

## 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	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"> <li>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。</li> <li>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。</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>マザーファンドの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。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>マザーファンドへの投資は、制限を設けません。</li> <li>株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>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。</li> <li>外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>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。</li> <li>外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>
分配方針	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。）	

## 運用報告書（全体版）

## グローバル・ヘルスケア &amp; バイオ・ファンド

愛称：健次

第44期（決算日：2026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。  
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく  
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  
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、自己免疫疾患、希少疾患など幅広い領域で革新的な新薬の開発が進展しています。足元では、主力薬の特許切れへの警戒が引き続き意識されているものの、米政府と大手製薬会社との間で薬価引き下げに関する一定の合意が成立したことにより、従来懸念されていた急激かつ大幅な薬価引き下げリスクは相応に後退しました。

こうした環境下、研究開発の成果は着実に積み上がっており、パイプライン価値に対して株価バリュエーションは選別的ながらも魅力的な水準にある企業が増えています。中長期的な成長ポテンシャルを見据えた投資機会として、引き続き注目しています。

また、大型製薬企業では今後数年間で主力製品の特許切れが相次ぐ見込みであり、不足するパイプラインを補完するための提携や買収の動きは継続するとみられます。資金力を有する大手企業が有望な中小型バイオ企業を取り込む構図は今後も続く可能性が高く、革新的な技術や臨床データを有する企業にとっては評価見直しの契機となり得ます。

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

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。

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、自己免疫疾患に強みを持つバイオ医薬品企業アルジェンXや、肺動脈性肺高血圧症や希少疾患領域に特化するバイオ医薬品企業ユナイテッド・セラピューティクスに注目しています。アルジェンXは、抗FcRn抗体「ウィフガート」を中心に適応拡大を進めており、投与方法の多様化などを通じて利便性向上と市場浸透を図っています。ユナイテッド・セラピューティクスは、肺高血圧症領域で複数の製品を展開し安定した収益基盤を確立しています。加えて、次世代治療薬の開発や臓器移植分野における再生医療・異種移植といった革新的技術への取り組みも進めており、中長期的な成長を期待しています。

### 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・用品分野では手術件数が底堅く推移する中、心血管、ロボティクス、診断分野を中心とした製品サイクルや技術革新が企業ごとの成長を左右すると考えています。バイオ医薬品分野における研究開発や設備投資の回復により生産活動が再加速すれば、試薬・分析機器・製造装置などを手掛けるライフサイエンス・ツール企業は、需要拡大という追い風を受ける局面になると見えています。

### 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。ヘルスケアプロバイダー・サービス分野では医療利用の堅調さがヘルスケア・プロバイダー関連企業を支えるとともに、医療保険市場における循環的・構造的逆風の緩和や、薬価・関税を巡る政策不透明感の後退により規制環境の見通しも改善すると想定しています。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・マネージング・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)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	米ドル	期中騰落率	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)	期中騰落率			
	円	円	%	円	%		%	%	%	百万円
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
43期(2025年8月27日)	8,580	0	△6.6	147.55	△1.1	52,161	△4.5	96.9	—	222,800
44期(2026年2月27日)	10,000	828	26.2	155.81	5.6	59,824	14.7	88.9	—	220,404

(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数化したものです。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 ) 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
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	米ドル建て 税引き後配当込み	騰 落 率		
(期 首) 2025年8月27日	8,580	—	147.55	—	52,161	—	96.9	—
8月末	8,543	△ 0.4	146.92	△0.4	52,044	△ 0.2	96.8	—
9月末	8,727	1.7	148.88	0.9	51,747	△ 0.8	95.6	—
10月末	9,737	13.5	154.10	4.4	54,482	4.5	97.8	—
11月末	10,868	26.7	156.63	6.2	59,035	13.2	97.7	—
12月末	10,802	25.9	156.56	6.1	58,731	12.6	96.9	—
2026年1月末	10,523	22.6	153.66	4.1	58,728	12.6	97.0	—
(期 末) 2026年2月27日	10,828	26.2	155.81	5.6	59,824	14.7	88.9	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、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44期：2025年8月28日～2026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44期首	8,580円
第44期末	10,000円
既払分配金	828円
騰落率	26.2%
	(分配金再投資ベース)

