

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（2004年2月27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	ペ ビ 一 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 一 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。 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。 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	ペ ビ 一 フ ァ ン ド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンドへの投資は、制限を設けません。 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。
	マ ザ 一 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

愛称：健次



第42期（決算日：2025年2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」は、去る2月27日に第42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（過去6ヶ月）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。

第42期末における主なヘルスケア・バイオ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ヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、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。

2025年のヘルスケア・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、遺伝子治療など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。近年、米国のインフレ抑制法案の薬価引き下げが関連銘柄にとって逆風となっていましたが、トランプ大統領の就任により、大幅な価格引き下

げを回避できたと考えています。2025年に向けて、大幅な薬価引き下げの懸念は払拭され、逆風も落ち着いた環境下、今後は特に豊富なパイプラインを有する企業の発掘に主眼を置いています。

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。

肥満治療薬においては、減量効果に加え、心疾患や腎臓病などの治療薬としても適応が拡大しており、製造能力の増強に伴い供給不足が解消され、売上成長が期待できます。新しい経口薬の導入などにより、同薬の普及がさらに加速し、長期的には現在の4倍近くの利用者になると想定しています。がん治療薬においても、引き続き抗体薬物複合体（ADC）の分野に注目しています。ADC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。2024年には、第一三共の予想を下回る治験結果や数値に市場が過剰に反応したと考えており、引き続き同社を選好しています。

遺伝子治療においても、アルニラム・ファーマシューティカルズなどが心筋症や神経障害などの適応症において、RNA干渉治療薬の有効性を示す治験結果を発表しており、従来では治療が不可能だった疾患や領域において革新的な治療法が見込めます。

ヘルスケア・プロバイダー／サービス

ヘルスケア・プロバイダー／サービスセクターにおいては、トランプ大統領の就任や病院利用率の安定化に伴い、同セクターの重石が払拭され、多くの投資機会が存在しているとみています。特に、2024年においてメディケア（高齢者向け公的医療保険制度）では米国政府の補助金削減や病院利用率の増加、メディケイド（低所得層向けの公的医療保険）においてコロナ禍で一時的に拡大された受給資格の見直し実施によるコスト増加により、市場が過剰に反応したとみています。さらに、ユナイテッドヘルス・グループとヒューマナは、それぞれサイバー攻撃とメディケア品質スコアの低下という特有の逆風に見舞われました。ただし、ユナイテッドヘルス・グループはオプタム事業（医療サービス部門）の成長やヒューマナは2027年までに品質スコア改善から大きな恩恵を受けると見て います。同セクターにおいては、高齢化などの人口動態、メディケア企業のバリューベースドケアへの移行、トランプ大統領の就任によるメディケア企業への払い戻し率の見直しなどの追い風の恩恵を受ける企業が多く潜んでいます。

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、心臓弁治療製品などを手がけるエドワーズ・ライフサイエンシズや最小侵襲医療具の開発・製造などを手がけるボストン・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。



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、ウェリントン・マネジメント・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 (分配額)	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
	税込分配金	みなし分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
38期(2023年2月27日)	円 9,843	円 0	% △ 1.6	円 136.27	% △1.5	円 46,590	% 2.2	% 91.8	% —	百万円 201,394
39期(2023年8月28日)	10,000	1,075	12.5	146.55	7.5	48,883	4.9	91.7	—	192,514
40期(2024年2月27日)	10,000	1,300	13.0	150.66	2.8	53,574	9.6	90.7	—	211,172
41期(2024年8月27日)	10,000	355	3.6	144.86	△3.8	58,492	9.2	89.4	—	255,689
42期(2025年2月27日)	9,183	0	△ 8.2	149.24	3.0	54,628	△6.6	96.1	—	246,530

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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・ヘルスケア指数(米ドル建て税引き後配当込み)の基準日前営業日の指數をグローバル・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數化したものです。

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。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、機械的など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	米 ド ル 為 替		(参 考 指 数)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	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)	騰 落 率		
(期 首) 2024年8月27日	円 10,000	% —	円 144.86	% —	58,492	% —	% 89.4
8月末	10,066	0.7	144.80	△0.0	58,844	0.6	95.3
9月末	9,571	△4.3	142.73	△1.5	57,327	△ 2.0	93.4
10月末	9,883	△1.2	153.64	6.1	55,131	△ 5.7	95.9
11月末	9,569	△4.3	150.74	4.1	53,970	△ 7.7	96.7
12月末	9,481	△5.2	158.18	9.2	51,340	△12.2	95.9
2025年1月末	9,645	△3.6	154.43	6.6	54,257	△ 7.2	96.8
(期 末) 2025年2月27日	9,183	△8.2	149.24	3.0	54,628	△ 6.6	96.1

