

運用報告書 (全体版)

第11期<決算日2020年1月23日>

メディカル・サイエンス・ファンド

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	2014年8月1日から2029年7月19日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	世界のメディカル・サイエンス企業の株式を主要投資対象とします。
運用方法	銘柄選定にあたっては、革新的な医薬品や医療機器の開発・販売、新興国へのビジネス展開、グローバル市場におけるM&A(合併、買収)などにおいて、成長力のある企業を発掘し投資します。 運用にあたっては、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに運用の指図に関する権限の一部を委託します。株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日(原則として毎年1月23日、7月23日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、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、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

愛称：医療の未来

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「メディカル・サイエンス・ファンド」は、2020年1月23日に第11期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税金込み	騰落率	(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率			
7期(2018年1月23日)	円 11,075	円 200	% 6.4	ポイント 35,508.27	% 8.1	% 96.2	% -	百万円 54,031
8期(2018年7月23日)	11,246	200	3.3	35,372.49	△0.4	95.6	-	46,495
9期(2019年1月23日)	10,794	0	△4.0	35,176.40	△0.6	95.6	-	41,582
10期(2019年7月23日)	10,891	160	2.4	36,352.34	3.3	96.5	-	43,517
11期(2020年1月23日)	11,683	670	13.4	42,971.18	18.2	97.3	-	40,846

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) ベンチマークはMSCIワールド・ヘルスケアインデックスであり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています(以下同じ)。

(注4) MSCIワールド・ヘルスケアインデックスに関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています(以下同じ)。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

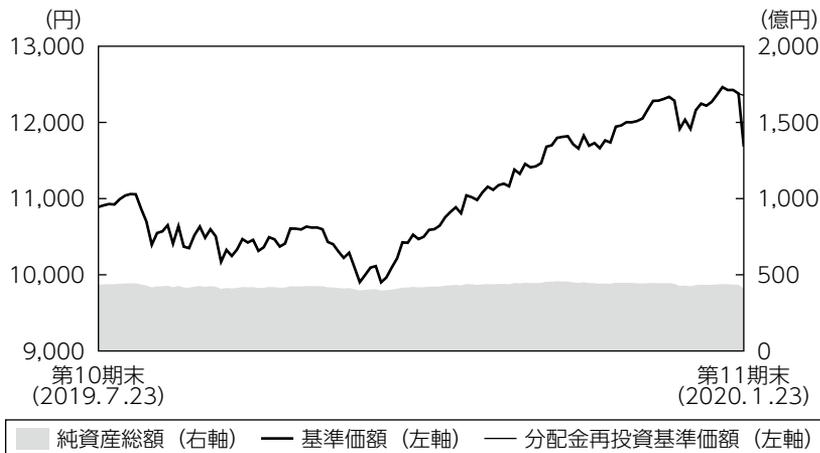
年月日	基準価額		MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物比率
		騰落率	(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率		
(期首) 2019年7月23日	円 10,891	% -	ポイント 36,352.34	% -	% 96.5	% -
7月末	11,060	1.6	36,674.58	0.9	97.0	-
8月末	10,468	△3.9	35,653.77	△1.9	97.0	-
9月末	10,222	△6.1	36,008.05	△0.9	97.0	-
10月末	10,886	△0.0	38,336.54	5.5	97.2	-
11月末	11,810	8.4	40,513.64	11.4	98.8	-
12月末	12,285	12.8	41,899.58	15.3	98.2	-
(期末) 2020年1月23日	12,353	13.4	42,971.18	18.2	97.3	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2019年7月24日から2020年1月23日まで）

基準価額等の推移



第11期首：10,891円
第11期末：11,683円
(既払分配金670円)
騰落率：13.4%
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

