

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（2014年9月8日設定）                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                             |
| 運用方針   | ファミリーファンド方式により、信託財産の成長を目指して運用を行います。                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                             |
| 主要運用対象 | ベビーフンド                                                                                                                                                                                                                                                                    | 世界メディカル関連株式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・健康サービス等の医療関連（メディカル関連）企業の株式                                                                                                                               |
| 運用方法   | <ul style="list-style-type: none"><li>・世界主要先進国市場の医療関連企業の株式を主要投資対象とします。</li><li>・徹底したボトムアップ・アプローチを行い、企業の適正価値に対して株価が割安と判断する銘柄に投資します。</li><li>・外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li><li>・マザーファンドにおいて、世界主要先進国市場の医療関連企業の株式に関する運用指図の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ます。</li></ul> |                                                                                                                                                                                             |
| 主な組入制限 | ベビーフンド                                                                                                                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"><li>・マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。</li><li>・株式への実質投資割合は、制限を設けません。</li><li>・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%以内とします。</li><li>・外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。</li></ul> |
|        | マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"><li>・株式への投資割合は、制限を設けません。</li><li>・同一銘柄の株式への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。</li><li>・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</li></ul>                                      |
| 分配方針   | <p>毎年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、残存信託期間等を勘案して、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こともあります。）</p> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準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）

世界メディカル関連株式  
オープン

愛称：医療革新



第11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「世界メディカル関連株式オープン」は、去る8月27日に第11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

|                                      |                                                 |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------|
| お客さま専用<br>フリーダイヤル                    | 0120-151034                                     |
|                                      | （受付時間：営業日の9:00～17:00、<br>土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く） |
| お客さま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（過去1年間）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中心に投資を行いました。**

## 第11期末における主な医療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医療関連（メディカル関連）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、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ベル

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アセットマネジメントが作成したものです。

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、嚢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。



ウエリントン・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             | 基準価額   |        |        | 米ドル為替  |             | (参考指数)<br>MSCI ワールド・ヘルスケア指数<br>(米ドル建て税引後配当込み) |             | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------------|-----------------------------------------------|-------------|------------|------------|-----------|
|                 | (分配落)  | 税<br>分 | 達<br>配 | 期<br>騰 | 中<br>落<br>率 | 期<br>騰                                        | 中<br>落<br>率 |            |            |           |
|                 | 円      | 円      | %      | 円      | %           |                                               | %           | %          | %          | 百万円       |
| 7期(2021年8月27日)  | 19,243 | 0      | 21.6   | 110.00 | 3.8         | 504.99                                        | 23.8        | 94.2       | —          | 9,814     |
| 8期(2022年8月29日)  | 20,422 | 0      | 6.1    | 138.34 | 25.8        | 461.16                                        | △ 8.7       | 97.2       | —          | 10,429    |
| 9期(2023年8月28日)  | 22,661 | 0      | 11.0   | 146.55 | 5.9         | 494.50                                        | 7.2         | 96.3       | —          | 10,908    |
| 10期(2024年8月27日) | 26,672 | 0      | 17.7   | 144.86 | △ 1.2       | 591.71                                        | 19.7        | 95.2       | —          | 12,574    |
| 11期(2025年8月27日) | 22,909 | 0      | △14.1  | 147.55 | 1.9         | 527.66                                        | △10.8       | 96.7       | —          | 10,269    |