※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26.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

ヘルスケア市況が上昇したことや米ドルが対円で上昇したこと、保有するイーライ・リリーやメルクなどの株価が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

イーライ・リリーは、米政権との薬価引き下げ交渉の合意に伴い、主力の肥満症治療薬「ゼップバウンド」が公的医療保険制度「メディケア」の適用対象となることや、関税面での優遇措置を受ける見込みであることなどから、上昇しました。

メルクは、免疫チェックポイント阻害薬「キイトルーダ」の皮下投与型薬が、欧州委員会（EC）より承認を受けたことなどが好感され、上昇しました。

第44期：2025年8月28日～2026年2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)

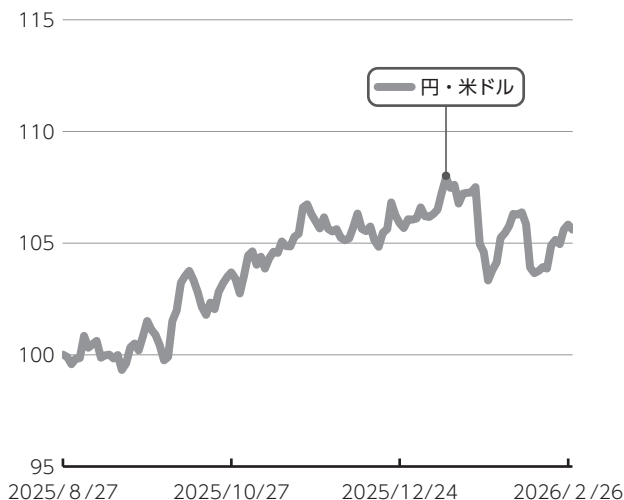


### ▶ 株式市況

#### ヘルスケア市況は上昇しました。

米国が中国に対する追加関税を見送る方針であることなどを受けて、貿易問題を巡る米中の対立が緩和するとの期待が高まったことや、米政権と大手製薬各社との間で薬価引き下げに関する合意が成立したことで、各社の医薬品への関税適用が猶予されたことなどを背景に上昇しました。

### 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。

米ドルは一部の米経済指標で米景気の底堅さが示唆されたことや、自民党総裁選の結果を受けた政局不透明感などを背景に、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（バリュートイ）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

CVSヘルス：保険事業および小売薬局事業の好調な業績などを背景に、業績見通しを引き上げたことなどを評価し、新規に組入れました。

#### 主な全売却銘柄

ギリアド・サイエンシズ：2025年初来の堅調なパフォーマンスを背景に相対的な投資妙味が低下したと判断し、全売却しました。

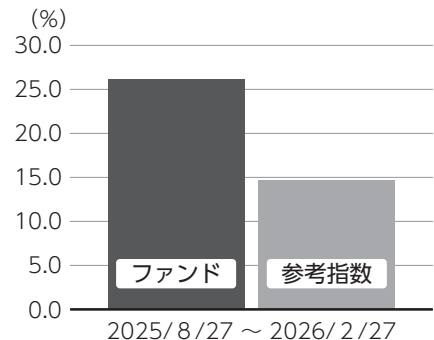
## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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。

### 基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

## 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44期
	2025年8月28日～2026年2月27日
当期分配金（対基準価額比率）	828 (7.647%)
当期の収益	828
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	112

(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。)

### ▶ 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8月28日～2026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	123	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 )	( 73 )	( 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 )	( 45 )	( 0.443 )	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 )	( 6 )	( 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	2	0.022	(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 )	( 2 )	( 0.022 )	
(c) 有価証券取引税	0	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 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 )	( 0.005 )	
(d) その他費用	1	0.009	(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
( 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	126	1.256	