(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。

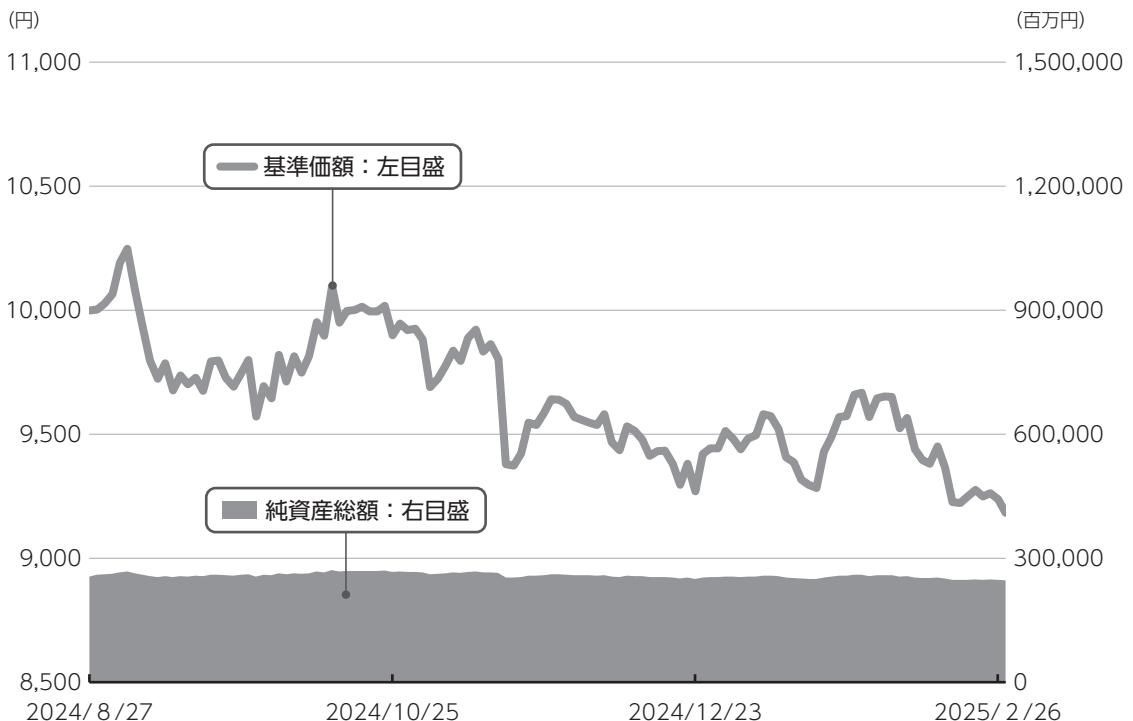
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第42期：2024年8月28日～2025年2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42期首	10,000円
第42期末	9,183円
既払分配金	0円
騰落率	-8.2%

※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8.2%の下落となりました。

〉基準価額の主な変動要因

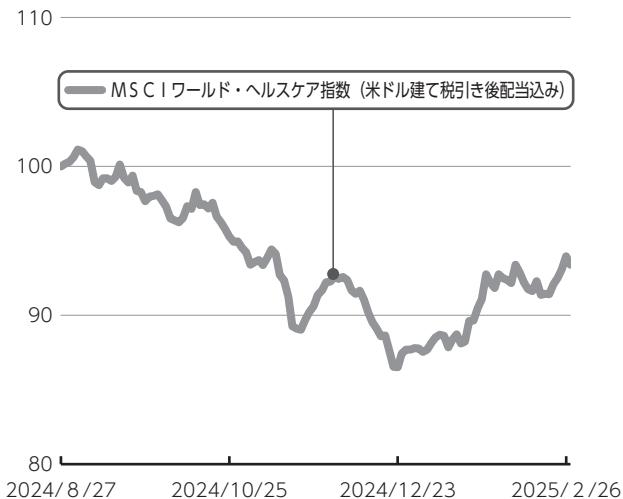
下落要因

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。

第42期：2024年8月28日～2025年2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)

