

運用報告書 (全体版)

第13期<決算日2021年1月25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、2021年1月25日に第13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			
9期(2019年1月23日)	円 10,794	円 0	% △4.0	ポイント 35,176.40	% △0.6	% 95.6	% -	百万円 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
12期(2020年7月27日)	11,497	140	△0.4	42,501.12	△1.1	96.1	-	38,938
13期(2021年1月25日)	12,305	650	12.7	46,582.94	9.6	96.6	-	40,382

(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) 参考指数は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

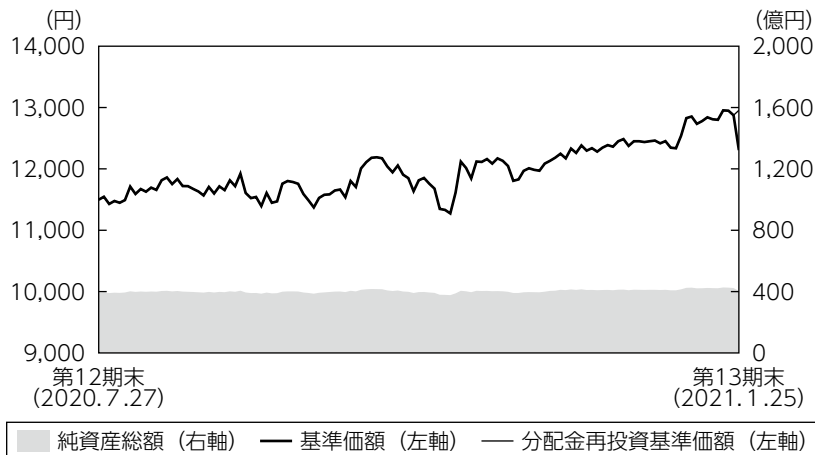
年月日	基準価額		MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物率
	騰落率		(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率		
(期首) 2020年7月27日	円 11,497	% -	ポイント 42,501.12	% -	% 96.1	% -
7月末	11,447	△0.4	42,424.82	△0.2	95.0	-
8月末	11,654	1.4	43,086.55	1.4	97.1	-
9月末	11,585	0.8	42,471.61	△0.1	96.5	-
10月末	11,332	△1.4	40,517.65	△4.7	97.5	-
11月末	12,086	5.1	43,507.26	2.4	97.7	-
12月末	12,416	8.0	44,488.13	4.7	97.0	-
(期末) 2021年1月25日	12,955	12.7	46,582.94	9.6	96.6	-

(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（2020年7月28日から2021年1月25日まで）

基準価額等の推移



第13期首： 11,497円
第13期末： 12,305円
（既払分配金650円）
騰落率： 12.7%
（分配金再投資ベース）

- (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す。
- (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。

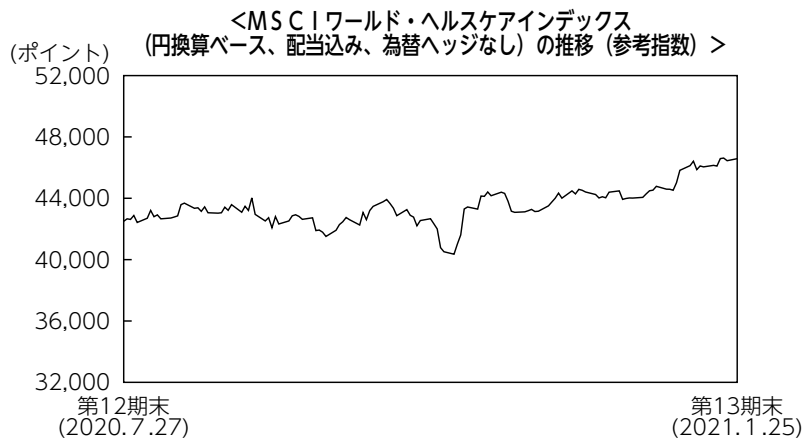
基準価額の主な変動要因

米国における政治的リスクの後退や欧米での新型コロナウイルスのワクチン接種開始などを背景に、メディカル・サイエンス関連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。業種別では特にがん治療の新薬開発などで期待が寄せられているバイオテクノロジーセクターのプラス寄与が大きくなりました。一方で、為替市場で米ドルが円に対し下落したことは、基準価額にマイナスに影響しました。