(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) 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 |       | 米 ド ル 為 替 |       | ( 参 考 指 数 )<br>MSCI ワールド・ヘルスケア指数<br>(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 |                                                     | 騰 落 率 |           |           |
| (期 首)      | 円       | %     | 円         | %     |                                                     | %     | %         | %         |
| 2024年8月27日 | 26,672  | —     | 144.86    | —     | 591.71                                              | —     | 95.2      | —         |
| 8月末        | 26,856  | 0.7   | 144.80    | △0.0  | 595.26                                              | 0.6   | 95.4      | —         |
| 9月末        | 25,536  | △ 4.3 | 142.73    | △1.5  | 579.92                                              | △ 2.0 | 94.6      | —         |
| 10月末       | 26,371  | △ 1.1 | 153.64    | 6.1   | 557.71                                              | △ 5.7 | 96.5      | —         |
| 11月末       | 25,551  | △ 4.2 | 150.74    | 4.1   | 545.96                                              | △ 7.7 | 97.5      | —         |
| 12月末       | 25,305  | △ 5.1 | 158.18    | 9.2   | 519.36                                              | △12.2 | 96.0      | —         |
| 2025年1月末   | 25,750  | △ 3.5 | 154.43    | 6.6   | 548.86                                              | △ 7.2 | 97.3      | —         |
| 2月末        | 24,446  | △ 8.3 | 149.67    | 3.3   | 549.34                                              | △ 7.2 | 96.7      | —         |
| 3月末        | 23,757  | △10.9 | 149.52    | 3.2   | 539.99                                              | △ 8.7 | 96.9      | —         |
| 4月末        | 22,196  | △16.8 | 142.57    | △1.6  | 525.39                                              | △11.2 | 96.2      | —         |
| 5月末        | 21,717  | △18.6 | 143.87    | △0.7  | 509.06                                              | △14.0 | 95.6      | —         |
| 6月末        | 22,140  | △17.0 | 144.81    | △0.0  | 516.25                                              | △12.8 | 95.6      | —         |
| 7月末        | 22,639  | △15.1 | 149.39    | 3.1   | 515.03                                              | △13.0 | 95.4      | —         |
| (期 末)      |         |       |           |       |                                                     |       |           |           |
| 2025年8月27日 | 22,909  | △14.1 | 147.55    | 1.9   | 527.66                                              | △10.8 | 96.7      | —         |

(注) 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11期：2024年8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11期首 | 26,672円 |
| 第11期末 | 22,909円 |
| 既払分配金 | 0円      |
| 騰落率   | －14.1%  |

※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14.1%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。

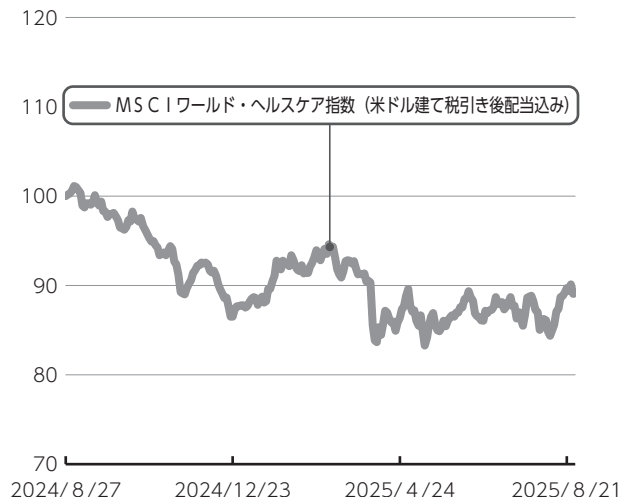
ユナイテッドヘルス・グループは医療費の高騰を理由に2025年の業績予想の発表を一時停止したことや、最高経営責任者（CEO）が辞任を発表したことなどを受け、下落しました。

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11期：2024年8月28日～2025年8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）

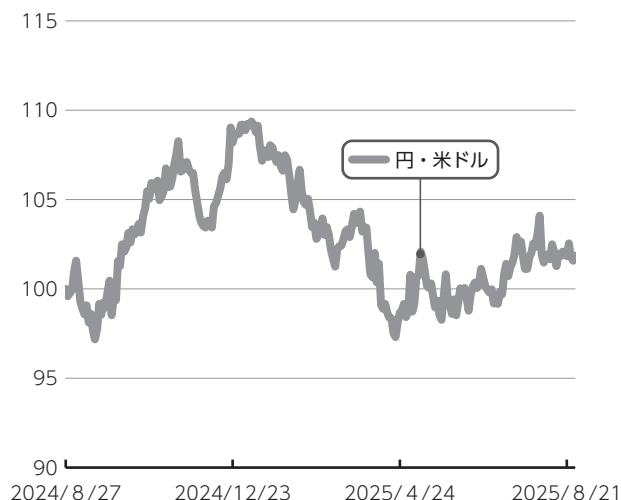


#### 株式市況

##### ヘルスケア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（期首を100として指数化、対円）



#### 為替市況

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

### ▶ 世界メディカル関連株式オープン

世界メディカル関連株式オープン 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為替ヘッジを行いませんでした。

### ▶ 世界メディカル関連株式オープン 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・メディスン：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。

