

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	無期限（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
	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"> ・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。）</p>	

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18期（決算日：2025年8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8月27日に第18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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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

当期間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などをを中心に投資を行いました。

当期間の投資のポイント

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株式を投資対象とし、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。

ヘルスケア・サブセクターの見通し

医薬品およびバイオテクノロジー

医薬品およびバイオテクノロジーセクターにおいては、肥満、がんおよびその他の領域で革新的な新薬を開発している企業が多く存在しています。一方で、主力薬の特許切れや高金利環境による資金調達の制約、薬価政策への不透明感などが重なり、足元では株価の調整が見られます。こうした背景から、現在の株価バリュエーションは過去と比較して相対的に割安な水準にあり、中長期的な

成長余地を見据えた投資機会として注目されます。また、大型の医薬品およびバイオテクノロジー企業においても、主力薬の特許切れが控えているため、買収が積極化される環境下において、トランプ大統領当選による連邦取引委員会の規制緩和は追い風になると考えています。さらに、これらの企業のパイプライン不足を解消する潜在的な解決策として、多くの中小型企業が新薬の開発に注力している点も評価しています。

GLP-1受容体作動薬は、従来の糖尿病・肥満治療に加え、心不全、慢性腎臓病、脂肪肝疾患、睡眠時無呼吸症候群、変形性関節症、アルツハイマー病といった新たな適応症の開発が進んでおり、今後の市場拡大が大いに期待されます。さらに、より強力な体重減少効果を持ち、長時間作用型で忍容性にも優れた新規注射製剤の登場により、治療継続率と患者満足度の向上が見込まれます。加えて、2026年には利便性の高い経口剤の上市が予定されており、注射に抵抗のある患者でも服薬を継続しやすくなることで、新たな患者層の取り込みが期待され、GLP-1薬は多疾患対応型の治療プラットフォームとして、さらなる成長を遂げる可能性を秘めています。

がん治療薬においても、抗体薬物複合体やがんワクチンの分野に注目しています。抗体薬物複合体は、がん細胞などを標的認識する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あり、抗体医薬品と化学療法剤の長所を併せ持つ構造のがん治療薬です。

その他の領域では、自己免疫疾患に特化したペルギーのバイオ医薬品企業アルジェンXと、希少疾患に強みを持つ米国のバーテックス・ファーマ

シューティカルズなどに注目しています。アルジェンXは、全身型重症筋無力症に対する抗FcRn抗体「ウィフガート」を展開しており、静脈投与に加えて皮下投与製剤も導入するなど、治療の利便性向上が進んでいます。バーテックス・ファーマシューティカルズは、囊胞性線維症という遺伝性の希少疾患に対して、原因となるたんぱく質の働きを助ける薬を提供しており、安定した収益基盤を持ちながら、遺伝子編集や自己免疫疾患など新たな領域への展開も進めています。

ヘルスケア機器・用品およびライフサイエンス・ツール／サービス

ヘルスケア機器・用品およびライフサイエンス・ツール／サービスセクターにおいては、革新的な技術を有している企業に引き続き注目しています。ヘルスケア機器・用品セクターでは、特に心疾患領域にて、革新的な技術により、大幅な売り上げ成長が期待できると考えています。特に、最小侵襲心臓弁リーダーであるエドワーズ・ライフサイエンスや心房細動治療向けのカテーテルアブレーションを手掛けているボストン・サイエンティフィックを選好しています。ライフサイエンス・ツールセクターにおいても、金利のピークアウトや中国政府の経済成長への政策転換により、バイオプロセッシング関連製品を中心に需要の回復を期待しています。

ヘルスケア・プロバイダー／サービス

ヘルスケア・サービス企業は、医療費の上昇という課題の解決に貢献し、従来のフィー・フォー・サービスからバリューベースドケアへの移行によって恩恵を受ける立場にあります。特に一部のメディケア・アドバンテージ関連企業には、リスクとリターンのバランスから魅力的な投資機会があると見えています。ヘルスケア・プロバイダーは、高水準の医療利用が続いていることから、恩恵を受けると考えられます。全体としては、患者の治療成果を改善しつつコストを抑えることに注力している企業や、規模を活かして市場シェアを拡大している企業を選好しています。



ウェリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
シニア・マネジング・ディレクター、
ポートフォリオ・マネジャー兼アナリスト
レベッカ・サイクス