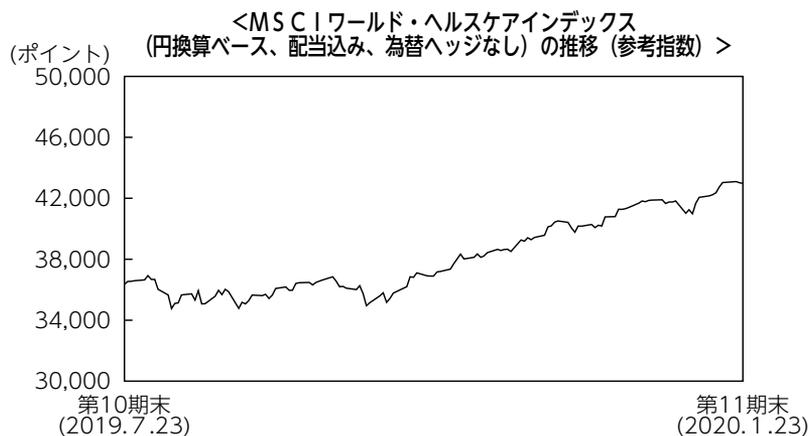
基準価額の主な変動要因

米中通商協議の進展に対する期待が高まり、世界景気減速への懸念が後退したことなどから、メディカル・サイエンス関連銘柄を含む株式市場が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。業種別では、医薬品およびバイオテクノロジー関連銘柄のプラス寄与が大きくなりました。また、為替市場で米ドルや英ポンドなど、主要通貨が円に対し上昇したことも、基準価額にプラスに寄与しました。

投資環境

メディカル・サイエンス関連株式は上昇しました。米国での薬価引き下げや国民皆保険制度の導入といった制度改革の実現性について過度の警戒感が後退したことや、新薬の承認、業績の着実な拡大が株価を押し上げました。また、F R B（米連邦準備理事会）が利下げに踏み切り、E C B（欧州中央銀行）が量的緩和策を再開するなど、低金利環境が当面続く見通しとなったことも追い風となりました。

為替市場では、米ドルをはじめ主要通貨に対して円安が進みました。期前半には、米中貿易摩擦の深刻化を背景に低リスク資産と見なされた円が買われましたが、期半ば以降は米中通商協議進展への期待が高まり、徐々に円安が進みました。



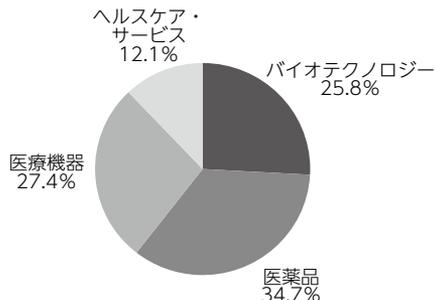
ポートフォリオについて

業種別の配分については、革新的な新薬開発を通じた成長余地の大きいバイオテクノロジー関連を引き続き重点的に組入れつつ、医薬品、医療機器、ヘルスケア・サービス関連についてもバランスに配慮し組入れを行いました。国別では、米国中心のポートフォリオとしました。

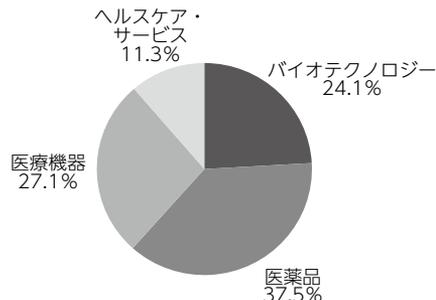
【運用状況】

○業種別分類

期首（前期末）



期末



※ 1 比率は組入価証券評価額に対する割合です。

※ 2 業種はジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーによる分類です。

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	MERCK & CO.INC.	アメリカ・ドル	4.3%
2	NOVARTIS AG ADR	アメリカ・ドル	4.0
3	ABBOTT LABORATORIES	アメリカ・ドル	3.6
4	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	3.0
5	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.8
6	ANTHEM INC	アメリカ・ドル	2.8
7	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	2.7
8	武田薬品工業	日本・円	2.6
9	HUMANA INC	アメリカ・ドル	2.4
10	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ・ドル	2.4
組入銘柄数		89銘柄	