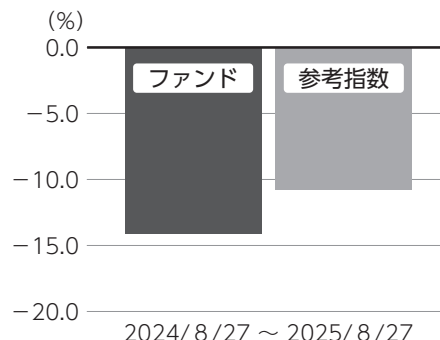
## 当投資信託のベンチマークとの差異について

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。

参考指数は米ドル建てであり、為替を考慮していない点にご留意ください。

### 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、残存信託期間等を勘案し、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11期<br>2024年8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      | 13,548                        |

（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。)

## ▶ 世界メディカル関連株式オープン

引き続き、世界メディカル関連株式オープン 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、原則として為替ヘッジを行いません。

## ▶ 世界メディカル関連株式オープン 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（メディカル関連）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。

2024年8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    | 530    | 2.203   | (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 ) | (345)  | (1.432) | 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 ) | (172)  | (0.716) | 交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価                                  |
| ( 受 託 会 社 ) | ( 13)  | (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 | 7      | 0.028   | (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<br>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 )     | ( 7)   | (0.028) |                                                                       |
| (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<br>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   | 10     | 0.039   | (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 ) | ( 7)   | (0.028) | 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 ) | ( 3)   | (0.011) | 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         | 548    | 2.275   |                                                                       |

期中の平均基準価額は、24,079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。

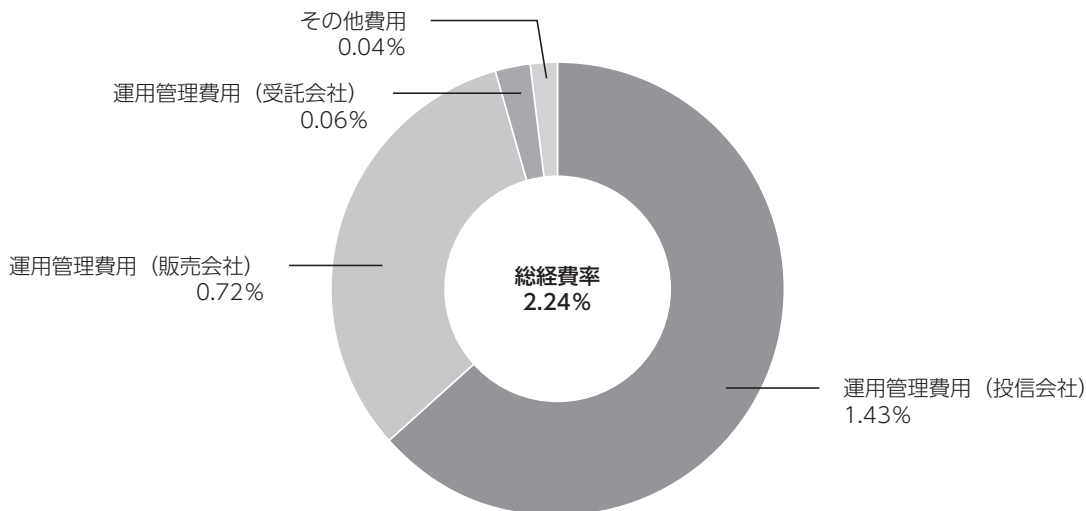
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.24%**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

(2024年 8 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    |        | 解 約     |         |
|-------------------------|--------|--------|---------|---------|
|                         | 口 数    | 金 額    | 口 数     | 金 額     |
|                         | 千口     | 千円     | 千口      | 千円      |
| 世界メディカル関連株式オープン マザーファンド | 19,638 | 63,772 | 259,007 | 803,217 |

○株式売買比率

(2024年 8 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                     |
|---------------------|-------------------------|
|                     | 世界メディカル関連株式オープン マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 10,339,878千円            |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 10,765,048千円            |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.96                    |

(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

(2024年 8 月28日～2025年 8 月27日)

利害関係人との取引状況

<世界メディカル関連株式オープン>

該当事項はございません。

<世界メディカル関連株式オープン マザーファンド>

| 区 分    | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B |               | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|        |           |                    | $\frac{B}{A}$ |           |                    | $\frac{D}{C}$ |
|        | 百万円       | 百万円                | %             | 百万円       | 百万円                | %             |
| 株式     | 4,974     | 15                 | 0.3           | 5,365     | 41                 | 0.8           |
| 為替直物取引 | 1,579     | 287                | 18.2          | 2,407     | 251                | 10.4          |

平均保有割合 100.0%

※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)    | 3,049千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 18千円    |
| (B) / (A)        | 0.6%    |