前記は、ウェリントン・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アセットマネジメント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 (分配落)	基準価額				(参考指數) 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	純資産額 百万円
	税分	込配	み金	期騰落率				
14期(2023年8月28日)	円 8,681	円 0	% 2.0	494.50	4.9	% 95.3	% —	百万円 5,957
15期(2024年2月27日)	9,322	0	7.4	541.95	9.6	94.7	—	5,621
16期(2024年8月27日)	9,688	0	3.9	591.71	9.2	93.8	—	5,231
17期(2025年2月27日)	8,583	0	△11.4	552.61	△6.6	94.7	—	3,895
18期(2025年8月27日)	7,868	0	△8.3	527.66	△4.5	95.4	—	3,339

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指數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) 参考指數は、MSCI ワールド・ヘルスケア指數（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) 外国の指數は、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)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		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 首) 2025年2月27日	円 8,583	% —	552.61	% —	% 94.7
2月末	8,546	△ 0.4	549.34	△0.6	94.9
3月末	8,247	△ 3.9	539.99	△2.3	95.1
4月末	7,974	△ 7.1	525.39	△4.9	94.7
5月末	7,721	△10.0	509.06	△7.9	93.8
6月末	7,765	△ 9.5	516.25	△6.6	94.3
7月末	7,731	△ 9.9	515.03	△6.8	94.7
(期 末) 2025年8月27日	7,868	△ 8.3	527.66	△4.5	95.4

(注) 謄落率は期首比。

(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18期：2025年2月28日～2025年8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18期首	8,583円
第18期末	7,868円
既払分配金	0円
騰落率	-8.3%

※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8.3%の下落となりました。

〉基準価額の主な変動要因

下落要因

保有するユナイテッドヘルス・グループやノボ・ノルディスクなどの株価が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

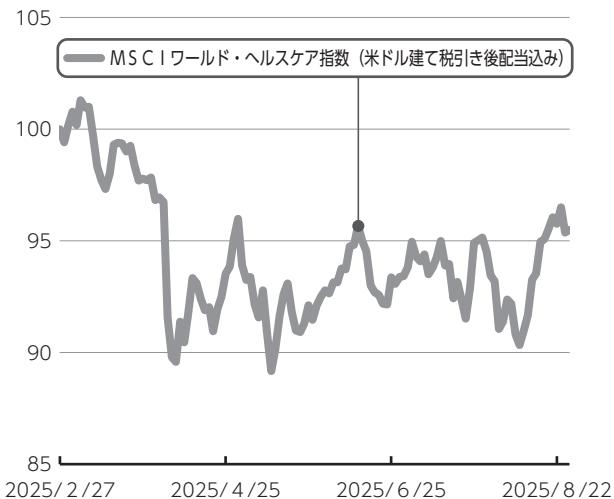
ユナイテッドヘルス・グループは医療費の高騰を理由に2025年の業績予想の発表を一時停止したことや、CEOが辞任を発表したことなどを受け、下落しました。

ノボ・ノルディスクは肥満症治療薬の臨床試験結果が市場の予想を下回る内容だったことなどから下落しました。

第18期：2025年2月28日～2025年8月27日

投資環境について

参考指標の推移（期首を100として指数化）



株式市況

ヘルスケア株式市況は下落しました。

トランプ米政権による関税引き上げなどの政策を受けて、世界的な景気後退や貿易戦争の激化への懸念が高まったことなどがマイナス材料となりました。

〉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（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

世界主要先進国市場の中から、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等の株式に分散投資を行いました。

財務・収益状況（ファンダメンタルズ）の健全な企業へ長期的な割安度を重視して投資（バリュー投資）を行いました。株式等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用指図に関する権限を委託しました。

主な新規組入銘柄

塩野義製薬：企業買収を含めた経営戦略などを評価し、新規に組入れました。

主な全売却銘柄

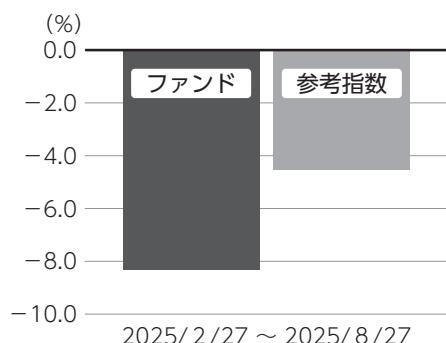
ブループリント・メディシン：大手医薬品企業による買収が発表されたことなどから全売却しました。

〉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）



〉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した。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18期 2025年2月28日～2025年8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	131