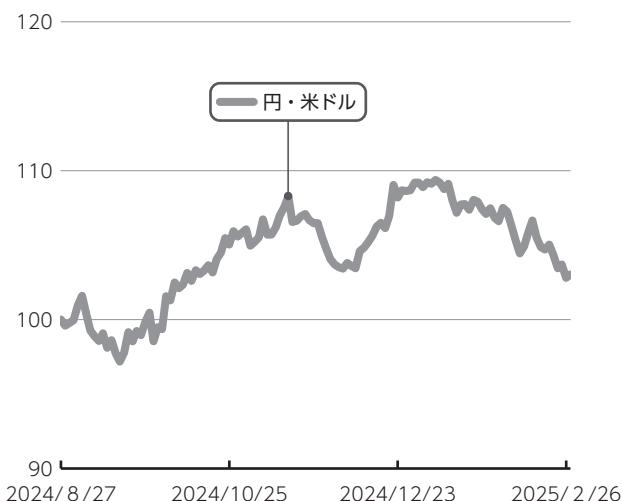


株式市況

株式市況は下落しました。

米雇用統計などの経済指標の堅調な結果を受けて、米国を中心に利下げ観測が後退したことなどがマイナス材料となり、期間を通じてみると下落しました。

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

▶ グローバル・ヘルスケア&バイオ・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。

▶ 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ヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行いました。運用手法はファ

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、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄や市場平均以上の収益拡大が見込まれると判断される銘柄などにバリュー投資を行いました。なお、運用指図に関する権限をウエーリントン・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。

主な新規組入銘柄

ウォーターズ（米国）：分析機器への需要回復期待などから新規に組入れました。

主な全売却銘柄

ファイザー（米国）：経営陣の能力に対する懸念などから全売却しました。

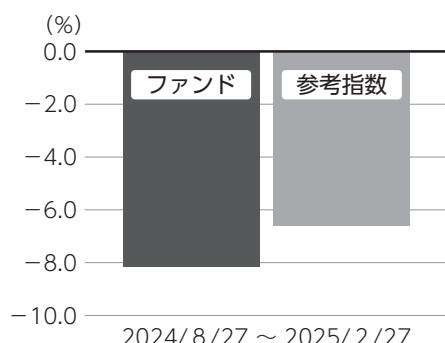
〉当該投資信託のベンチマークとの差異について

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。

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。

基準価額と参考指標の対比（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42期 2024年8月28日～2025年2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	10

（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

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、原則として為替ヘッジを行いません。

▶ 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ヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、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2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	118	1.220	(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)	(69)	(0.721)	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)	(43)	(0.444)	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)	(5)	(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	0.011	(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)	(0.011)	
(c)有価証券取引税	1	0.007	(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)	(1)	(0.007)	
(d)その他費用	1	0.008	(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)	(1)	(0.007)	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
合計	121	1.246	

期中の平均基準価額は、9,636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。

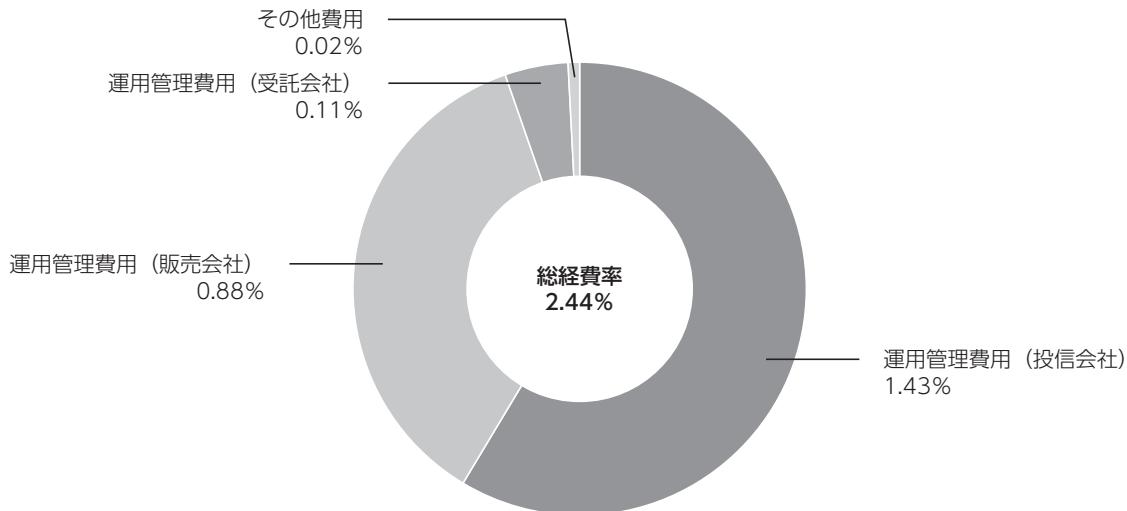
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.44%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2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
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 1,573,510	千円 27,899,641	千口 153,576	千円 2,578,300