期中の平均基準価額は、10,077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せん。

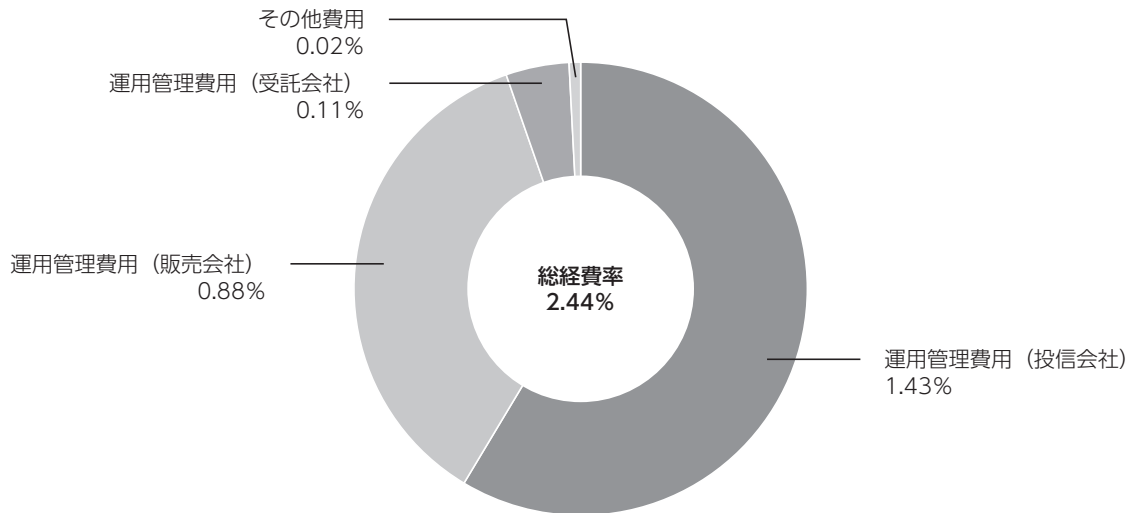
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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

(2025年8月28日～2026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 —	千円 —	千口 4,167,477	千円 80,409,028

○株式売買比率

(2025年8月28日～2026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	
	グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	220,301,331千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	240,083,207千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.91	

(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8月28日～2026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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 70,659	百万円 —	% —	百万円 149,642	百万円 365	% 0.2
為替直物取引	37,174	3,763	10.1	108,686	2,647	2.4

平均保有割合 94.2%

※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)	53,636千円
うち利害関係人への支払額 (B)	84千円
(B) / (A)	0.2%

(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

(2026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
	千口	千口	千円
グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド	14,152,205	9,984,727	199,667,591

○投資信託財産の構成

(2026年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド	199,667,591	82.3
コール・ローン等、その他	42,953,591	17.7
投資信託財産総額	242,621,182	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 (204,182,675千円) の投資信託財産総額 (216,253,821千円) に対する比率は94.4%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=155.81円	1 ユーロ=183.82円	1 イギリスポンド=210.13円	1 スイスフラン=201.46円
1 デンマーククローネ=24.60円	1 香港ドル=19.91円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	242,621,182,964
コール・ローン等	41,897,977,269
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)	199,667,591,215
未収入金	1,054,788,000
未収利息	826,480
(B) 負債	22,216,380,467
未払収益分配金	18,248,638,895
未払解約金	1,021,188,240
未払信託報酬	2,942,153,332
その他未払費用	4,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	220,404,802,497
元本	220,394,189,560
次期繰越損益金	10,612,937
(D) 受益権総口数	220,394,189,560口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,000円

<注記事項>

- ①期首元本額 259,660,795,858円  
 期中追加設定元本額 7,508,503,606円  
 期中一部解約元本額 46,775,109,904円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0000円です。