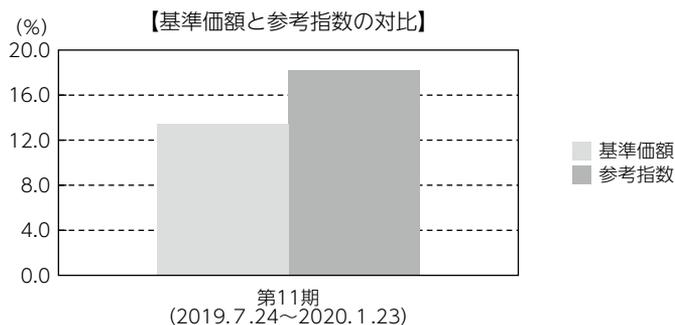
期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	MERCK & CO.INC.	アメリカ・ドル	4.3%
2	NOVARTIS AG ADR	アメリカ・ドル	3.9
3	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	3.2
4	ABBOTT LABORATORIES	アメリカ・ドル	3.2
5	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	アメリカ・ドル	3.2
6	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	3.0
7	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	3.0
8	HUMANA INC	アメリカ・ドル	2.5
9	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ・ドル	2.4
10	SANOFI	ユーロ	2.3
組入銘柄数		89銘柄	

※比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数であるMSCIワールド・ヘルスケアインデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2019年7月24日 ～2020年1月23日
当期分配金（税引前）	670円
対基準価額比率	5.42%
当期の収益	670円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,989円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

米大統領選挙を前に、制度改革への警戒感から株価の変動が大きくなることが考えられます。しかし、広範な分野における医療技術の急速な進歩や、高齢化などを背景とした世界的な医療需要の増加は、今後もメディカル・サイエンス関連市場の成長を支えていくと予想されます。治療の科学的効果と、ビジネスとして成功する可能性の両面から徹底的な分析を行うことで、高いパフォーマンスを期待できる割安な銘柄へ投資していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第11期		項目の概要
	(2019年7月24日 ～2020年1月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	109円	0.988%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,065円です。
(投信会社)	(58)	(0.522)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(49)	(0.439)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信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	0.015	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(2)	(0.015)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	1	0.010	(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)	(0.008)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	112	1.014	

(注1) 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・解約によって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。

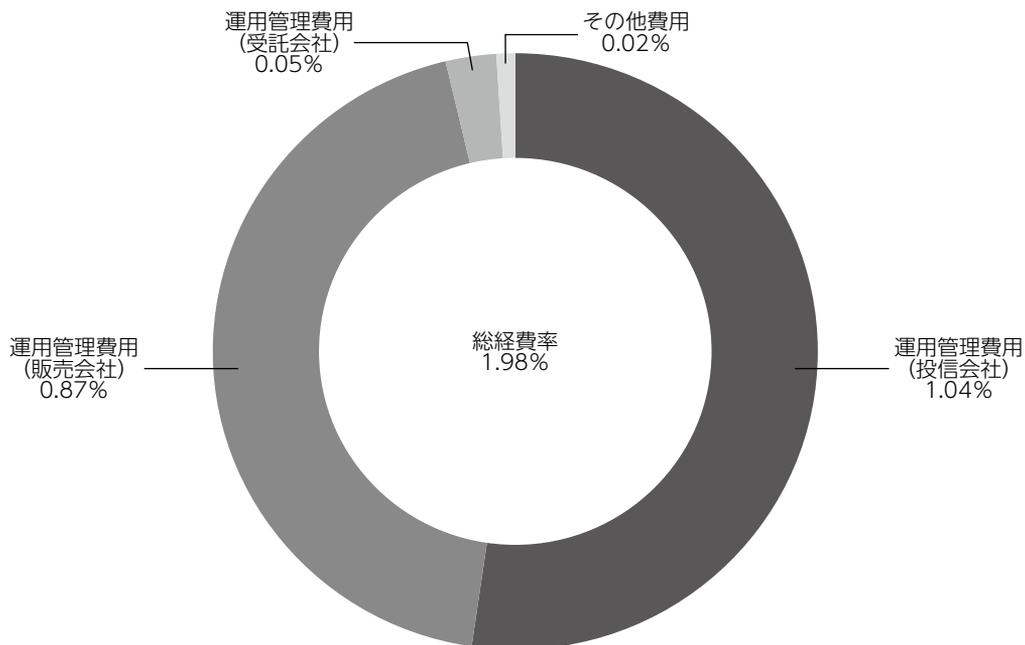
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.98%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上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異なります。