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。新型コロナウイルスの感染拡大状況に左右される一進一退の展開が続きましたが、新型コロナウイルスの感染再拡大や、米国での政治的不透明感の高まりが嫌気されて2020年10月に下落しました。その後、米国大統領選挙を消化した安堵感に加え、欧米での新型コロナウイルスのワクチン接種開始が好感され、大きく上昇しました。

為替市場では、米国での新型コロナウイルスの感染拡大懸念や金融緩和などを背景に米ドルは対円で下落しました。



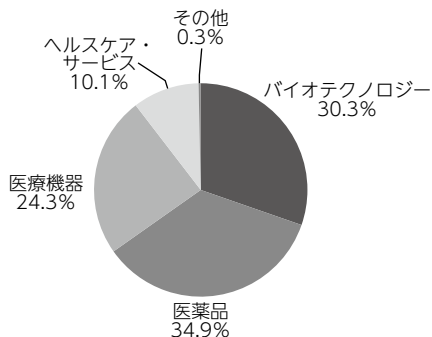
ポートフォリオについて

サブセクター別の配分については、有力な新薬のパイプライン拡充が続いているバイオテクノロジーや医薬品セクターの組入れを高め維持しつつ、医療機器、ヘルスケア・サービスをバランス良く組入れました。国別では、米国中心のポートフォリオとしつつ、一部、欧州などの銘柄を組入れました。

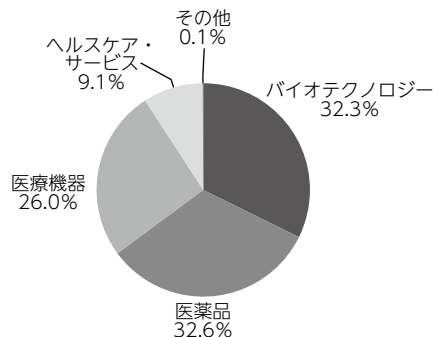
【運用状況】

○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	3.5%
2	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	3.5
3	NOVARTIS AG ADR	アメリカ・ドル	3.4
4	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	3.2
5	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	3.1
6	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	3.0
7	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス・フラン	2.9
8	ABBOTT LABORATORIES	アメリカ・ドル	2.7
9	HUMANA INC	アメリカ・ドル	2.5
10	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ・ドル	2.5
組入銘柄数		89銘柄	

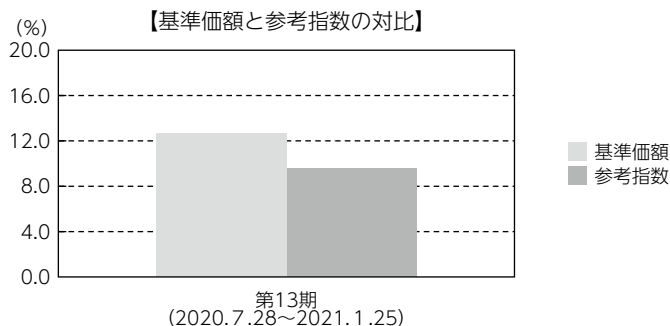
期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	3.6%
2	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	3.3
3	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	3.2
4	NOVARTIS AG ADR	アメリカ・ドル	3.0
5	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス・フラン	2.9
6	MERCK & CO.INC.	アメリカ・ドル	2.9
7	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	2.4
8	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.4
9	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ・ドル	2.2
10	HUMANA INC	アメリカ・ドル	2.1
組入銘柄数		103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
	2020年7月28日 ～2021年1月25日
当期分配金（税引前）	650円
対基準価額比率	5.02%
当期の収益	650円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,621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

米国のバイデン新大統領は新型コロナウイルス対策を優先させると見られ、既存の枠組みを変えるような医療制度改革は実現しないと見えています。今後は新薬開発などのイノベーションに市場の関心が集まると考えられ、当ファンドでは遺伝子治療やがん治療における新しい治療薬の臨床結果に期待しています。引き続きサブセクターにバランス良く投資を行い、リスク分散を図るとともに、徹底した企業分析に基づき、中長期的な信託財産の成長をめざします。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第13期		項目の概要
	(2020年7月28日 ～2021年1月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	118円	0.987%	(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11,980円です。
(投信会社)	(62)	(0.521)	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)	(53)	(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	1	0.012	(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)	(1)	(0.012)	
(c) 有価証券取引税	1	0.009	(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)	(1)	(0.009)	
(d) その他費用	2	0.014	(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)	(2)	(0.013)	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	122	1.022	