○損益の状況 (2025年8月28日～2026年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,360,101
受取利息	11,360,101
(B) 有価証券売買損益	51,637,461,710
売買益	58,473,574,379
売買損	△ 6,836,112,669
(C) 信託報酬等	△ 2,946,553,332
(D) 当期損益金(A+B+C)	48,702,268,479
(E) 前期繰越損益金	△ 28,235,417,710
(F) 追加信託差損益金	△ 2,207,598,937
(配当等相当額)	( 245,763,610)
(売買損益相当額)	(△ 2,453,362,547)
(G) 計(D+E+F)	18,259,251,832
(H) 収益分配金	△ 18,248,638,895
次期繰越損益金(G+H)	10,612,937
追加信託差損益金	△ 2,207,598,937
(配当等相当額)	( 253,393,517)
(売買損益相当額)	(△ 2,460,992,454)
分配準備積立金	2,218,211,874

- (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。

②分配金の計算過程

項 目	2025年8月28日～ 2026年2月27日
費用控除後の配当等収益額	1,250,571,029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	19,216,279,740円
収益調整金額	253,393,517円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	20,720,244,286円
1万口当たり収益分配対象額	940円
1万口当たり分配金額	828円
収益分配金金額	18,248,638,895円

- ③「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に要する費用として、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。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	828円
----------------	------

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*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。

## 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258期》決算日2025年9月29日

《第261期》決算日2025年12月29日

《第259期》決算日2025年10月27日

《第262期》決算日2026年1月27日

《第260期》決算日2025年11月27日

《第263期》決算日2026年2月27日

[計算期間：2025年8月28日～2026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263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258期～第263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>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
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"> <li>・株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		米ドル為替		(参考指数) 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 総額
	円 騰落率	% 中率	円 騰落率	% 中率	騰落率	% 騰落率			
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
258期(2025年9月29日)	158,211	1.2	149.21	1.1	51,480	△1.3	97.8	—	232,165
259期(2025年10月27日)	177,051	11.9	153.00	2.5	55,315	7.4	98.5	—	254,263
260期(2025年11月27日)	198,978	12.4	155.91	1.9	59,115	6.9	97.9	—	274,622
261期(2025年12月29日)	199,158	0.1	156.47	0.4	58,819	△0.5	97.5	—	261,006
262期(2026年1月27日)	199,422	0.1	154.33	△1.4	60,139	2.2	97.8	—	255,129
263期(2026年2月27日)	199,973	0.3	155.81	1.0	59,824	△0.5	98.2	—	214,260

(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数化したものです。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。

○当作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 数 ) 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
		円	騰 落 率	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第258期	(期 首) 2025年8月27日	円 156,381	% —	円 147.55	% —	52,161	% —	% 97.5	% —
	8月末	155,716	△ 0.4	146.92	△0.4	52,044	△0.2	97.8	—
	(期 末) 2025年9月29日	158,211	1.2	149.21	1.1	51,480	△1.3	97.8	—
第259期	(期 首) 2025年9月29日	158,211	—	149.21	—	51,480	—	97.8	—
	9月末	159,440	0.8	148.88	△0.2	51,747	0.5	96.5	—
	(期 末) 2025年10月27日	177,051	11.9	153.00	2.5	55,315	7.4	98.5	—
第260期	(期 首) 2025年10月27日	177,051	—	153.00	—	55,315	—	98.5	—
	10月末	178,398	0.8	154.10	0.7	54,482	△1.5	98.6	—
	(期 末) 2025年11月27日	198,978	12.4	155.91	1.9	59,115	6.9	97.9	—
第261期	(期 首) 2025年11月27日	198,978	—	155.91	—	59,115	—	97.9	—
	11月末	199,660	0.3	156.63	0.5	59,035	△0.1	98.7	—
	(期 末) 2025年12月29日	199,158	0.1	156.47	0.4	58,819	△0.5	97.5	—
第262期	(期 首) 2025年12月29日	199,158	—	156.47	—	58,819	—	97.5	—
	12月末	198,819	△ 0.2	156.56	0.1	58,731	△0.1	97.5	—
	(期 末) 2026年1月27日	199,422	0.1	154.33	△1.4	60,139	2.2	97.8	—
第263期	(期 首) 2026年1月27日	199,422	—	154.33	—	60,139	—	97.8	—
	1月末	194,046	△ 2.7	153.66	△0.4	58,728	△2.3	97.8	—
	(期 末) 2026年2月27日	199,973	0.3	155.81	1.0	59,824	△0.5	98.2	—