■売買及び取引の状況 (2019年7月24日から2020年1月23日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上 場	千株 22.2 (-)	千円 46,454 (-)	千株 134.8	千円 498,698
外	ア メ リ カ	百株 14,601.86 (449.32)	千アメリカ・ドル 56,817 (△2,246)	百株 21,299.08	千アメリカ・ドル 115,209
	イ ギ リ ス	百株 20.91 (-)	千イギリス・ポンド 153 (-)	百株 323.11	千イギリス・ポンド 2,417
	ス イ ス	百株 3.43 (-)	千スイス・フラン 94 (-)	百株 62.66	千スイス・フラン 1,944
	デ ン マ ー ク	百株 16.63 (-)	千デンマーク・クローネ 607 (-)	百株 186.86	千デンマーク・クローネ 7,337
国	ユ ー ロ	百株 32.38 (-)	千ユーロ 281 (-)	百株 255.64	千ユーロ 2,224
	ド イ ツ	百株 5.19 (-)	千ユーロ 31 (-)	百株 107.19	千ユーロ 751

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 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	20,448,178千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	42,340,939千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.48

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2019年7月24日から2020年1月23日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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 6,313	百万円 16	% 0.3	百万円 14,135	百万円 -	% -

(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	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	6,431千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	12千円
(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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

(1) 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%)			
武田薬品工業	301.7	203.2	886,764
アステラス製薬	141.5	127.4	240,977
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	千円
	443.2	330.6	1,127,741
	銘柄数<比率>	2銘柄	<2.8%>

(注1) 銘柄欄の () 内は、期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 外国株式

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		
ABBOTT LABORATORIES	1,647.89	1,288.6	11,837	1,298,764	ヘルスケア機器・用品
ABIOMED INC	61.46	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SAREPTA THERAPEUTICS INC	325.57	334.16	3,954	433,845	バイオテクノロジー
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	135.2	—	—	—	バイオテクノロジー
BAXTER INTERNATIONAL INC	699.58	570.64	5,201	570,758	ヘルスケア機器・用品
BIOCRIST PHARMACEUTICALS INC	4,201.32	3,419.1	1,032	113,293	バイオテクノロジー
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,250.19	1,997.42	8,798	965,386	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,917.33	1,751.15	11,808	1,295,574	医薬品
CELGENE CORP	713.77	—	—	—	バイオテクノロジー
COOPER COS INC	187.75	163.66	5,891	646,407	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	355.86	379.6	6,216	682,097	ヘルスケア機器・用品
AMARIN CORP PLC ADR	—	1,283.88	2,673	293,285	バイオテクノロジー
DENTSPLY SIRONA INC	—	433.55	2,632	288,792	ヘルスケア機器・用品
GILEAD SCIENCES INC	1,129.91	980.58	6,219	682,438	バイオテクノロジー
HUMANA INC	348.61	253.48	9,270	1,017,134	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICU MEDICAL INC	213.56	176.34	3,425	375,854	ヘルスケア機器・用品
NEKTAR THERAPEUTICS	588.42	—	—	—	医薬品
IMMUNOMEDICS INC	1,275.71	932.53	1,755	192,560	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	538.5	453.06	6,716	736,946	医薬品
ELI LILLY & CO	516.04	416.72	5,899	647,247	医薬品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	265.44	169	4,106	450,568	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.	2,120.47	1,771.99	15,885	1,742,999	医薬品
NEOGENOMICS INC	847.08	644.39	2,125	233,247	ライフサイエンス・ツール/サービス
INSMED INC	2,406.2	2,000.25	4,046	443,982	バイオテクノロジー
NOVARTIS AG ADR	1,706.36	1,539.13	14,654	1,607,843	医薬品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	1,042.88	674.85	6,979	765,842	バイオテクノロジー
QUEST DIAGNOSTICS	277.46	218.3	2,369	259,973	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	74.18	—	—	—	バイオテクノロジー
ANTHEM INC	371.69	278.27	8,445	926,670	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	379.79	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTENE CORP	—	669.83	4,471	490,644	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STRYKER CORP	153.2	186.42	4,046	443,995	ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC	76.79	65.77	4,013	440,366	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	70.82	55.98	2,162	237,301	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	387.51	325.69	11,075	1,215,158	ライフサイエンス・ツール/サービス
DAVITA INC	420.77	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	470.66	396.34	11,913	1,307,158	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	274.59	212.25	3,089	339,027	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	280.62	228.81	3,422	375,495	ヘルスケア機器・用品