(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      |
|                         | 千口        | 千口        | 千円         |
| 世界メディカル関連株式オープン マザーファンド | 3,724,596 | 3,485,227 | 10,180,000 |

## ○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   |
|                         | 千円         | %     |
| 世界メディカル関連株式オープン マザーファンド | 10,180,000 | 97.9  |
| コール・ローン等、その他            | 213,134    | 2.1   |
| 投資信託財産総額                | 10,393,134 | 100.0 |

(注) 世界メディカル関連株式オープン マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (9,454,955千円) の投資信託財産総額 (10,180,139千円) に対する比率は92.9%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          |
|------------------------------|----------------|
|                              | 円              |
| (A) 資産                       | 10,393,134,037 |
| コール・ローン等                     | 213,131,139    |
| 世界メディカル関連株式オープン マザーファンド(評価額) | 10,180,000,154 |
| 未収利息                         | 2,744          |
| (B) 負債                       | 123,825,159    |
| 未払解約金                        | 12,451,016     |
| 未払信託報酬                       | 110,820,108    |
| その他未払費用                      | 554,035        |
| (C) 純資産総額(A－B)               | 10,269,308,878 |
| 元本                           | 4,482,668,103  |
| 次期繰越損益金                      | 5,786,640,775  |
| (D) 受益権総口数                   | 4,482,668,103口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)              | 22,909円        |

<注記事項>

- ①期首元本額 4,714,511,759円  
期中追加設定元本額 304,943,618円  
期中一部解約元本額 536,787,274円  
また、1口当たり純資産額は、期末2.2909円です。

②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2024年8月28日～<br>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                    | 1,767,155,993円            |
| 分配準備積立金額                  | 4,306,196,510円            |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 6,073,352,503円            |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 13,548円                   |
| 1万口当たり分配金額                | －円                        |
| 収益分配金金額                   | －円                        |

③当ファンドの投資対象である「世界メディカル関連株式オープン マザーファンド」において、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、信託財産の純資産総額に応じて別に定める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。

|                     |         |
|---------------------|---------|
| 25億円以下の部分に対して       | 年1万分の75 |
| 25億円超50億円以下の部分に対して  | 年1万分の65 |
| 50億円超100億円以下の部分に対して | 年1万分の55 |
| 100億円超の部分に対して       | 年1万分の45 |

○損益の状況（2024年8月28日～2025年8月27日）

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 582,838         |
| 受取利息             | 582,838         |
| (B) 有価証券売買損益     | △1,376,242,427  |
| 売買益              | 100,783,802     |
| 売買損              | △1,477,026,229  |
| (C) 信託報酬等        | △244,793,862    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | △1,620,453,451  |
| (E) 前期繰越損益金      | 4,306,196,510   |
| (F) 追加信託差損益金     | 3,100,897,716   |
| (配当等相当額)         | (1,766,407,741) |
| (売買損益相当額)        | (1,334,489,975) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 5,786,640,775   |
| (H) 収益分配金        | 0               |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 5,786,640,775   |
| 追加信託差損益金         | 3,100,897,716   |
| (配当等相当額)         | (1,767,155,993) |
| (売買損益相当額)        | (1,333,741,723) |
| 分配準備積立金          | 4,306,196,510   |
| 繰越損益金            | △1,620,453,451  |

- (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。

\*三菱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東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) から当該ファンドページの目論見書をご覧ください。  
(2024年11月5日)
- ②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)

## 世界メディカル関連株式オープン マザーファンド

## 《第11期》決算日2025年 8 月27日

[計算期間：2024年 8 月28日～2025年 8 月27日]

「世界メディカル関連株式オープン マザーファンド」は、8月27日に第11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11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"> <li>・信託財産の成長を目指して運用を行います。</li> <li>・世界主要先進国市場の医療関連企業の株式に関する運用指図の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ます。</li> </ul>        |
| 主 要 運 用 対 象 | 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・健康サービス等の医療関連（メディカル関連）企業の株式                                                                                              |
| 主 な 組 入 制 限 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資割合は、制限を設けません。</li> <li>・同一銘柄の株式への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</li> </ul> |