(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

●当作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27.9%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

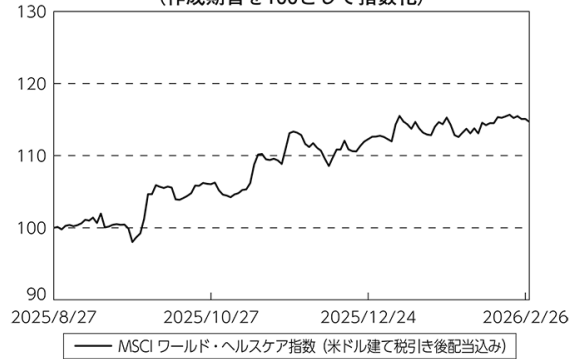
ヘルスケア市況が上昇したことや米ドルが対円で上昇したこと、保有するイーライ・リリーやメルクなどの株価が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

イーライ・リリーは、米政権との薬価引き下げ交渉の合意に伴い、主力の肥満症治療薬「ゼップバウンド」が公的医療保険制度「メディケア」の適用対象となることや、関税面での優遇措置を受ける見込みであることなどから、上昇しました。

メルクは、免疫チェックポイント阻害薬「キイトルーダ」の皮下投与型薬が、欧州委員会（EC）より承認を受けたことなどが好感され、上昇しました。

●投資環境について

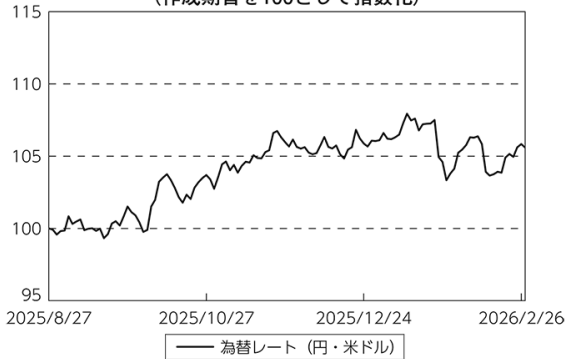
参考指数の推移  
(作成期首を100として指数化)



◎株式市況

- ・ヘルスケア市況は上昇しました。
- ・米国が中国に対する追加関税を見送る方針であることなどを受けて、貿易問題を巡る米中の対立が緩和するとの期待が高まったことや、米政権と大手製薬各社との間で薬価引き下げに関する合意が成立したことで、各社の医薬品への関税適用が猶予されたことなどを背景に上昇しました。

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。
- ・米ドルは一部の米経済指標で米景気の底堅さが示唆されたことや、自民党総裁選の結果を受けた政局不透明感などを背景に、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

CVSヘルス：保険事業および小売薬局事業の好調な業績などを背景に、業績見通しを引き上げたことなどを評価し、新規に組入れました。

### ◎主な全売却銘柄

ギリアド・サイエンシズ：2025年初来の堅調なパフォーマンスを背景に相対的な投資妙味が低下したと判断し、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8月28日～2026年2月27日)

項 目	第258期～第263期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 42 (42)	% 0.022 (0.022)	(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 )	9 ( 9 )	0.005 (0.005)	(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 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	13 (13) ( 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	64	0.034	
作成期中の平均基準価額は、185,177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

(2025年8月28日～2026年2月27日)

株式

		第258期～第263期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 752	千円 1,639,425	千株 2,883	千円 11,157,688
	アメリカ	百株 56,651 (△ 117)	千アメリカドル 420,722 ( )	百株 62,111 ( )	千アメリカドル 765,519 ( 536)
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	イタリア	—	—	728	4,966
	ベルギー	44	1,069	302	7,961
国	イギリス	6,232	千イギリスポンド 11,075	6,877	千イギリスポンド 36,997
	スイス	—	—	2,091	37,359
	デンマーク	1,404	千デンマーククローネ 44,505	3,318	千デンマーククローネ 108,974
	香港	6,132	千香港ドル 46,239	1,622	千香港ドル 11,359