銘柄	期首(前期末)		当期		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	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	352.39	324.95	7,623	836,467	バイオテクノロジー
ALLERGAN PLC	413.1	197.31	3,781	414,921	医薬品
DEXCOM INC	130.22	99.4	2,341	256,883	ヘルスケア機器・用品
PTC THERAPEUTICS INC	624.99	457.04	2,456	269,486	バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	2,561.81	2,088.9	2,024	222,089	バイオテクノロジー
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	1,690.84	1,354.16	1,710	187,654	バイオテクノロジー
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	1,223.02	194.04	586	64,296	ヘルスケア機器・用品
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	271.04	222.29	3,344	366,991	医薬品
HORIZON PHARMA PLC	-	764.23	2,946	323,330	医薬品
ACADIA HEALTHCARE CO INC	606.76	459.57	1,503	164,987	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GLOBUS MEDICAL INC	839.96	619.47	3,299	362,066	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	250.4	297.68	4,777	524,216	ライフサイエンス・ツール/サービス
ABBVIE INC	1,052.59	810.56	7,068	775,599	バイオテクノロジー
GW PHARMACEUTICALS PLC ADR	121.34	308.05	3,527	387,001	医薬品
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	266.41	112.22	639	70,158	バイオテクノロジー
MIRATI THERAPEUTICS INC	451.22	402.5	3,662	401,832	バイオテクノロジー
ODONATE THERAPEUTICS INC	610.19	497.68	1,381	151,584	医薬品
MYOVANT SCIENCES LTD	1,524.79	1,394.78	1,841	202,006	バイオテクノロジー
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	448.03	365.33	828	90,910	バイオテクノロジー
RUBIUS THERAPEUTICS INC	464.12	378.49	323	35,506	バイオテクノロジー
ACCELERON PHARMA INC	408.77	330.08	1,749	191,910	バイオテクノロジー
ANAPTYSBIO INC	601	-	-	-	バイオテクノロジー
ARGENX SE ADR	135.54	125.24	1,922	210,943	バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	1,057.9	1,204.82	2,242	246,076	バイオテクノロジー
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	1,133.01	1,492.32	4,809	527,725	医薬品
STERIS PLC	317.1	223.41	3,413	374,527	ヘルスケア機器・用品
GLYCOMIMETICS INC	1,001.21	-	-	-	バイオテクノロジー
SILK ROAD MEDICAL INC	588.27	591.21	2,572	282,303	ヘルスケア機器・用品
HERON THERAPEUTICS INC	672.15	548.21	1,344	147,546	バイオテクノロジー
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	190.4	155.25	899	98,644	バイオテクノロジー
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	-	461.69	1,696	186,112	医薬品
STOKE THERAPEUTICS INC	248.79	404.83	967	106,158	バイオテクノロジー
ALCON INC	320.93	261.73	1,636	179,538	ヘルスケア機器・用品
BRIDGEBIO PHARMA INC	474.04	532.34	1,818	199,522	バイオテクノロジー
TRANSMEDICS GROUP INC	226.33	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
AKERO THERAPEUTICS INC	950.37	801.78	1,868	205,061	バイオテクノロジー
PHREESIA INC	-	255.38	727	79,857	ヘルスケア・テクノロジー
HEALTH CATALYST INC	-	168.57	611	67,046	ヘルスケア・テクノロジー
APREA THERAPEUTICS INC	-	578.43	2,313	253,861	バイオテクノロジー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-RTS	-	2,899.82	1,017	111,677	医薬品
IGM BIOSCIENCES INC	-	424.01	1,669	183,158	バイオテクノロジー
SAGE THERAPEUTICS INC	253.65	249.11	1,789	196,355	バイオテクノロジー
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	414.98	-	-	-	バイオテクノロジー
CATALENT INC	1,154.53	886.31	5,472	600,493	医薬品
FIBROGEN INC	422.89	344.84	1,507	165,380	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	-	345.79	4,619	506,879	バイオテクノロジー
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	1,137.1	908.92	1,971	216,307	医薬品
MYOKARDIA INC	-	241.16	1,721	188,924	医薬品
TELADOC HEALTH INC	563.74	306.46	3,108	341,022	ヘルスケア・テクノロジー
ZOGENIX INC	-	464.94	2,550	279,807	医薬品
MENLO THERAPEUTICS INC	708.9	-	-	-	医薬品
BEIGENE LTD ADR	148.96	98.26	1,663	182,491	バイオテクノロジー
WAVE LIFE SCIENCES LTD	1,303.78	-	-	-	医薬品
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	510.63	547.87	4,428	485,887	バイオテクノロジー
DECIPHERA PHARMACEUTICALS INC	385.44	245.74	1,639	179,840	バイオテクノロジー
小計	株数	株数	315,564	34,623,720	
	銘柄数	銘柄数	-	<84.8%>	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) ASTRAZENECA PLC	百株 1,389.84	百株 1,087.64	千イギリス・ポンド 8,375	千円 1,207,807	医薬品
小計	株数・金・額 銘柄数<比率>	株数・金・額 銘柄数<比率>	外貨建金額 邦貨換算金額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	百株 293.91	百株 234.68	千スイス・フラン 7,753	千円 878,508	医薬品
小計	株数・金・額 銘柄数<比率>	株数・金・額 銘柄数<比率>	外貨建金額 邦貨換算金額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 916.47	百株 746.24	千デンマーク・クローネ 30,834	千円 501,371	医薬品
小計	株数・金・額 銘柄数<比率>	株数・金・額 銘柄数<比率>	外貨建金額 邦貨換算金額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス) SANOFI IPSEN SA	百株 1,045.99 185.52	百株 880.96 127.29	千ユーロ 7,829 1,050	千円 951,626 127,644	医薬品 医薬品
小計	株数・金・額 銘柄数<比率>	株数・金・額 銘柄数<比率>	外貨建金額 邦貨換算金額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ) BAYER AG	百株 452.58	百株 350.58	千ユーロ 2,618	千円 318,233	医薬品
小計	株数・金・額 銘柄数<比率>	株数・金・額 銘柄数<比率>	外貨建金額 邦貨換算金額	外貨建金額 邦貨換算金額	
合計	株数・金・額 銘柄数<比率>	株数・金・額 銘柄数<比率>	外貨建金額 邦貨換算金額	外貨建金額 邦貨換算金額	