## ○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額      |       | 米 ド ル 為 替    |       | ( 参 考 指 数 )<br>MSCI ワールド・ヘルスケア指数<br>(米ドル建て税引き後配当込み) |       | 株 式<br>組 入 比 率 | 株 式<br>先 物 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------|--------------|-------|--------------|-------|-----------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|--------------|
|                 | 期 中<br>騰 落 率 |       | 期 中<br>騰 落 率 |       | 期 中<br>騰 落 率                                        |       |                |                |              |
|                 | 円            | %     | 円            | %     |                                                     | %     | %              | %              | 百万円          |
| 7期(2021年8月27日)  | 22,425       | 24.5  | 110.00       | 3.8   | 504.99                                              | 23.8  | 95.3           | —              | 9,701        |
| 8期(2022年8月29日)  | 24,351       | 8.6   | 138.34       | 25.8  | 461.16                                              | △ 8.7 | 98.5           | —              | 10,290       |
| 9期(2023年8月28日)  | 27,657       | 13.6  | 146.55       | 5.9   | 494.50                                              | 7.2   | 97.4           | —              | 10,780       |
| 10期(2024年8月27日) | 33,324       | 20.5  | 144.86       | △ 1.2 | 591.71                                              | 19.7  | 96.5           | —              | 12,412       |
| 11期(2025年8月27日) | 29,209       | △12.3 | 147.55       | 1.9   | 527.66                                              | △10.8 | 97.6           | —              | 10,180       |

(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) 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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日      | 基 準 価 額 |       | 米 ド ル 為 替 |       | ( 参 考 指 数 )<br>MSCI ワールド・ヘルスケア指数<br>(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 |                                                     | 騰 落 率 |           |           |
| (期 首)      | 円       | %     | 円         | %     |                                                     | %     | %         | %         |
| 2024年8月27日 | 33,324  | —     | 144.86    | —     | 591.71                                              | —     | 96.5      | —         |
| 8月末        | 33,563  | 0.7   | 144.80    | △0.0  | 595.26                                              | 0.6   | 96.7      | —         |
| 9月末        | 31,953  | △ 4.1 | 142.73    | △1.5  | 579.92                                              | △ 2.0 | 95.5      | —         |
| 10月末       | 33,067  | △ 0.8 | 153.64    | 6.1   | 557.71                                              | △ 5.7 | 97.4      | —         |
| 11月末       | 32,086  | △ 3.7 | 150.74    | 4.1   | 545.96                                              | △ 7.7 | 98.5      | —         |
| 12月末       | 31,835  | △ 4.5 | 158.18    | 9.2   | 519.36                                              | △12.2 | 96.8      | —         |
| 2025年1月末   | 32,464  | △ 2.6 | 154.43    | 6.6   | 548.86                                              | △ 7.2 | 97.8      | —         |
| 2月末        | 30,860  | △ 7.4 | 149.67    | 3.3   | 549.34                                              | △ 7.2 | 97.2      | —         |
| 3月末        | 30,036  | △ 9.9 | 149.52    | 3.2   | 539.99                                              | △ 8.7 | 97.8      | —         |
| 4月末        | 28,093  | △15.7 | 142.57    | △1.6  | 525.39                                              | △11.2 | 97.1      | —         |
| 5月末        | 27,531  | △17.4 | 143.87    | △0.7  | 509.06                                              | △14.0 | 96.2      | —         |
| 6月末        | 28,122  | △15.6 | 144.81    | △0.0  | 516.25                                              | △12.8 | 96.3      | —         |
| 7月末        | 28,814  | △13.5 | 149.39    | 3.1   | 515.03                                              | △13.0 | 96.2      | —         |
| (期 末)      |         |       |           |       |                                                     |       |           |           |
| 2025年8月27日 | 29,209  | △12.3 | 147.55    | 1.9   | 527.66                                              | △10.8 | 97.6      | —         |

(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12.3%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、最高経営責任者（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。

## ●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

- ・ヘルスケア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  
(期首を100として指数化)

## ◎為替市況

- ・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・メディスン：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（メディカル関連）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

(2024年 8 月28日～2025年 8 月27日)

| 項 目                                       | 当 期                 |                             | 項 目 の 概 要                                                                              |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | 金 額                 | 比 率                         |                                                                                        |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 円<br>8<br>( 8 )     | %<br>0.028<br>(0.028)       | (a) 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<br>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<br>( 株 式 )              | 1<br>( 1 )          | 0.005<br>(0.005)            | (b) 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<br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 9<br>( 9 )<br>( 0 ) | 0.029<br>(0.029)<br>(0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計                                       | 18                  | 0.062                       |                                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、30,374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。

## ○売買及び取引の状況

(2024年8月28日～2025年8月27日)