(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8月28日～2026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258期～第263期
(a) 当作成期中の株式売買金額	220,145,867千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	240,083,207千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.91

(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8月28日～2026年2月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	第258期～第263期					
	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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	70,601	—	—	149,544	365	0.2
為替直物取引	37,174	3,763	10.1	108,686	2,647	2.4

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	第258期～第263期
売買委託手数料総額 (A)	56,989千円
うち利害関係人への支払額 (B)	90千円
(B) / (A)	0.2%

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

(2026年2月27日現在)

国内株式

銘 柄	第257期末		第263期末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	千株	千円	千株	千円
医薬品 (100.0%)				
アステラス製薬	1,042	—	—	—
塩野義製薬	650.9	820.3	820.3	3,005,579
中外製薬	824	295.7	295.7	3,091,543
エーザイ	240.1	—	—	—
第一三共	1,023.7	667.2	667.2	2,044,300
大塚ホールディングス	384.1	250	250	2,677,500
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	4,164	—	2,033	10,818,923
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	< 5.0% >

(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	第263期末				業種等
		第257期末		第263期末		
		株数	株数	評価額	額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	2, 115	3, 485	40, 518	6, 313, 128	ヘルスケア機器・サービス	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1, 577	1, 337	16, 179	2, 520, 946	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ELEVANCE HEALTH INC	781	625	20, 193	3, 146, 354	ヘルスケア機器・サービス	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	6, 606	2, 941	22, 284	3, 472, 209	ヘルスケア機器・サービス	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5, 621	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CVS HEALTH CORP	—	3, 513	27, 405	4, 270, 032	ヘルスケア機器・サービス	
CARDINAL HEALTH INC	887	985	22, 394	3, 489, 261	ヘルスケア機器・サービス	
DANAHER CORP	2, 092	1, 732	36, 278	5, 652, 622	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4, 753	5, 516	47, 385	7, 383, 059	ヘルスケア機器・サービス	
JOHNSON & JOHNSON	2, 327	1, 970	47, 975	7, 475, 065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ELI LILLY & CO	1, 885	1, 241	126, 907	19, 773, 424	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEDTRONIC PLC	2, 882	2, 244	21, 777	3, 393, 138	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO. INC.	7, 928	6, 564	78, 315	12, 202, 291	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STRYKER CORP	243	333	12, 864	2, 004, 445	ヘルスケア機器・サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	415	240	12, 515	1, 950, 063	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	2, 241	1, 462	41, 923	6, 532, 093	ヘルスケア機器・サービス	
WATERS CORP	479	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EXACT SCIENCES CORP	3, 134	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
OPTION CARE HEALTH INC	—	1, 984	6, 328	986, 004	ヘルスケア機器・サービス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	719	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
GILEAD SCIENCES INC	2, 350	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTUITIVE SURGICAL INC	977	782	39, 670	6, 181, 053	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED THERAPEUTICS CORP	500	365	18, 430	2, 871, 617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ICON PLC	895	776	8, 242	1, 284, 277	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CENCORA INC	1, 478	901	33, 045	5, 148, 865	ヘルスケア機器・サービス	
INCYTE CORP	—	1, 168	11, 696	1, 822, 418	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIOGEN INC	611	933	17, 548	2, 734, 197	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
QIAGEN N. V.	2, 588	2, 054	10, 084	1, 571, 215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1, 090	593	28, 482	4, 437, 897	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INSULET CORP	510	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HCA HEALTHCARE INC	412	367	19, 347	3, 014, 557	ヘルスケア機器・サービス	
DEXCOM INC	—	2, 419	17, 997	2, 804, 202	ヘルスケア機器・サービス	