(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、ファンドの收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）

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

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医療関連企業の株式を投資対象とし、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。

2025年2月28日～2025年8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	95	1.201	(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)	(56)	(0.710)	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)	(34)	(0.437)	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)	(4)	(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	0.018	(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)	(0.018)	
(c)有価証券取引税	0	0.001	(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)	(0)	(0.001)	
(d)その他費用	3	0.043	(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)	(3)	(0.042)	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	99	1.263	

期中の平均基準価額は、7,871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す。

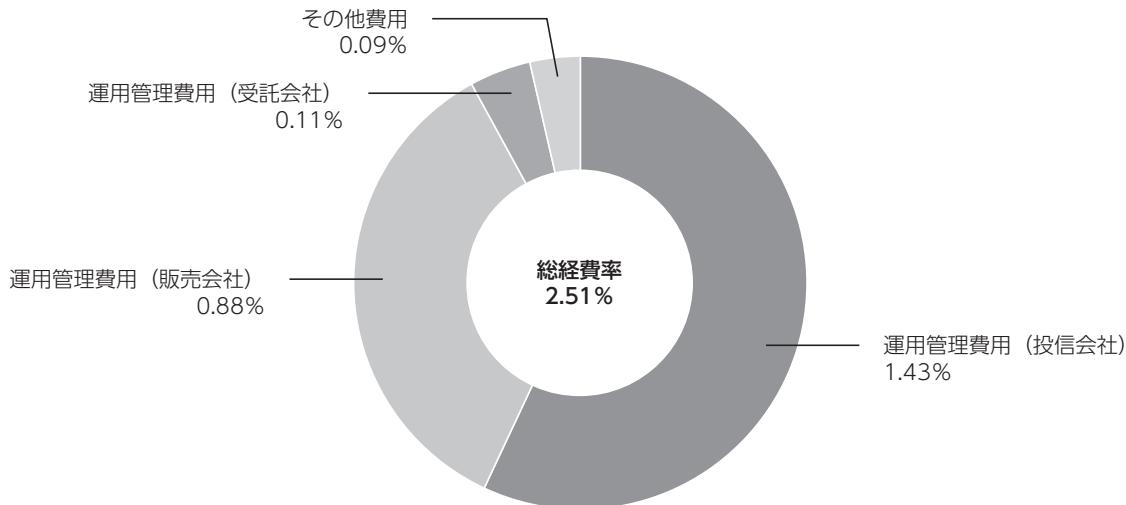
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.51%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

(2025年2月28日～2025年8月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定期		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 30,460	千円 455,765	千口 51,499	千円 790,772

○株式売買比率

(2025年2月28日～2025年8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
(a) 期中の株式売買金額	グローバル・ヘルスケア＆バイオ・オープン マザーファンド 145,579,293千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	231,806,370千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(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

(2025年2月28日～2025年8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	$\frac{D}{C}$
						%
為替先物取引	百万円 27,615	百万円 5,926	% 21.5	百万円 26,938	百万円 5,835	% 21.7

<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	$\frac{D}{C}$
						%
株式 為替直物取引	百万円 69,596 22,674	百万円 303 4,327	% 0.4 19.1	百万円 75,982 36,737	百万円 962 4,963	% 1.3 13.5

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ペーパ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)	639千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B) / (A)	1.0%

(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信託銀行、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2025年8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
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 229,951	千口 208,912	千円 3,266,992

○投資信託財産の構成

(2025年8月27日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
グローバル・ヘルスケア＆バイオ・オープン マザーファンド	千円 3,266,992	% 96.3
コール・ローン等、その他	123,799	3.7
投資信託財産総額	3,390,791	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 (216,563,618千円) の投資信託財産総額 (234,265,184千円) に対する比率は92.4%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=147.55円	1 ユーロ=171.62円	1 イギリスポンド=198.71円	1 スイスフラン=183.50円
1 デンマーククローネ=22.99円	1 香港ドル=18.95円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年8月27日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	6,334,268,011
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]	123,720,887
未収入金	3,266,992,048
未収利息	2,943,553,483
1,593	
(B) 負債	2,995,187,491
未払金	2,952,276,330
未払解約金	1,123,477
未払信託報酬	41,728,949
その他未払費用	58,735
(C) 純資産総額(A-B)	3,339,080,520
元本	4,243,806,011
次期繰越損益金	△ 904,725,491
(D) 受益権総口数	4,243,806,011口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,868円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,539,166,647円
 期中追加設定元本額 42,288,976円
 期中一部解約元本額 337,649,612円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.7868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904,725,491円です。

