読みいただき、ご自身でご判断ください。

投資信託に係る費用について

◇投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料・・・上限 **4.40%(税込)**

信託財産留保額・・・上限 **解約金額・償還金額の0.55%** または1口（設定時1口1万円）あたり **250円**

◇投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用（信託報酬）・・・上限 **年1.98%(税込)**

その他費用・手数料・・・上記以外に保有期間に応じてご負担いただく費用があります。

投資信託証券を組み入れる場合には、間接的にご負担いただく費用として、当該投資信託の資産から支払われる運用報酬、投資資産の取引費用等が発生します。これらの間接的な費用のご負担額に関しましては、その時々各投資信託証券の組入比率や取引内容等により金額が変動しますので、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※上記の費用の合計額については、投資者がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※詳細につきましては必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」でご確認ください。

《ご注意》

上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、T&Dアセットマネジメントが運用するすべての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。

投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご投資される際には、「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容をよくお読みください。