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	234	18, 059	2, 813, 867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABBVIE INC	2, 016	1, 465	32, 935	5, 131, 646	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIO-TECHNE CORP	1, 827	1, 675	9, 705	1, 512, 183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	612	439	14, 559	2, 268, 539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STERIS PLC	—	538	13, 719	2, 137, 661	ヘルスケア機器・サービス	
ENCOMPASS HEALTH CORP	1, 311	894	9, 591	1, 494, 519	ヘルスケア機器・サービス	
ARGENX SE - ADR	626	391	30, 232	4, 710, 510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVANTOR INC	—	9, 137	8, 233	1, 282, 832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	2, 071	2, 759	5, 971	930, 357	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	604	483	11, 073	1, 725, 290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REVOLUTION MEDICINES INC	2, 809	1, 249	12, 766	1, 989, 212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MERUS NV	1, 022	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KYMERA THERAPEUTICS INC	—	908	8, 636	1, 345, 700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PTC THERAPEUTICS INC	1, 424	964	6, 566	1, 023, 186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVIDITY BIOSCIENCES INC	2, 370	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NATERA INC	—	446	9, 647	1, 503, 120	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VAXCYTE INC	1, 517	1, 284	7, 708	1, 200, 995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	第257期末		第263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	
CYTOKINETICS INC	1,345	1,535	9,619	1,498,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	132	203	9,086	1,415,825	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKERO THERAPEUTICS INC	1,519	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUVALENT INC-A	667	573	5,958	928,412	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	2,378	1,346	5,891	917,991	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	—	961	8,495	1,323,672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	—	1,499	6,721	1,047,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOGEE THERAPEUTICS INC	—	762	5,268	820,899	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	—	1,339	4,591	715,406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABCORP HOLDINGS INC	665	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
STRUCTURE THERAPEUTICS INC	776	1,684	10,904	1,699,027	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METSERIA INC	1,092	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	48	50	1,051,738	163,871,400
					< 76.5% >
(ユーロ…イタリア)			千ユーロ		
DIASORIN SPA	728	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	1	—	—	< —% >
(ユーロ…ベルギー)					
UCB SA	1,239	982	24,403	4,485,862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	1	1	—	< 2.1% >
ユ ー ロ 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	2	1	24,403	4,485,862
					< 2.1% >
(イギリス)			千イギリスポンド		
ASTRAZENECA PLC	5,495	3,678	55,587	11,680,680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GSK PLC	16,190	17,361	37,623	7,905,807	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	2	2	93,211	19,586,487
					< 9.1% >
(スイス)			千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	911	416	15,156	3,053,388	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVARTIS AG-REG	2,111	1,386	17,762	3,578,402	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	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GALDERMA GROUP AG	1,656	929	13,563	2,732,433	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	4	3	46,481	9,364,224
					< 4.4% >
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	4,251	2,337	55,763	1,371,786	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	1	1	55,763	1,371,786
					< 0.6% >
(香港)			千香港ドル		
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-H	1,882	6,392	42,187	839,951	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	1	1	42,187	839,951
					< 0.4% >
合 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	58	58	—	199,519,713
					< 93.1% >

(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国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2026年2月27日現在)