③分配金の計算過程

項目	目	2025年2月28日～ 2025年8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		8,021,159円
分配準備積立金額		47,819,412円
当ファンドの分配対象収益額		55,840,571円
1万口当たり収益分配対象額		131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必要する費用として、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。

○損益の状況（2025年2月28日～2025年8月27日）

項目	当期
(A) 配当等収益	円 258,723
受取利息	258,723
(B) 有価証券売買損益	△258,242,557
売買益	240,221,600
売買損	△498,464,157
(C) 信託報酬等	△42,998,281
(D) 当期損益金(A+B+C)	△300,982,115
(E) 前期繰越損益金	△415,237,303
(F) 追加信託差損益金	△188,506,073
(配当等相当額)	(7,981,098)
(売買損益相当額)	(△196,487,171)
(G) 計(D+E+F)	△904,725,491
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△904,725,491
追加信託差損益金	△188,506,073
(配当等相当額)	(8,021,159)
(売買損益相当額)	(△196,527,232)
分配準備積立金	47,819,412
繰越損益金	△764,038,830

(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。

*三井UFJアセットマネジメント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。

[お 知 ら せ]

①投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

②2025年2月に作成の交付運用報告書記載の「代表的な資産クラスの騰落率の平均値」について誤りがございました。

誤記載の内容および訂正内容については、下記の通りです。

記

<誤記載箇所>

交付運用報告書の「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」のグラフのうち、「新興国債」の騰落率の「平均値」(2020年2月末～2025年1月末)

<訂正内容>

正：6.7

誤：6.6

◀ 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252期》決算日2025年3月27日 《第255期》決算日2025年6月27日

《第253期》決算日2025年4月28日 《第256期》決算日2025年7月28日

《第254期》決算日2025年5月27日 《第257期》決算日2025年8月27日

[計算期間：2025年2月28日～2025年8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、8月27日に第257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252期～第257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		(参考指數) 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	純資産額
		期中騰落率	期中騰落率				
228期(2023年3月27日)	円 124,857	% △4.0	円 130.65	% △4.1 46,584	% △0.0 96.4	% —	百万円 208,894
229期(2023年4月27日)	133,934	7.3	133.72	2.3 48,892	5.0 97.0	—	221,992
230期(2023年5月29日)	139,340	4.0	140.77	5.3 47,516	△2.8 98.1	—	225,331
231期(2023年6月27日)	145,354	4.3	143.63	2.0 48,375	1.8 98.4	—	230,143
232期(2023年7月27日)	145,120	△0.2	140.34	△2.3 49,700	2.7 98.1	—	226,673
233期(2023年8月28日)	148,201	2.1	146.55	4.4 48,883	△1.6 97.5	—	197,711
234期(2023年9月27日)	146,887	△0.9	149.08	1.7 47,793	△2.2 95.9	—	224,103
235期(2023年10月27日)	143,048	△2.6	150.38	0.9 45,919	△3.9 96.0	—	219,943
236期(2023年11月27日)	150,236	5.0	149.52	△0.6 48,192	5.0 96.6	—	231,910
237期(2023年12月27日)	149,122	△0.7	142.79	△4.5 49,846	3.4 95.8	—	229,171
238期(2024年1月29日)	157,673	5.7	148.25	3.8 51,164	2.6 97.1	—	239,200
239期(2024年2月27日)	169,905	7.8	150.66	1.6 53,574	4.7 96.8	—	215,151
240期(2024年3月27日)	170,012	0.1	151.57	0.6 53,460	△0.2 96.6	—	255,699
241期(2024年4月30日)	172,506	1.5	156.90	3.5 51,910	△2.9 96.4	—	268,098
242期(2024年5月27日)	178,367	3.4	156.87	△0.0 53,495	3.1 97.0	—	278,311
243期(2024年6月27日)	186,798	4.7	160.78	2.5 54,479	1.8 95.8	—	292,643
244期(2024年7月29日)	179,932	△3.7	153.76	△4.4 55,826	2.5 97.0	—	281,845
245期(2024年8月27日)	178,150	△1.0	144.86	△5.8 58,492	4.8 96.1	—	255,591
246期(2024年9月27日)	174,914	△1.8	145.53	0.5 57,307	△2.0 95.0	—	275,275
247期(2024年10月28日)	177,941	1.7	153.45	5.4 55,530	△3.1 96.6	—	282,617
248期(2024年11月27日)	172,733	△2.9	152.88	△0.4 53,626	△3.4 97.7	—	273,736
249期(2024年12月27日)	170,761	△1.1	158.18	3.5 51,349	△4.2 96.5	—	270,147
250期(2025年1月27日)	172,206	0.8	155.60	△1.6 53,274	3.7 97.3	—	270,846
251期(2025年2月27日)	165,462	△3.9	149.24	△4.1 54,628	2.5 97.0	—	258,880
252期(2025年3月27日)	162,583	△1.7	150.58	0.9 53,371	△2.3 97.6	—	252,932
253期(2025年4月28日)	149,172	△8.2	143.66	△4.6 51,267	△3.9 97.3	—	232,158
254期(2025年5月27日)	144,358	△3.2	142.37	△0.9 49,873	△2.7 97.4	—	223,567
255期(2025年6月27日)	149,764	3.7	144.58	1.6 51,015	2.3 96.5	—	229,315
256期(2025年7月28日)	155,138	3.6	147.77	2.2 51,980	1.9 96.8	—	234,916
257期(2025年8月27日)	156,381	0.8	147.55	△0.1 52,161	0.3 97.5	—	234,251