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2020年1月23日現在

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 39,736,653	% 88.8
コール・ローン等、その他	4,991,488	11.2
投資信託財産総額	44,728,141	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、42,238,502千円、94.4%です。

(注3) 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、2020年1月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.72円、1イギリス・ポンド=144.20円、1スイス・フラン=113.30円、1デンマーク・クローネ=16.26円、1ユーロ=121.55円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	48,107,983,856円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,008,280,355
株 式(評価額)	39,736,653,707
未 収 入 金	4,334,496,793
未 収 配 当 金	28,553,001
(B) 負 債	7,261,354,556
未 払 金	4,068,113,677
未 払 収 益 分 配 金	2,342,473,739
未 払 解 約 金	424,875,400
未 払 信 託 報 酬	425,302,645
そ の 他 未 払 費 用	589,095
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	40,846,629,300
元 本	34,962,294,616
次 期 繰 越 損 益 金	5,884,334,684
(D) 受 益 権 総 口 数	34,962,294,616口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	11,683円

(注) 期首における投資元本額は39,958,431,954円、当期中における追加設定元本額は1,967,737,179円、同解約元本額は6,963,874,517円です。

■損益の状況

当期 自2019年7月24日 至2020年1月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	183,897,048円
受 取 配 当 金	182,016,985
受 取 利 息	2,146,370
そ の 他 収 益 金	59,865
支 払 利 息	△326,172
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,325,878,769
売 買 損 益	7,602,331,475
売 買 損	△2,276,452,706
(C) 信 託 報 酬 等	△429,537,077
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,080,238,740
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,548,664,726
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,695,234,409
(配 当 等 相 当 額)	(5,765,620,994)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,070,386,585)
(G) 合 計(D+E+F)	8,226,808,423
(H) 収 益 分 配 金	△2,342,473,739
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	5,884,334,684
追 加 信 託 差 損 益 金	4,695,234,409
(配 当 等 相 当 額)	(5,765,620,994)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,070,386,585)
分 配 準 備 積 立 金	1,189,100,275

(注1) (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2) (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3) (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4) 信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は105,109,102円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	169,550,510円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,362,023,504
(c) 収 益 調 整 金	5,765,620,994
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,297,195,008
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	2,659.21
(g) 分 配 金	2,342,473,739
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	670

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

670円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- 分配落ち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）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した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、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。