(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。

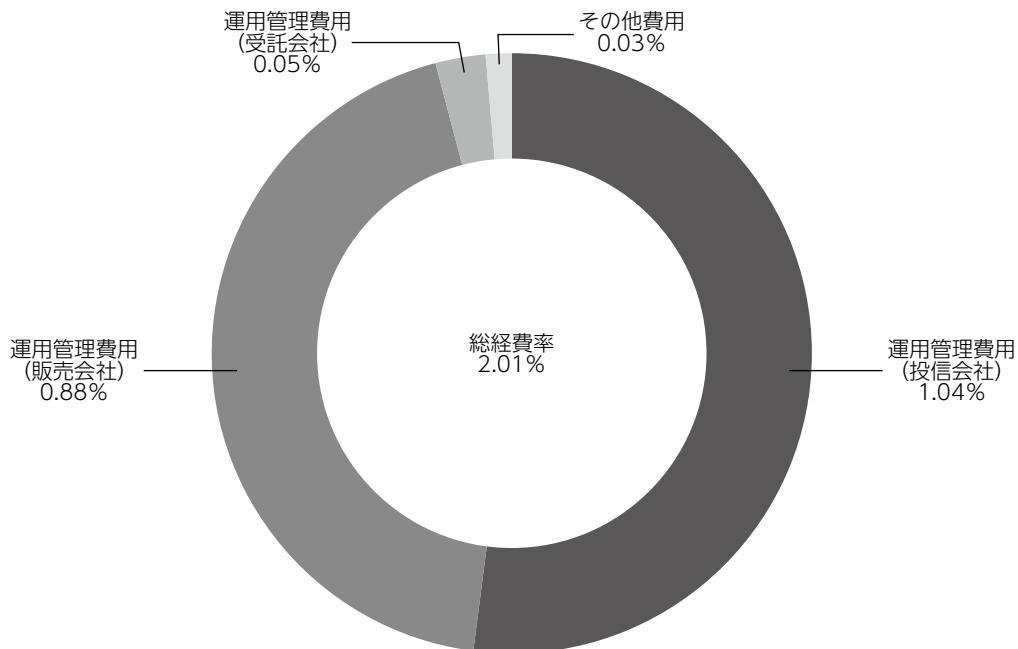
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.01%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 (2020年7月28日から2021年1月25日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 53.8 (-)	千円 90,933 (-)	千株 66.7	千円 210,013
	ア メ リ カ	百株 16,802.66 (-)	千アメリカ・ドル 73,072 (-)	百株 17,619.8	千アメリカ・ドル 108,368
外	香 港	百株 2,417 (-)	千香港・ドル 19,165 (-)	百株 204	千香港・ドル 1,728
	イ ギ リ ス	百株 506.1 (-)	千イギリス・ポンド 3,888 (-)	百株 166.08	千イギリス・ポンド 1,311
国	ス イ ス	百株 47.86 (-)	千スイス・フラン 1,522 (-)	百株 49.31	千スイス・フラン 1,751
	デ ン マ ー ク	百株 17.13 (-)	千デンマーク・クローネ 713 (-)	百株 81.27	千デンマーク・クローネ 3,596
	ユ ー ロ	百株 54.73 (-)	千ユーロ 464 (-)	百株 120.3	千ユーロ 995
	ロ ド イ ツ	5.22 (-)	29 (-)	345.18	1,664

(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	21,101,513千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	38,297,623千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.55

(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 (2020年7月28日から2021年1月25日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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	123.5	78.6	291,920
アステラス製薬	133.8	165.8	285,176
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	千円
	銘柄数 <比率>	2銘柄	<1.4%>