項 目	第263期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 210,338,636	% 97.3
コール・ローン等、その他	5,915,185	2.7
投資信託財産総額	216,253,821	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (204,182,675千円) の投資信託財産総額 (216,253,821千円) に対する比率は94.4%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=155.81円	1 ユーロ=183.82円	1 イギリスポンド=210.13円	1 スイスフラン=201.46円
1 デンマーククローネ=24.60円	1 香港ドル=19.91円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第258期末	第259期末	第260期末	第261期末	第262期末	第263期末
	2025年9月29日現在	2025年10月27日現在	2025年11月27日現在	2025年12月29日現在	2026年1月27日現在	2026年2月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	237,920,309,788	256,980,996,682	280,527,529,264	261,178,897,747	259,905,980,148	217,392,337,752
コール・ローン等	7,119,343,670	5,318,304,795	3,438,296,162	5,432,470,632	6,335,475,516	3,941,914,596
株式(評価額)	227,114,072,106	250,378,137,879	268,917,387,562	254,433,826,909	249,635,365,768	210,338,636,855
未収入金	3,371,285,604	1,047,098,748	7,873,287,870	1,022,610,445	3,716,273,592	2,722,358,495
未収配当金	315,589,298	237,420,575	298,554,222	289,985,327	218,859,616	389,422,413
未収利息	19,110	34,685	3,448	4,434	5,656	5,393
(B) 負債	5,755,184,625	2,717,638,038	5,905,110,637	172,652,174	4,776,389,802	3,132,167,274
未払金	4,429,528,208	1,452,178,015	5,859,879,688	172,652,174	3,269,696,802	1,986,689,647
未払解約金	1,325,656,417	1,265,460,023	45,230,949	—	1,506,693,000	1,145,477,627
(C) 純資産総額(A-B)	232,165,125,163	254,263,358,644	274,622,418,627	261,006,245,573	255,129,590,346	214,260,170,478
元本	14,674,400,289	14,361,047,312	13,801,612,999	13,105,518,356	12,793,422,018	10,714,440,991
次期繰越損益金	217,490,724,874	239,902,311,332	260,820,805,628	247,900,727,217	242,336,168,328	203,545,729,487
(D) 受益権総口数	14,674,400,289口	14,361,047,312口	13,801,612,999口	13,105,518,356口	12,793,422,018口	10,714,440,991口
1万口当たり基準価額(C/D)	158,211円	177,051円	198,978円	199,158円	199,422円	199,973円

○損益の状況

項 目	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	2025年8月28日～ 2025年9月29日	2025年9月30日～ 2025年10月27日	2025年10月28日～ 2025年11月27日	2025年11月28日～ 2025年12月29日	2025年12月30日～ 2026年1月27日	2026年1月28日～ 2026年2月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	372,137,158	145,850,087	193,397,519	307,169,708	165,133,003	334,750,241
受取配当金	354,518,048	130,540,439	181,354,246	298,945,417	155,405,046	320,190,860
受取利息	17,611,168	15,309,648	12,043,273	8,224,291	9,727,957	13,933,514
その他収益金	7,942	—	—	—	—	625,867
(B) 有価証券売買損益	2,363,394,114	27,406,634,942	30,513,761,871	△ 260,382,656	252,365,481	474,999,864
売買益	9,373,588,812	28,445,971,802	33,961,078,436	6,351,558,176	8,001,570,284	12,649,976,222
売買損	△ 7,010,194,698	△ 1,039,336,860	△ 3,447,316,565	△ 6,611,940,832	△ 7,749,204,803	△ 12,174,976,358
(C) 保管費用等	△ 2,618,471	△ 2,844,983	△ 3,037,872	△ 3,481,805	△ 3,120,401	△ 3,215,403
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,732,912,801	27,549,640,046	30,704,121,518	43,305,247	414,378,083	806,534,702
(E) 前期繰越損益金	219,272,179,161	217,490,724,874	239,902,311,332	260,820,805,628	247,900,727,217	242,336,168,328
(F) 追加信託差損益金	18,995,663	97,180,567	—	6,770,159	75,142,249	207,813,953
(G) 解約差損益金	△ 4,533,362,751	△ 5,235,234,155	△ 9,785,627,222	△ 12,970,153,817	△ 6,054,079,221	△ 39,804,787,496
(H) 計(D+E+F+G)	217,490,724,874	239,902,311,332	260,820,805,628	247,900,727,217	242,336,168,328	203,545,729,487
次期繰越損益金(H)	217,490,724,874	239,902,311,332	260,820,805,628	247,900,727,217	242,336,168,328	203,545,729,487

(注) (B) 有価証券売買損益は各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。

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 14,979,503,860円  
 作成期中追加設定元本額 22,679,396円  
 作成期中一部解約元本額 4,287,742,265円

また、1口当たり純資産額は、作成期末19,9973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               | 9,984,727,499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） | 492,769,370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）      | 169,255,596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） | 67,688,526円     |
| 合計                                 | 10,714,440,991円 |