○株式売買比率

(2024年8月28日～2025年2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 116,020,930千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	264,674,934千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43

(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2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>

該当事項はございません。

<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	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 71,617	百万円 470	% 0.7	百万円 44,403	百万円 —	% —
為替直物取引	45,271	17,875	39.5	23,268	2,596	11.2

平均保有割合 94.1%

※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)	27,632千円
うち利害関係人への支払額 (B)	108千円
(B) / (A)	0.4%

(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2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 13,344,465	千口 14,764,399	千円 244,294,703

○投資信託財産の構成

(2025年2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 244,294,703	% 97.7
コール・ローン等、その他	5,708,581	2.3
投資信託財産総額	250,003,284	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 (245,155,799千円) の投資信託財産総額 (258,880,962千円) に対する比率は94.7%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=149.24円	1 ユーロ=156.37円	1 イギリスポンド=189.07円	1 スイスフラン=166.71円
1 デンマーククローネ=20.97円	1 香港ドル=19.20円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月27日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	250,003,284,621
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)	5,708,507,831
未収利息	244,294,703,284
未収利息	73,506
(B) 負債	3,472,378,069
未払解約金	311,309,819
未払信託報酬	3,156,668,250
その他未払費用	4,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	246,530,906,552
元本	268,460,390,504
次期繰越損益金	△ 21,929,483,952
(D) 受益権総口数	268,460,390,504口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,183円

<注記事項>

- ①期首元本額 255,681,253,738円
 期中追加設定元本額 34,397,378,817円
 期中一部解約元本額 21,618,242,051円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9183円です。

○損益の状況 (2024年8月28日～2025年2月27日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	6,208,425
(B) 有価証券売買損益	6,208,425
売買益	△17,853,215,301
売買損	740,470,285
(C) 信託報酬等	△18,593,685,586
(D) 当期損益金(A+B+C)	△3,161,068,250
(E) 追加信託差損益金	△21,008,075,126
(配当等相当額)	△ 921,408,826
(売買損益相当額)	(263,615,790)
(F) 計(D+E)	(△ 1,185,024,616)
(G) 収益分配金	△21,929,483,952
次期繰越損益金(F+G)	0
追加信託差損益金	△21,929,483,952
(配当等相当額)	△ 921,408,826
(売買損益相当額)	(287,011,021)
繰越損益金	(△ 1,208,419,847)
	△21,008,075,126

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換算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) (E) 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。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は21,929,483,952円です。

③分配金の計算過程

項目	2024年8月28日～ 2025年2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	287,011,021円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	287,011,021円
1万口当たり収益分配対象額	10円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金額	－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。

*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]

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)

◀ 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246期》決算日2024年9月27日 《第249期》決算日2024年12月27日