(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	991.26	710.08	8,012	832,022	ヘルスケア機器・用品
SAREPTA THERAPEUTICS INC	351.72	443.21	4,354	452,129	バイオテクノロジー
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	-	316.57	5,056	525,074	バイオテクノロジー
BAXTER INTERNATIONAL INC	429.74	324.86	2,582	268,214	ヘルスケア機器・用品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,372.84	2,348.27	8,695	902,955	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,270.42	1,274.39	8,227	854,339	医薬品
COOPER COS INC	89.76	89.17	3,388	351,857	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	346.64	290.81	6,922	718,826	ヘルスケア機器・用品
DENTSPLY SIRONA INC	487.16	601.61	3,443	357,522	ヘルスケア機器・用品
GILEAD SCIENCES INC	836.81	605.22	4,051	420,691	バイオテクノロジー
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	443.16	566.25	4,982	517,375	バイオテクノロジー
HUMANA INC	234.02	203.94	8,263	858,054	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICU MEDICAL INC	146.66	121.57	2,682	278,582	ヘルスケア機器・用品
IMMUNOMEDICS INC	481.09	-	-	-	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	415.38	338.18	5,530	574,332	医薬品
ELI LILLY & CO	430.35	451.96	9,316	967,446	医薬品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	371.1	484.21	4,140	429,997	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC	301.1	613.13	7,147	742,234	ヘルスケア機器・用品
EXELIXIS INC	1,033.95	-	-	-	バイオテクノロジー
MERCK & CO.INC.	1,676.35	1,404.15	11,370	1,180,744	医薬品
NEOGENOMICS INC	507.79	443.03	2,482	257,761	ライフサイエンス・ツール/サービス
ILLUMINA INC	-	119.64	4,860	504,701	ライフサイエンス・ツール/サービス
INSMED INC	1,503.13	1,002.62	4,211	437,270	バイオテクノロジー
NOVARTIS AG ADR	1,468.5	1,212.12	11,745	1,219,646	医薬品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	577.78	661.01	7,727	802,461	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	-	71.98	3,844	399,192	ヘルスケア機器・用品
QUEST DIAGNOSTICS	266.59	213.51	2,657	275,938	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	665.32	838.95	4,432	460,236	バイオテクノロジー
REGENERON PHARMACEUTICALS	46.36	33.24	1,787	185,622	バイオテクノロジー
ANTHEM INC	164.42	157.17	4,936	512,611	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTENE CORP	888.89	724.72	4,457	462,893	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STRYKER CORP	129.37	126.08	3,025	314,119	ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC	46.88	40.51	3,014	313,001	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	51.47	61.87	2,390	248,271	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	284.5	179.41	9,232	958,696	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	424.71	369.5	12,841	1,333,510	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	198.82	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	223.2	307.98	7,317	759,828	バイオテクノロジー
DEXCOM INC	48.17	39.83	1,474	153,079	ヘルスケア機器・用品
PTC THERAPEUTICS INC	447.72	420.58	2,664	276,712	バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	2,225.73	1,319.98	2,783	289,073	バイオテクノロジー