## 株式

|    |       | 買 付                  |                             | 売 付         |                      |
|----|-------|----------------------|-----------------------------|-------------|----------------------|
|    |       | 株 数                  | 金 額                         | 株 数         | 金 額                  |
| 国内 | 上場    | 千株<br>94             | 千円<br>445,271               | 千株<br>73    | 千円<br>312,350        |
| 外国 | アメリカ  | 百株<br>2,318<br>(△ 2) | 千アメリカドル<br>26,561<br>(△ 11) | 百株<br>3,114 | 千アメリカドル<br>28,649    |
|    | ユーロ   |                      | 千ユーロ                        |             | 千ユーロ                 |
|    | イタリア  | —                    | —                           | 0.42        | 4                    |
|    | ベルギー  | —                    | —                           | 4           | 71                   |
|    | イギリス  | 99                   | 千イギリスポンド<br>471             | 212         | 千イギリスポンド<br>452      |
|    | スイス   | 73<br>( — )          | 千スイスフラン<br>1,351<br>(△ 1)   | 181         | 千スイスフラン<br>1,701     |
|    | デンマーク | 175                  | 千デンマーククローネ<br>12,004        | 381         | 千デンマーククローネ<br>18,162 |
|    | 香港    | 80                   | 千香港ドル<br>355                | —           | 千香港ドル<br>—           |

(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

(2024年8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       | 10,339,878千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 10,765,048千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.96         |

(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

(2024年8月28日～2025年8月27日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|        | 百万円       | 百万円                 | %             | 百万円       | 百万円                 | %             |
| 株式     | 4,974     | 15                  | 0.3           | 5,365     | 41                  | 0.8           |
| 為替直物取引 | 1,579     | 287                 | 18.2          | 2,407     | 251                 | 10.4          |

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)    | 3,049千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 18千円    |
| (B) / (A)        | 0.6%    |

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          | 期首(前期末)            | 当 期 末 |          |
|--------------|--------------------|-------|----------|
|              | 株 数                | 株 数   | 評 価 額    |
|              | 千株                 | 千株    | 千円       |
| 医薬品 (100.0%) |                    |       |          |
| アステラス製薬      | 64.1               | 45.3  | 73,182   |
| 塩野義製薬        | —                  | 28.3  | 72,264   |
| 中外製薬         | 22.9               | 35.8  | 228,404  |
| エーザイ         | 13.3               | 10.5  | 48,520   |
| 第一三共         | 43.3               | 44.5  | 158,687  |
| 大塚ホールディングス   | 15.9               | 16.7  | 130,861  |
| 合 計          | 株 数 ・ 金 額<br>159   | 181   | 711,918  |
|              | 銘 柄 数 < 比 率 ><br>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                           | 株 数 | 期首(前期末) | 当 期 末   |         | 業 種 等                  |
|-------------------------------|-----|---------|---------|---------|------------------------|
|                               |     | 株 数     | 評 価 額   | 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           | 40  | 92      | 1,217   | 179,618 | ヘルスケア機器・サービス           |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC      | 62  | 68      | 811     | 119,707 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ELEVANCE HEALTH INC           | 11  | 33      | 1,053   | 155,395 | ヘルスケア機器・サービス           |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP        | 336 | 287     | 3,055   | 450,795 | ヘルスケア機器・サービス           |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO       | —   | 246     | 1,162   | 171,512 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CARDINAL HEALTH INC           | —   | 38      | 565     | 83,479  | ヘルスケア機器・サービス           |
| DANAHER CORP                  | 100 | 91      | 1,880   | 277,450 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP     | 196 | 206     | 1,675   | 247,238 | ヘルスケア機器・サービス           |
| JOHNSON & JOHNSON             | —   | 101     | 1,792   | 264,499 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ELI LILLY & CO                | 80  | 81      | 6,024   | 888,901 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MEDTRONIC PLC                 | —   | 125     | 1,153   | 170,136 | ヘルスケア機器・サービス           |
| MERCK & CO. INC.              | 355 | 344     | 2,929   | 432,250 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOLINA HEALTHCARE INC         | 23  | —       | —       | —       | ヘルスケア機器・サービス           |
| PFIZER INC                    | 303 | —       | —       | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| STRYKER CORP                  | 49  | 10      | 410     | 60,627  | ヘルスケア機器・サービス           |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC  | 30  | 17      | 878     | 129,591 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| UNITEDHEALTH GROUP INC        | 112 | 97      | 2,927   | 431,936 | ヘルスケア機器・サービス           |
| WATERS CORP                   | —   | 20      | 617     | 91,061  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EXACT SCIENCES CORP           | 89  | 136     | 628     | 92,664  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AMGEN INC                     | 8   | —       | —       | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CENTENE CORP                  | 144 | —       | —       | —       | ヘルスケア機器・サービス           |
| ALIGN TECHNOLOGY INC          | 13  | 31      | 440     | 64,934  | ヘルスケア機器・サービス           |
| GILEAD SCIENCES INC           | 52  | 101     | 1,165   | 172,039 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INTUITIVE SURGICAL INC        | 41  | 42      | 2,021   | 298,312 | ヘルスケア機器・サービス           |
| UNITED THERAPEUTICS CORP      | 16  | 21      | 672     | 99,189  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HOLOGIC INC                   | 90  | —       | —       | —       | ヘルスケア機器・サービス           |
| ALKERMES PLC                  | 74  | —       | —       | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ICON PLC                      | 30  | 38      | 665     | 98,204  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CENCORA INC                   | 71  | 64      | 1,868   | 275,664 | ヘルスケア機器・サービス           |
| BIOGEN INC                    | 24  | 26      | 359     | 53,014  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| QIAGEN N.V.                   | 91  | 112     | 549     | 81,090  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC    | 34  | 47      | 1,834   | 270,617 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INSULET CORP                  | 23  | 22      | 735     | 108,449 | ヘルスケア機器・サービス           |
| HUMANA INC                    | 25  | —       | —       | —       | ヘルスケア機器・サービス           |
| HCA HEALTHCARE INC            | 41  | 17      | 721     | 106,460 | ヘルスケア機器・サービス           |
| DEXCOM INC                    | 88  | —       | —       | —       | ヘルスケア機器・サービス           |
| REGENERON PHARMACEUTICALS     | 13  | —       | —       | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ABBVIE INC                    | 71  | 87      | 1,832   | 270,389 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SAREPTA THERAPEUTICS INC      | 21  | —       | —       | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZOETIS INC                    | 64  | —       | —       | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIO-TECHNE CORP               | 36  | 79      | 450     | 66,507  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REPLIGEN CORP                 | 24  | —       | —       | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC   | 32  | 26      | 1,206   | 178,086 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC | 63  | —       | —       | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ELANCO ANIMAL HEALTH INC      | 296 | —       | —       | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ENCOMPASS HEALTH CORP         | 91  | 56      | 691     | 101,998 | ヘルスケア機器・サービス           |
| ARGENX SE - ADR               | 24  | 27      | 1,929   | 284,704 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MODERNA INC                   | 16  | —       | —       | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BLUEPRINT MEDICINES CORP      | 26  | —       | —       | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