《第247期》決算日2024年10月28日 《第250期》決算日2025年1月27日

《第248期》決算日2024年11月27日 《第251期》決算日2025年2月27日

[計算期間：2024年8月28日～2025年2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、2月27日に第251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246期～第251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・ヘルスケア指數 (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				
222期(2022年9月27日)	円 127,245	% △2.6	円 144.51	% 4.5	42,560	% △6.6	% 97.0
223期(2022年10月27日)	139,333	9.5	146.09	1.1	46,115	8.4	% 97.1
224期(2022年11月28日)	137,990	△1.0	139.10	△4.8	48,564	5.3	% 97.8
225期(2022年12月27日)	132,083	△4.3	133.24	△4.2	48,504	△0.1	% 96.9
226期(2023年1月27日)	127,993	△3.1	129.59	△2.7	48,353	△0.3	% 96.1
227期(2023年2月27日)	130,074	1.6	136.27	5.2	46,590	△3.6	% 96.9
228期(2023年3月27日)	124,857	△4.0	130.65	△4.1	46,584	△0.0	% 96.4
229期(2023年4月27日)	133,934	7.3	133.72	2.3	48,892	5.0	% 97.0
230期(2023年5月29日)	139,340	4.0	140.77	5.3	47,516	△2.8	% 98.1
231期(2023年6月27日)	145,354	4.3	143.63	2.0	48,375	1.8	% 98.4
232期(2023年7月27日)	145,120	△0.2	140.34	△2.3	49,700	2.7	% 98.1
233期(2023年8月28日)	148,201	2.1	146.55	4.4	48,883	△1.6	% 97.5
234期(2023年9月27日)	146,887	△0.9	149.08	1.7	47,793	△2.2	% 95.9
235期(2023年10月27日)	143,048	△2.6	150.38	0.9	45,919	△3.9	% 96.0
236期(2023年11月27日)	150,236	5.0	149.52	△0.6	48,192	5.0	% 96.6
237期(2023年12月27日)	149,122	△0.7	142.79	△4.5	49,846	3.4	% 95.8
238期(2024年1月29日)	157,673	5.7	148.25	3.8	51,164	2.6	% 97.1
239期(2024年2月27日)	169,905	7.8	150.66	1.6	53,574	4.7	% 96.8
240期(2024年3月27日)	170,012	0.1	151.57	0.6	53,460	△0.2	% 96.6
241期(2024年4月30日)	172,506	1.5	156.90	3.5	51,910	△2.9	% 96.4
242期(2024年5月27日)	178,367	3.4	156.87	△0.0	53,495	3.1	% 97.0
243期(2024年6月27日)	186,798	4.7	160.78	2.5	54,479	1.8	% 95.8
244期(2024年7月29日)	179,932	△3.7	153.76	△4.4	55,826	2.5	% 97.0
245期(2024年8月27日)	178,150	△1.0	144.86	△5.8	58,492	4.8	% 96.1
246期(2024年9月27日)	174,914	△1.8	145.53	0.5	57,307	△2.0	% 95.0
247期(2024年10月28日)	177,941	1.7	153.45	5.4	55,530	△3.1	% 96.6
248期(2024年11月27日)	172,733	△2.9	152.88	△0.4	53,626	△3.4	% 97.7
249期(2024年12月27日)	170,761	△1.1	158.18	3.5	51,349	△4.2	% 96.5
250期(2025年1月27日)	172,206	0.8	155.60	△1.6	53,274	3.7	% 97.3
251期(2025年2月27日)	165,462	△3.9	149.24	△4.1	54,628	2.5	% 97.0

(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・ヘルスケア指數(米ドル建て税引き後配当込み)の基準日前営業日の指數をグローバル・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數化したものです。

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。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、機械的など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) 「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246期	(期首) 2024年8月27日	円 178,150	% —	円 144.86	% —	58,492	% —	% 96.1
	8月末	179,372	0.7	144.80	△0.0	58,844	0.6	96.6
	(期末) 2024年9月27日	174,914	△1.8	145.53	0.5	57,307	△2.0	95.0
第247期	(期首) 2024年9月27日	174,914	—	145.53	—	57,307	—	95.0
	9月末	170,818	△2.3	142.73	△1.9	57,327	0.0	95.1
	(期末) 2024年10月28日	177,941	1.7	153.45	5.4	55,530	△3.1	96.6
第248期	(期首) 2024年10月28日	177,941	—	153.45	—	55,530	—	96.6
	10月末	176,815	△0.6	153.64	0.1	55,131	△0.7	96.9
	(期末) 2024年11月27日	172,733	△2.9	152.88	△0.4	53,626	△3.4	97.7
第249期	(期首) 2024年11月27日	172,733	—	152.88	—	53,626	—	97.7
	11月末	171,467	△0.7	150.74	△1.4	53,970	0.6	98.1
	(期末) 2024年12月27日	170,761	△1.1	158.18	3.5	51,349	△4.2	96.5
第250期	(期首) 2024年12月27日	170,761	—	158.18	—	51,349	—	96.5
	12月末	170,200	△0.3	158.18	0.0	51,340	△0.0	96.5
	(期末) 2025年1月27日	172,206	0.8	155.60	△1.6	53,274	3.7	97.3
第251期	(期首) 2025年1月27日	172,206	—	155.60	—	53,274	—	97.3
	1月末	173,545	0.8	154.43	△0.8	54,257	1.8	97.6
	(期末) 2025年2月27日	165,462	△3.9	149.24	△4.1	54,628	2.5	97.0