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千株	千株			
(アメリカ)	百株	百株					
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	1,176.76	—	—	—	—	—	バイオテクノロジー
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	263.93	223.02	3,761	390,566	390,566	390,566	医薬品
HORIZON PHARMA PLC	890.3	632.17	4,913	510,254	510,254	510,254	医薬品
GLOBUS MEDICAL INC	543.84	505.11	3,299	342,607	342,607	342,607	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	300.87	268.29	4,979	517,039	517,039	517,039	ライフサイエンス・ツール/サービス
ABBVIE INC	1,225.67	1,123.32	12,453	1,293,132	1,293,132	1,293,132	バイオテクノロジー
GW PHARMACEUTICALS PLC ADR	304.57	287.56	4,074	423,119	423,119	423,119	医薬品
TRAVERE THERAPEUTICS INC	971.04	875.57	2,422	251,573	251,573	251,573	バイオテクノロジー
MIRATI THERAPEUTICS INC	364.28	135.91	2,914	302,651	302,651	302,651	バイオテクノロジー
FATE THERAPEUTICS INC	495.15	257.02	2,497	259,389	259,389	259,389	バイオテクノロジー
KINIKA PHARMACEUTICALS LTD	484.01	442.25	807	83,901	83,901	83,901	バイオテクノロジー
ODONATE THERAPEUTICS INC	514.96	743.69	1,503	156,148	156,148	156,148	医薬品
MYOVANT SCIENCES LTD	987.15	1,036.4	2,161	224,494	224,494	224,494	バイオテクノロジー
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	—	231.81	1,274	132,391	132,391	132,391	バイオテクノロジー
ACCELERON PHARMA INC	192.3	254.98	3,177	329,931	329,931	329,931	バイオテクノロジー
ARGENX SE ADR	96.72	84.64	2,632	273,320	273,320	273,320	バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	1,114.98	921.81	3,640	378,001	378,001	378,001	バイオテクノロジー
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	2,220.5	1,429.9	4,355	452,272	452,272	452,272	医薬品
KODIAK SCIENCES INC	—	83.29	1,368	142,126	142,126	142,126	バイオテクノロジー
STERIS PLC	158.56	138.2	2,608	270,883	270,883	270,883	ヘルスケア機器・用品
SILK ROAD MEDICAL INC	394.12	273.12	1,647	171,100	171,100	171,100	ヘルスケア機器・用品
MODERNA INC	200.3	—	—	—	—	—	バイオテクノロジー
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	413.71	369.25	1,464	152,068	152,068	152,068	医薬品
BRIDGEBIO PHARMA INC	480.42	349.73	2,429	252,323	252,323	252,323	バイオテクノロジー
BIONTECH SE ADR	168.74	—	—	—	—	—	バイオテクノロジー
AKERO THERAPEUTICS INC	862.69	752.71	2,337	242,769	242,769	242,769	バイオテクノロジー
HEALTH CATALYST INC	433.03	390.36	2,003	208,066	208,066	208,066	ヘルスケア・テクノロジー
APREA THERAPEUTICS INC	294.59	—	—	—	—	—	バイオテクノロジー
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	—	272.91	1,294	134,383	134,383	134,383	バイオテクノロジー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-RTS	5,029	6,590.71	454	47,222	47,222	47,222	医薬品
VAXCYTE INC	373.57	302.29	759	78,913	78,913	78,913	バイオテクノロジー
IGM BIOSCIENCES INC	307.62	141.05	1,329	138,103	138,103	138,103	バイオテクノロジー
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS INC	—	288.26	1,054	109,494	109,494	109,494	医薬品
C4 THERAPEUTICS INC	—	278.39	1,101	114,417	114,417	114,417	バイオテクノロジー
FORMA THERAPEUTICS HOLDINGS INC	451.93	212.21	826	85,873	85,873	85,873	バイオテクノロジー
ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	294.28	192.09	1,564	162,505	162,505	162,505	バイオテクノロジー
COGENT BIOSCIENCES INC	—	789.41	903	93,858	93,858	93,858	バイオテクノロジー
HEALTH ASSURANCE ACQUISITION CORP	—	303.72	387	40,211	40,211	40,211	各種金融サービス
CULLINAN MANAGEMENT INC	—	223.19	859	89,227	89,227	89,227	バイオテクノロジー
ACCOLADE INC	—	248.36	1,467	152,391	152,391	152,391	ヘルスケア・テクノロジー
ROYALTY PHARMA PLC	632.36	573.04	2,931	304,424	304,424	304,424	医薬品
AVIDITY BIOSCIENCES INC	252.71	—	—	—	—	—	バイオテクノロジー
ITEOS THERAPEUTICS INC	393.29	314.61	1,030	106,991	106,991	106,991	バイオテクノロジー
GALECTO INC	—	619.87	760	78,978	78,978	78,978	バイオテクノロジー
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	—	487.21	2,190	227,410	227,410	227,410	バイオテクノロジー
CARDIFF ONCOLOGY INC	—	494.19	538	55,935	55,935	55,935	バイオテクノロジー
DYNE THERAPEUTICS INC	—	205.92	415	43,193	43,193	43,193	バイオテクノロジー
OAK STREET HEALTH INC	—	174.64	956	99,287	99,287	99,287	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BIOATLA INC	—	457.06	2,094	217,466	217,466	217,466	バイオテクノロジー
ALIGOS THERAPEUTICS INC	—	458.01	1,504	156,233	156,233	156,233	バイオテクノロジー
PRAXIS PRECISION MEDICINES INC	—	220.73	1,246	129,386	129,386	129,386	バイオテクノロジー
SOTERA HEALTH CO	—	553.37	1,483	153,998	153,998	153,998	ライフサイエンス・ツール/サービス
SAGE THERAPEUTICS INC	490.2	292.66	2,591	269,101	269,101	269,101	バイオテクノロジー
CATALENT INC	625.53	323.85	3,783	392,849	392,849	392,849	医薬品
FIBROGEN INC	344.35	329.2	1,565	162,579	162,579	162,579	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	368.52	318.4	5,115	531,184	531,184	531,184	バイオテクノロジー
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	887.41	714.62	1,710	177,575	177,575	177,575	医薬品
SERES THERAPEUTICS INC	—	616.33	1,482	153,919	153,919	153,919	バイオテクノロジー