| 銘柄                            |               | 期首(前期末) | 当 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        |                        |
| APELLIS PHARMACEUTICALS INC   |               | 67      | 90    | 251        | 37,155    | 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     |               | 27      | 25    | 510        | 75,328    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC   |               | 12      | —     | —          | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| REVOLUTION MEDICINES INC      |               | 97      | 120   | 450        | 66,450    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BRIDGEBIO PHARMA INC          |               | 56      | —     | —          | —         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LEGEND BIOTECH CORP-ADR       |               | 28      | —     | —          | —         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MERUS NV                      |               | —       | 44    | 295        | 43,614    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AGILON HEALTH INC             |               | 240     | —     | —          | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| PTC THERAPEUTICS INC          |               | 58      | 61    | 301        | 44,545    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AVIDITY BIOSCIENCES INC       |               | 95      | 102   | 484        | 71,477    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR   |               | 61      | —     | —          | —         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VAXCYTE INC                   |               | 42      | 65    | 197        | 29,145    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CYTOKINETICS INC              |               | 44      | 59    | 225        | 33,313    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC  |               | —       | 5     | 243        | 35,982    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AKERO THERAPEUTICS INC        |               | —       | 65    | 316        | 46,633    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CELLEX THERAPEUTICS INC       |               | 97      | —     | —          | —         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NUVALENT INC-A                |               | —       | 28    | 216        | 31,918    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CRINETICS PHARMACEUTICALS IN  |               | —       | 102   | 315        | 46,613    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LABCORP HOLDINGS INC          |               | 34      | 28    | 806        | 118,941   | ヘルスケア機器・サービス           |
| STRUCTURE THERAPEUTICS INC    |               | 81      | 39    | 75         | 11,093    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| METSERIA INC                  |               | —       | 51    | 169        | 24,985    | 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     | 4,494   | 3,696 | 50,787     | 7,493,729 |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 59      | 48    | —          | <73.6%>   |                        |
| (ユーロ…イタリア)                    |               |         |       | 千ユーロ       |           |                        |
| DIASORIN SPA                  |               | 32      | 31    | 286        | 49,213    | ヘルスケア機器・サービス           |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額     | 32      | 31    | 286        | 49,213    |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —          | <0.5%>    |                        |
| (ユーロ…ベルギー)                    |               |         |       |            |           |                        |
| UCB SA                        |               | 58      | 54    | 1,083      | 185,940   | 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     | 58      | 54    | 1,083      | 185,940   |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —          | <1.8%>    |                        |
| ユ ー ロ 計                       | 株 数 ・ 金 額     | 90      | 85    | 1,370      | 235,154   |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2     | —          | <2.3%>    |                        |
| (イギリス)                        |               |         |       | 千イギリスポンド   |           |                        |
| ASTRAZENECA PLC               |               | 216     | 238   | 2,836      | 563,585   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GSK PLC                       |               | 843     | 708   | 1,040      | 206,782   | 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     | 1,060   | 947   | 3,876      | 770,368   |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2     | —          | <7.6%>    |                        |
| (スイス)                         |               |         |       | 千スイスフラン    |           |                        |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN |               | —       | 39    | 1,033      | 189,586   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NOVARTIS AG-REG               |               | 244     | 91    | 926        | 169,958   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TECAN GROUP AG-REG            |               | 6       | 6     | 106        | 19,536    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GALDERMA GROUP AG             |               | 67      | 72    | 993        | 182,293   | 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     | 318     | 209   | 3,059      | 561,376   |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3       | 4     | —          | <5.5%>    |                        |
| (デンマーク)                       |               |         |       | 千デンマーククローネ |           |                        |
| NOVO NORDISK A/S-B            |               | 376     | 184   | 6,474      | 148,852   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GENMAB A/S                    |               | 14      | —     | —          | —         | 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     | 390     | 184   | 6,474      | 148,852   |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 1     | —          | <1.5%>    |                        |