(注) 謄落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

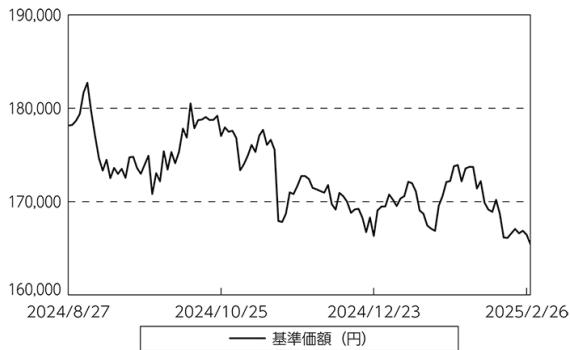
○運用経過

●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7.1%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。

●投資環境について

参考指数の推移

(作成期首を100として指数化)



◎株式市況

- ・株式市況は下落しました。

- ・米雇用統計などの経済指標の堅調な結果を受けて、米国を中心利下げ観測が後退したことなどがマイナス材料となり、期間を通じてみると下落しました。

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ヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行いました。運用手法は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、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄や市場平均以上の収益拡大が見込まれると判断される銘柄などにバリュー投資を行いました。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。

◎主な新規組入銘柄

ウォーターズ（米国）：分析機器への需要回復期待などから新規に組入れました。

◎主な全売却銘柄

ファイザー（米国）：経営陣の能力に対する懸念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ヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、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2月27日)

項目	第246期～第251期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 19 (19)	% 0.011 (0.011)	(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)	12 (12)	0.007 (0.007)	(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)	12 (12)	0.007 (0.007)	(c) その他の費用＝作成期中のその他の費用÷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
合計	43	0.025	
作成期中の平均基準価額は、172,644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あります。

○売買及び取引の状況

(2024年8月28日～2025年2月27日)

株式

		第246期～第251期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株	千円	千株	千円
外 国	アメリカ	864	3,375,666	353	2,105,845
	ヨーロ	百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
	イタリア	32,915	385,150	23,743	259,693
	ベルギー	(△ 58)	(△ 264)	—	—
	イギリス	145	982	—	—
	スイス	3,328	2,384	3,923	6,498
	デンマーク	934	18,351	733	6,357
		2,950	8,756	317	49,663
		249,177			

(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2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246期～第251期
(a) 当作成期中の株式売買金額	116,578,167千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	264,674,934千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.44

(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2月27日)

利害関係人との取引状況

区分	第246期～第251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 71,899	百万円 470	% 0.7	百万円 44,679	百万円 —	% —
為替直物取引	45,271	17,875	39.5	23,268	2,596	11.2

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246期～第251期
売買委託手数料総額 (A)	29,514千円
うち利害関係人への支払額 (B)	116千円
(B) / (A)	0.4%

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2月27日現在)

国内株式

銘柄	第245期末		第251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	1,307.5	1,641.6	2,427,926	
中外製薬	441.3	364.6	2,803,044	
エーザイ	279	240.1	1,062,922	
第一三共	847.2	1,164.4	4,067,249	
大塚ホールディングス	325.8	300.4	2,207,038	
合計	3,200	3,711	12,568,181	
	銘柄数 <比率>	5	5	<4.9%>