(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アセットマネジメントが指標化したもの。

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。その確実性及び完結性をMSCIは如何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		(参考指數) MSCIワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 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	騰落率		
第252期	(期首) 2025年2月27日	円 165,462	% —	円 149.24	% —	54,628	% —	% 97.0
	2月末	165,018	△0.3	149.67	0.3	54,304	△0.6	97.0
	(期末) 2025年3月27日	162,583	△1.7	150.58	0.9	53,371	△2.3	97.6
第253期	(期首) 2025年3月27日	162,583	—	150.58	—	53,371	—	97.6
	3月末	160,658	△1.2	149.52	△0.7	53,380	0.0	97.6
	(期末) 2025年4月28日	149,172	△8.2	143.66	△4.6	51,267	△3.9	97.3
第254期	(期首) 2025年4月28日	149,172	—	143.66	—	51,267	—	97.3
	4月末	150,290	0.7	142.57	△0.8	51,937	1.3	97.3
	(期末) 2025年5月27日	144,358	△3.2	142.37	△0.9	49,873	△2.7	97.4
第255期	(期首) 2025年5月27日	144,358	—	142.37	—	49,873	—	97.4
	5月末	147,307	2.0	143.87	1.1	50,322	0.9	97.3
	(期末) 2025年6月27日	149,764	3.7	144.58	1.6	51,015	2.3	96.5
第256期	(期首) 2025年6月27日	149,764	—	144.58	—	51,015	—	96.5
	6月末	150,508	0.5	144.81	0.2	51,033	0.0	96.6
	(期末) 2025年7月28日	155,138	3.6	147.77	2.2	51,980	1.9	96.8
第257期	(期首) 2025年7月28日	155,138	—	147.77	—	51,980	—	96.8
	7月末	154,269	△0.6	149.39	1.1	50,912	△2.1	96.6
	(期末) 2025年8月27日	156,381	0.8	147.55	△0.1	52,161	0.3	97.5

(注) 謄落率は期首比。

(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5.5%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)

保有するユナイテッドヘルス・グループやノボ・ノルディスクなどの株価が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

ユナイテッドヘルス・グループは医療費の高騰を理由に2025年の業績予想の発表を一時停止したことや、CEOが辞任を発表したことなどを受け、下落しました。

ノボ・ノルディスクは肥満症治療薬の臨床試験結果が市場の予想を下回る内容だったことから下落しました。

●投資環境について

参考指標の推移

(作成期首を100として指数化)

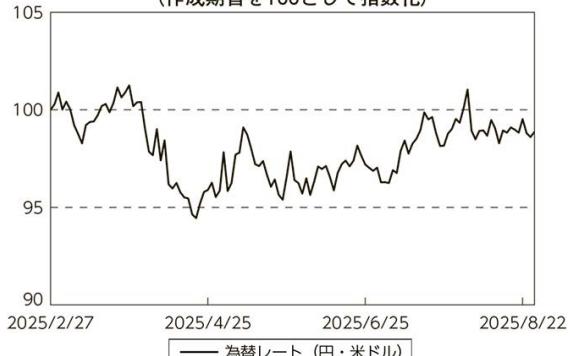


◎株式市況

- ・ヘルスケア株式市況は下落しました。
- ・トランプ米政権による関税引き上げなどの政策を受けて、世界的な景気後退や貿易戦争の激化への懸念が高まったことなどがマイナス材料となりました。