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	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			
TELADOC HEALTH INC	111.95	—	—	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
ZOGENIX INC	625.2	542.46	1,046	108,715	—	—	医薬品
AXSOME THERAPEUTICS INC	177.92	138.57	1,034	107,414	—	—	医薬品
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	600.11	562.11	2,678	278,130	—	—	バイオテクノロジー
小計	株数・金・額 銘柄数<比率>	50,398 81銘柄	49,580.86 94銘柄	328,953 —	34,158,548 —	<84.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円			
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	—	968	8,920	119,529	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
EVEREST MEDICINES LTD	—	1,245	11,404	152,816	—	—	バイオテクノロジー
小計	株数・金・額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	2,213 2銘柄	20,324 —	272,345 —	<0.7%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円			
ASTRAZENECA PLC	980.71	1,320.73	10,271	1,459,656	—	—	医薬品
小計	株数・金・額 銘柄数<比率>	980.71 1銘柄	1,320.73 1銘柄	10,271 —	1,459,656 —	<3.6%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	311.86	317.73	10,118	1,186,955	—	—	医薬品
LONZA GROUP AG-REG	30.29	22.97	1,376	161,461	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金・額 銘柄数<比率>	342.15 2銘柄	340.7 2銘柄	11,494 —	1,348,416 —	<3.3%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円			
NOVO NORDISK A/S-B	650.62	586.48	26,069	442,912	—	—	医薬品
小計	株数・金・額 銘柄数<比率>	650.62 1銘柄	586.48 1銘柄	26,069 —	442,912 —	<1.1%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円			
SANOFI	812.39	746.82	6,083	768,783	—	—	医薬品
小計	株数・金・額 銘柄数<比率>	812.39 1銘柄	746.82 1銘柄	6,083 —	768,783 —	<1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
BAYER AG	339.96	—	—	—	—	—	医薬品
小計	株数・金・額 銘柄数<比率>	339.96 1銘柄	— 0銘柄	— —	— —	<-%>	
合計	株数・金・額 銘柄数<比率>	53,523.83 87銘柄	54,788.59 101銘柄	— —	38,450,665 —	<95.2%>	

(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

2021年1月25日現在

項目	当期		比率
	評価額	比率	
株式	千円	89.9%	
コール・ローン等、その他	4,380,224	10.1	
投資信託財産総額	43,407,986	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、38,760,593千円、89.3%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、2021年1月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.84円、1香港・ドル=13.40円、1イギリス・ポンド=142.11円、1スイス・フラン=117.31円、1デンマーク・クローネ=16.99円、1ユーロ=126.37円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	43,407,986,540円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,194,903,038
株 式(評価額)	39,027,761,606
未 収 入 金	157,473,424
未 収 配 当 金	27,848,472
(B) 負 債	3,025,765,398
未 払 金	95,903,468
未 払 収 益 分 配 金	2,133,112,773
未 払 解 約 金	398,684,679
未 払 信 託 報 酬	397,532,574
そ の 他 未 払 費 用	531,904
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	40,382,221,142
元 本	32,817,119,590
次 期 繰 越 損 益 金	7,565,101,552
(D) 受 益 権 総 口 数	32,817,119,590口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,305円

(注) 期首における投資元本額は33,866,737,562円、当期中における追加設定元本額は6,796,416,693円、同解約元本額は7,846,034,665円です。

■損益の状況

当期 自2020年7月28日 至2021年1月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	150,398,523円
受 取 配 当 金	144,830,127
受 取 利 息	20,287
そ の 他 収 益 金	5,774,104
支 払 利 息	△225,995
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,783,058,955
売 買 損 益	7,471,505,392
売 買 損	△2,688,446,437
(C) 信 託 報 酬 等	△403,188,402
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,530,269,076
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	507,361,976
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,660,583,273
(配 当 等 相 当 額)	(5,698,270,920)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,037,687,647)
(G) 合 計(D+E+F)	9,698,214,325
(H) 収 益 分 配 金	△2,133,112,773
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	7,565,101,552
追 加 信 託 差 損 益 金	4,660,583,273
(配 当 等 相 当 額)	(5,698,270,920)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,037,687,647)
分 配 準 備 積 立 金	2,904,518,279

(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97,845,589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	138,101,277円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,392,167,799
(c) 収 益 調 整 金	5,698,270,920
(d) 分 配 準 備 積 立 金	507,361,976
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,735,901,972
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,271.43
(g) 分 配 金	2,133,112,773
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	650

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

650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。