(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245期末		第251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	817	2,234	30,380	4,533,930	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1,276	1,052	14,147	2,111,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELEVANCE HEALTH INC	226	256	9,890	1,476,033	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	6,962	7,704	78,249	11,677,885	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	4,524	25,961	3,874,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANAHER CORP	2,071	961	20,139	3,005,562	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4,035	3,509	25,251	3,768,563	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	1,649	1,830	167,488	24,995,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCK & CO. INC.	7,213	8,960	80,089	11,952,501	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	486	539	15,356	2,291,832	ヘルスケア機器・サービス
PFIZER INC	6,188	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STRYKER CORP	1,019	542	21,252	3,171,691	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	619	686	36,591	5,460,864	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,306	2,653	122,993	18,355,506	ヘルスケア機器・サービス
WATERS CORP	—	559	21,525	3,212,448	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXACT SCIENCES CORP	1,838	3,640	17,656	2,635,052	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	177	393	12,065	1,800,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTENE CORP	2,971	3,257	18,535	2,766,265	ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	266	288	5,511	822,469	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	1,069	2,380	26,289	3,923,441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUITIVE SURGICAL INC	859	1,217	70,720	10,554,266	ヘルスケア機器・サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP	336	371	11,839	1,766,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	1,940	1,414	9,104	1,358,706	ヘルスケア機器・サービス
ALKERMES PLC	1,581	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ICON PLC	632	999	19,609	2,926,478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENCORA INC	1,500	1,535	38,484	5,743,471	ヘルスケア機器・サービス
BIOGEN INC	494	220	3,097	462,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QIAGEN N.V.	1,937	2,038	7,979	1,190,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	722	909	43,567	6,502,004	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP	475	539	14,602	2,179,299	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	535	456	11,648	1,738,427	ヘルスケア機器・サービス
HCA HEALTHCARE INC	837	881	28,213	4,210,535	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	1,830	2,014	18,111	2,702,902	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	290	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBVIE INC	1,467	2,104	42,729	6,376,957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	433	500	5,353	798,904	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	1,327	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	762	824	5,291	789,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	977	3,105	463,421	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	535	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	678	682	16,632	2,482,230	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	1,313	1,627	6,774	1,010,999	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	6,151	6,653	7,405	1,105,246	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP	1,888	2,079	20,628	3,078,587	ヘルスケア機器・サービス
ARGENX SE - ADR	507	469	29,270	4,368,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC	344	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEPRINT MEDICINES CORP	534	563	5,146	767,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	1,412	1,528	4,025	600,799	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	565	582	8,883	1,325,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	第245期末		第251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)						
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	百株 249	百株 269	千アメリカドル 5,302	千円 791,297	ヘルスケア機器・サービス	
REVOLUTION MEDICINES INC	1,984	2,198	8,904	1,328,936	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRIDGEBIO PHARMA INC	1,192	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	574	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MERUS NV	—	1,695	7,720	1,152,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AGILON HEALTH INC	4,717	5,102	1,714	255,877	ヘルスケア機器・サービス	
PTC THERAPEUTICS INC	1,208	1,197	6,103	910,906	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVIDITY BIOSCIENCES INC	1,938	3,151	9,345	1,394,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	1,296	1,182	3,639	543,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VAXCYTE INC	886	793	6,238	930,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CYTOKINETICS INC	915	990	4,639	692,450	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	4,845	723,074	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CELLDEX THERAPEUTICS INC	2,004	1,893	3,906	582,993	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NUVALENT INC-A	—	667	5,141	767,293	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	5,555	829,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LABCORP HOLDINGS INC	711	770	19,412	2,897,146	ヘルスケア機器・サービス	
STRUCTURE THERAPEUTICS INC	1,665	1,751	3,481	519,556	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	92,443	101,557	1,277,548	190,661,266	
	銘柄数<比率>	59	58	—	<73.6%>	
(ヨーロッパ)						
DIASORIN SPA	635	728	千ユーロ 7,336	1,147,208	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	635	728	7,336	1,147,208	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(ヨーロッパ・ベルギー)						
UCB SA	1,189	1,335	24,327	3,804,162	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	1,189	1,335	24,327	3,804,162	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>	
ユーロ計	株数・金額	1,825	2,064	31,664	4,951,370	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.9%>	
(イギリス)						
ASTRAZENECA PLC	4,437	5,720	千イギリスポンド 67,974	12,851,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GSK PLC	17,333	15,455	22,673	4,286,842	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	21,771	21,176	90,648	17,138,834	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<6.6%>	
(イスラエル)						
NOVARTIS AG-REG	5,036	5,233	千イスラエル 50,776	8,464,930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TECAN GROUP AG-REG	133	144	2,918	486,459	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GALDERMA GROUP AG	1,314	1,307	14,599	2,433,845	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	6,483	6,684	68,293	11,385,235	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.4%>	
(デンマーク)						
NOVO NORDISK A/S-B	7,690	10,616	千デンマーククローネ 682,442	14,310,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GENMAB A/S	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	7,984	10,616	682,442	14,310,824	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<5.5%>	
合計	株数・金額	130,507	142,099	—	238,447,531	
	銘柄数<比率>	68	66	—	<92.1%>	

(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國別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2025年2月27日現在)