| 銘柄                           |               | 期首(前期末) | 当 期 末 |       |           |                        | 業 種 等 |
|------------------------------|---------------|---------|-------|-------|-----------|------------------------|-------|
|                              |               |         | 株 数   | 株 数   | 評 価 額     |                        |       |
|                              |               | 外貨建金額   |       |       | 邦貨換算金額    |                        |       |
| (香港)                         |               | 百株      | 百株    | 千香港ドル | 千円        |                        |       |
| JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-H |               | —       | 80    | 606   | 11,483    | 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     | —       | 80    | 606   | 11,483    |                        |       |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1     | —     | <0.1%>    |                        |       |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 6,354   | 5,204 | —     | 9,220,964 |                        |       |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 68      | 58    | —     | <90.6%>   |                        |       |

(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          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 9,932,883  | 97.6  |
| コール・ローン等、その他 | 247,256    | 2.4   |
| 投資信託財産総額     | 10,180,139 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産（9,454,955千円）の投資信託財産総額（10,180,139千円）に対する比率は92.9%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          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 10,180,139,589 |
| コール・ローン等        | 236,255,511    |
| 株式(評価額)         | 9,932,883,206  |
| 未収配当金           | 11,000,717     |
| 未収利息            | 155            |
| (B) 負債          | 0              |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 10,180,139,589 |
| 元本              | 3,485,227,209  |
| 次期繰越損益金         | 6,694,912,380  |
| (D) 受益権総口数      | 3,485,227,209口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 29,209円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 3,724,596,227円  
 期中追加設定元本額 19,638,650円  
 期中一部解約元本額 259,007,668円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.9209円です。

- ②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）  
 世界メディカル関連株式オープン 3,485,227,209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)

## ○損益の状況 (2024年8月28日～2025年8月27日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 145,437,141    |
| 受取配当金            | 124,012,985    |
| 受取利息             | 8,457,769      |
| その他収益金           | 12,966,387     |
| (B) 有価証券売買損益     | △1,634,749,321 |
| 売買益              | 1,188,852,364  |
| 売買損              | △2,823,601,685 |
| (C) 保管費用等        | △ 3,113,479    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | △1,492,425,659 |
| (E) 前期繰越損益金      | 8,687,414,401  |
| (F) 追加信託差損益金     | 44,133,935     |
| (G) 解約差損益金       | △ 544,210,297  |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 6,694,912,380  |
| 次期繰越損益金(H)       | 6,694,912,380  |

- (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) (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。