為替市況の推移

(作成期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・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

- ・世界主要先進国市場の中から、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等の株式に分散投資を行いました。
- ・財務・収益状況（ファンダメンタルズ）の健全な企業へ長期的な割安度を重視して投資（バリュー投資）を行いました。
- ・株式等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用指図に関する権限を委託しました。

◎主な新規組入銘柄

塩野義製薬：企業買収を含めた経営戦略などを評価し、新規に組入れました。

◎主な全売却銘柄

ブループリント・メディシン：大手医薬品企業による買収が発表されたことなどから全売却しました。

○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医療関連企業の株式を投資対象とし、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

(2025年2月28日～2025年8月27日)

項目	第252期～第257期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 29 (29)	% 0.019 (0.019)	(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)	1 (1)	0.001 (0.001)	(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) その他の費用 (保管費用) (その他)	10 (10) (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	40	0.027	
作成期中の平均基準価額は、152,439円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

○売買及び取引の状況

(2025年2月28日～2025年8月27日)

株式

		第252期～第257期			
		買付		売付	
国	内	株数	金額	株数	金額
国	上場	千株 1,703	千円 8,696,556	千株 1,249	千円 4,671,462
外	アメリカ	百株 29,654	千アメリカドル 360,343	百株 46,308	千アメリカドル 386,271
	ユーロ ベルギー	—	千ユーロ —	95	千ユーロ 1,774
	イギリス	1,064	千イギリスポンド 1,503	555	千イギリスポンド 2,906
	スイス	1,444 (—)	千スイスフラン 29,181 (△ 36)	3,304	千スイスフラン 31,735
	デンマーク	2,102	千デンマーククローネ 114,923	8,467	千デンマーククローネ 361,084
	香港	1,882	千香港ドル 8,373	—	千香港ドル —

(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

(2025年2月28日～2025年8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252期～第257期
(a) 当作成期中の株式売買金額	145,418,759千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	231,806,370千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(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

(2025年2月28日～2025年8月27日)

利害関係人との取引状況

区分	第252期～第257期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株式	百万円 69,510	百万円 303	% 0.4	百万円 75,908	百万円 962	% 1.3
為替直物取引	22,674	4,327	19.1	36,737	4,963	13.5

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252期～第257期
売買委託手数料総額 (A)	44,761千円
うち利害関係人への支払額 (B)	427千円
(B) / (A)	1.0%

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

(2025年8月27日現在)

国内株式

銘柄	第251期末		第257期末	
	株数	千株	株数	評価額
医薬品 (100.0%)		千株	千株	千円
アステラス製薬	1,641.6	1,641.6	1,042	1,683,351
塙野義製薬	—	—	650.9	1,662,073
中外製薬	364.6	364.6	824	5,257,120
エーザイ	240.1	240.1	240.1	1,109,502
第一三共	1,164.4	1,164.4	1,023.7	3,650,514
大塚ホールディングス	300.4	300.4	384.1	3,009,807
合計	3,711	3,711	4,164	16,372,368
銘柄数	5	5	6	<7.0%>