項目	第251期末	
	評価額	比率
株式	千円 251,015,713	% 97.0
コール・ローン等、その他	7,865,249	3.0
投資信託財産総額	258,880,962	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(245,155,799千円)の投資信託財産総額(258,880,962千円)に対する比率は94.7%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=149.24円	1 ユーロ=156.37円	1 イギリスポンド=189.07円	1 スイスフラン=166.71円
1 デンマーククローネ=20.97円	1 香港ドル=19.20円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第246期末	第247期末	第248期末	第249期末	第250期末	第251期末
	2024年9月27日現在	2024年10月28日現在	2024年11月27日現在	2024年12月27日現在	2025年1月27日現在	2025年2月27日現在
(A) 資産	円 275,275,964,613	円 283,091,911,673	円 273,935,436,801	円 270,189,180,571	円 270,919,026,152	円 258,933,208,551
コール・ローン等	13,334,729,096	9,054,656,188	5,657,514,379	9,127,530,948	7,120,984,631	6,635,991,225
株式(評価額)	261,593,708,136	273,090,529,242	267,472,685,508	260,762,396,069	263,468,542,216	251,015,713,456
未収入金	—	786,649,729	534,277,957	83,270,729	212,245,474	947,643,871
未収配当金	347,522,038	160,070,811	270,953,206	215,976,778	117,239,976	333,845,631
未収利息	5,343	5,703	5,751	6,047	13,855	14,368
(B) 負債	0	474,646,407	198,704,180	41,541,505	72,441,861	52,245,655
未払金	—	376,844,731	198,704,180	41,541,505	—	52,245,655
未払解約金	—	97,801,676	—	—	72,441,861	—
(C) 純資産総額(A-B)	275,275,964,613	282,617,265,266	273,736,732,621	270,147,639,066	270,846,584,291	258,880,962,896
元本	15,737,749,548	15,882,637,269	15,847,360,371	15,820,253,799	15,728,070,825	15,645,969,037
次期繰越損益金	259,538,215,065	266,734,627,997	257,889,372,250	254,327,385,267	255,118,513,466	243,234,993,859
(D) 受益権総口数	15,737,749,548口	15,882,637,269口	15,847,360,371口	15,820,253,799口	15,728,070,825口	15,645,969,037口
1万口当たり基準価額(C/D)	174,914円	177,941円	172,733円	170,761円	172,206円	165,462円

○損益の状況

項目	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	2024年8月28日～ 2024年9月27日	2024年9月28日～ 2024年10月28日	2024年10月29日～ 2024年11月27日	2024年11月28日～ 2024年12月27日	2024年12月28日～ 2025年1月27日	2025年1月28日～ 2025年2月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	331,996,858	106,136,200	209,121,567	261,461,295	115,757,825	381,822,828
受取配当金	303,917,957	68,605,375	179,712,047	241,244,275	92,592,395	299,306,834
受取利息	28,078,901	37,528,178	29,409,520	20,217,020	23,126,841	22,659,977
その他収益金	—	2,647	—	—	38,589	59,856,017
(B) 有価証券売買損益	△ 5,382,488,732	4,753,289,317	△ 8,465,567,655	△ 3,389,403,480	2,131,385,703	△ 10,960,226,472
売買益	5,623,538,268	16,203,401,054	6,812,569,742	10,691,129,481	9,967,582,022	10,437,984,721
売買損	△ 11,006,027,000	△ 11,450,111,737	△ 15,278,137,397	△ 14,080,532,961	△ 7,836,196,319	△ 21,398,211,193
(C) 保管費用等	△ 2,881,353	△ 3,440,444	△ 3,043,011	△ 3,216,363	△ 2,936,793	△ 3,042,907
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,053,373,227	4,855,985,073	△ 8,259,489,099	△ 3,131,158,548	2,244,206,735	△ 10,581,446,551
(E) 前期繰越損益金	241,244,275,031	259,538,215,065	266,734,627,997	257,889,372,250	254,327,385,267	255,118,513,466
(F) 追加信託差損益金	23,574,161,914	2,980,980,457	77,444,032	92,265,500	65,647,524	148,223,731
(G) 解約差損益金	△ 226,848,653	△ 640,552,598	△ 663,210,680	△ 523,093,935	△ 1,518,726,060	△ 1,450,296,787
(H) 計(D+E+F+G)	259,538,215,065	266,734,627,997	257,889,372,250	254,327,385,267	255,118,513,466	243,234,993,859
次期繰越損益金(H)	259,538,215,065	266,734,627,997	257,889,372,250	254,327,385,267	255,118,513,466	243,234,993,859

(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。

<注記事項>

①作成期首(前作成期末) 元本額 14,346,983,067円
作成期中追加設定元本額 1,611,674,821円
作成期中一部解約元本額 312,688,851円

また、1口当たり純資産額は、作成期末16,5462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	14,764,399,275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)	556,957,856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)	229,951,315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)	94,660,591円
合計	15,645,969,037円