(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	第251期末		第257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	2,234	2,115	27,835	4,107,185	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1,052	1,577	18,661	2,753,447	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELEVANCE HEALTH INC	256	781	24,224	3,574,325	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	7,704	6,606	70,286	10,370,765	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4,524	5,621	26,539	3,915,928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARDINAL HEALTH INC	—	887	13,083	1,930,476	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	961	2,092	43,153	6,367,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	3,509	4,753	38,629	5,699,746	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	—	2,327	41,085	6,062,185	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELI LILLY & CO	1,830	1,885	138,771	20,475,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	—	2,882	26,572	3,920,751	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	8,960	7,928	67,383	9,942,406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	539	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
STRYKER CORP	542	243	9,600	1,416,532	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	686	415	20,318	2,998,041	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,653	2,241	67,334	9,935,157	ヘルスケア機器・サービス
WATERS CORP	559	479	14,190	2,093,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXACT SCIENCES CORP	3,640	3,134	14,451	2,132,342	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	393	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTENE CORP	3,257	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	288	719	10,195	1,504,352	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	2,380	2,350	26,970	3,979,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUITIVE SURGICAL INC	1,217	977	46,378	6,843,126	ヘルスケア機器・サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP	371	500	15,475	2,283,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	1,414	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ICON PLC	999	895	15,375	2,268,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENCORA INC	1,535	1,478	42,822	6,318,386	ヘルスケア機器・サービス
BIOGEN INC	220	611	8,354	1,232,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QIAGEN N.V.	2,038	2,588	12,647	1,866,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	909	1,090	42,233	6,231,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP	539	510	16,929	2,497,918	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	456	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HCA HEALTHCARE INC	881	412	16,596	2,448,758	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	2,014	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	2,104	2,016	42,022	6,200,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	500	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	824	1,827	10,380	1,531,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	977	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	682	612	27,628	4,076,626	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	1,627	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	6,653	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP	2,079	1,311	15,993	2,359,791	ヘルスケア機器・サービス
ARGENX SE - ADR	469	626	44,382	6,548,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEPRINT MEDICINES CORP	563	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	1,528	2,071	5,786	853,857	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	582	604	11,881	1,753,044	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	269	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
REVOLUTION MEDICINES INC	2,198	2,809	10,473	1,545,413	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERUS NV	1,695	1,022	6,839	1,009,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	第251期末		第257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)						
AGILON HEALTH INC	百株 5,102	百株 —	千アメリカドル —	千円 —	ヘルスケア機器・サービス	
PTC THERAPEUTICS INC	1,197	1,424	7,044	1,039,392	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVIDITY BIOSCIENCES INC	3,151	2,370	11,154	1,645,800	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	1,182	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VAXCYTE INC	793	1,517	4,589	677,162	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CYTOKINETICS INC	990	1,345	5,140	758,456	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	—	132	5,634	831,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AKERO THERAPEUTICS INC	1,018	1,519	7,313	1,079,081	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CELLDEX THERAPEUTICS INC	1,893	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NUVALENT INC-A	667	667	5,000	737,827	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	1,706	2,378	7,355	1,085,284	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LABCORP HOLDINGS INC	770	665	18,541	2,735,828	ヘルスケア機器・サービス	
STRUCTURE THERAPEUTICS INC	1,751	776	1,460	215,520	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
METSCERA INC	—	1,092	3,626	535,105	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>	101,557 58	84,902 48	1,168,348 <73.6%>		
(ヨーロ…イタリア)						
DIASORIN SPA	728	728	千ユーロ 6,590	1,131,055	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	728 1	728 1	6,590 —	1,131,055 <0.5%>	
(ヨーロ…ベルギー)						
UCB SA	1,335	1,239	24,761	4,249,621	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>	1,335 1	1,239 1	24,761 —	4,249,621 <1.8%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,064 2	1,968 2	31,352 —	5,380,676 <2.3%>	
(イギリス)						
ASTRAZENECA PLC	5,720	5,495	千イギリスポンド 65,237	12,963,290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GSK PLC	15,455	16,190	23,791	4,727,684	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>	21,176 2	21,685 2	89,029 —	17,690,975 <7.6%>	
(スイス)						
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	—	911	千スイスフラン 23,638	4,337,668	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVARTIS AG-REG	5,233	2,111	21,385	3,924,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TECAN GROUP AG-REG	144	144	2,479	455,029	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GALDERMA GROUP AG	1,307	1,656	22,715	4,168,328	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>	6,684 3	4,824 4	70,219 —	12,885,205 <5.5%>	
(デンマーク)						
NOVO NORDISK A/S-B	10,616	4,251	千デンマーククローネ 149,207	3,430,287	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>	10,616 1	4,251 1	149,207 —	3,430,287 <1.5%>	
(香港)						
JIANGSU HENGRIU PHARMACEUT-H	—	1,882	千香港ドル 14,256	270,154	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>	—	1,882 1	14,256 —	270,154 <0.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	142,099 66	119,514 58	— —	212,047,154 <90.5%>	

(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

(2025年8月27日現在)

項 目	第257期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 228,419,522	% 97.5
コール・ローン等、その他	5,845,662	2.5
投資信託財産総額	234,265,184	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（216,563,618千円）の投資信託財産総額（234,265,184千円）に対する比率は92.4%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=147.55円	1 ユーロ=171.62円	1 イギリスポンド=198.71円	1 スイスフラン=183.50円
1 デンマーククローネ=22.99円	1 香港ドル=18.95円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第252期末	第253期末	第254期末	第255期末	第256期末	第257期末
	2025年3月27日現在	2025年4月28日現在	2025年5月27日現在	2025年6月27日現在	2025年7月28日現在	2025年8月27日現在
(A) 資産	円 253,212,093,051	円 232,255,178,468	円 223,617,139,197	円 229,468,285,078	円 235,646,042,271	円 234,265,184,849
コール・ローン等	5,553,868,667	5,348,651,258	5,542,162,410	7,457,743,082	6,363,143,889	5,592,806,942
株式(評価額)	246,972,384,688	225,989,868,493	217,818,641,681	221,233,821,598	227,494,145,536	228,419,522,155
未収入金	467,442,865	690,891,852	49,157,476	574,879,843	1,637,580,579	—
未収配当金	218,382,552	225,752,020	207,161,602	201,824,119	151,156,122	252,839,160
未収利息	14,279	14,845	16,028	16,436	16,145	16,592
(B) 負債	円 279,793,633	円 96,302,348	円 49,420,249	円 152,507,788	円 729,871,962	円 13,501,828
未払金	279,793,633	59,690,690	49,420,249	152,507,788	729,871,962	13,501,828
未払解約金	—	36,611,658	—	—	—	—
(C) 純資産総額(A-B)	円 252,932,299,418	円 232,158,876,120	円 223,567,718,948	円 229,315,777,290	円 234,916,170,309	円 234,251,683,021
元本	15,557,099,665	15,563,206,186	15,487,073,338	15,311,776,165	15,142,364,187	14,979,503,860
次期繰越損益金	237,375,199,753	216,595,669,934	208,080,645,610	214,004,001,125	219,773,806,122	219,272,179,161
(D) 受益権総口数	15,557,099,665口	15,563,206,186口	15,487,073,338口	15,311,776,165口	15,142,364,187口	14,979,503,860口
1万口当たり基準価額(C/D)	162,583円	149,172円	144,358円	149,764円	155,138円	156,381円

○損益の状況

項目	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
	2025年2月28日～ 2025年3月27日	2025年3月28日～ 2025年4月28日	2025年4月29日～ 2025年5月27日	2025年5月28日～ 2025年6月27日	2025年6月28日～ 2025年7月28日	2025年7月29日～ 2025年8月27日
(A) 配当等収益	円 439,356,319	円 442,109,421	円 129,491,537	円 289,360,672	円 182,986,632	円 306,658,179
受取配当金	422,681,406	416,175,054	118,277,640	274,667,750	161,487,712	256,340,068
受取利息	16,674,913	13,874,333	11,213,897	14,692,922	21,469,110	16,152,561
その他収益金	—	12,060,034	—	—	29,810	34,165,550
(B) 有価証券売買損益	△ 4,964,141,557	△ 21,299,657,229	△ 7,579,947,718	8,074,034,287	7,950,654,033	1,523,072,819
売買益	8,744,615,083	3,908,145,898	7,560,028,274	11,558,550,297	14,110,169,052	9,837,056,320
売買損	△ 13,708,756,640	△ 25,207,803,127	△ 15,139,975,992	△ 3,484,516,010	△ 6,159,515,019	△ 8,313,983,501
(C) 保管費用等	△ 2,789,437	△ 3,085,104	△ 2,629,180	△ 2,427,450	△ 2,441,635	△ 2,684,110
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,527,574,675	△ 20,860,632,912	△ 7,453,085,361	8,360,967,509	8,131,199,030	1,827,046,888
(E) 前期繰越損益金	243,234,993,859	237,375,199,753	216,595,669,934	208,080,645,610	214,004,001,125	219,773,806,122
(F) 追加信託差損益金	63,900,158	191,018,877	273,192,554	163,103,514	24,500,529	69,581,635
(G) 解約差損益金	△ 1,396,119,589	△ 109,915,784	△ 1,335,131,517	△ 2,600,715,508	△ 2,385,894,562	△ 2,398,255,484
(H) 計(D+E+F+G)	237,375,199,753	216,595,669,934	208,080,645,610	214,004,001,125	219,773,806,122	219,272,179,161
次期繰越損益金(H)	237,375,199,753	216,595,669,934	208,080,645,610	214,004,001,125	219,773,806,122	219,272,179,161

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換算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 15,645,969,037円

作成期中追加設定元本額 56,432,866円

作成期中一部解約元本額 722,898,043円

また、1口当たり純資産額は、作成期末15,6381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 14,152,205,343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) 521,887,946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) 208,912,339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) 96,498,232円

合計 14,979,503,860円

[お知らせ]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)