

運用報告書 (全体版)

第14期<決算日2021年7月26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7月26日に第14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			
10期(2019年7月23日)	円 10,891	円 160	% 2.4	ポイント 36,352.34	% 3.3	% 96.5	% -	百万円 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
14期(2021年7月26日)	12,679	220	4.8	54,327.54	16.6	96.0	-	38,141

(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

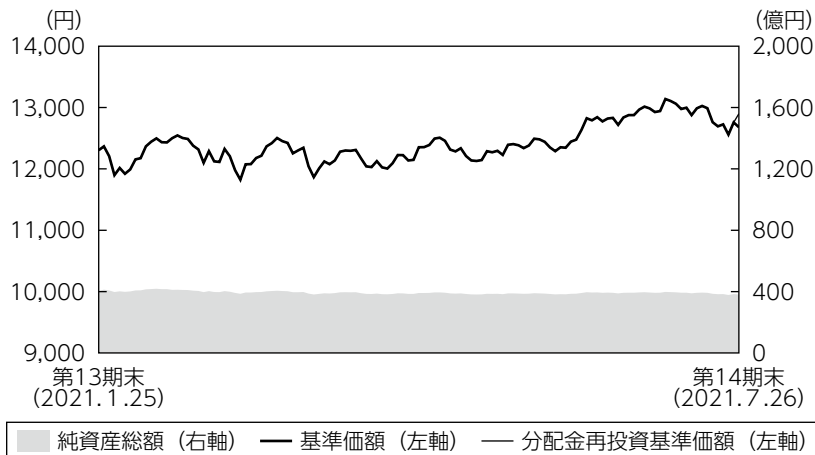
年月日	基準価額		MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物率
	騰落率		(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率		
(期首) 2021年1月25日	円 12,305	% -	ポイント 46,582.94	% -	% 96.6	% -
1月末	12,015	△2.4	46,174.10	△0.9	96.2	-
2月末	12,123	△1.5	45,728.09	△1.8	96.8	-
3月末	12,137	△1.4	48,103.72	3.3	96.6	-
4月末	12,457	1.2	49,419.91	6.1	97.6	-
5月末	12,482	1.4	50,713.29	8.9	97.9	-
6月末	12,926	5.0	52,720.56	13.2	98.0	-
(期末) 2021年7月26日	12,899	4.8	54,327.54	16.6	96.0	-

(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（2021年1月26日から2021年7月26日まで）

基準価額等の推移



第14期首：12,305円
第14期末：12,679円
(既払分配金220円)
騰落率：4.8%
(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。

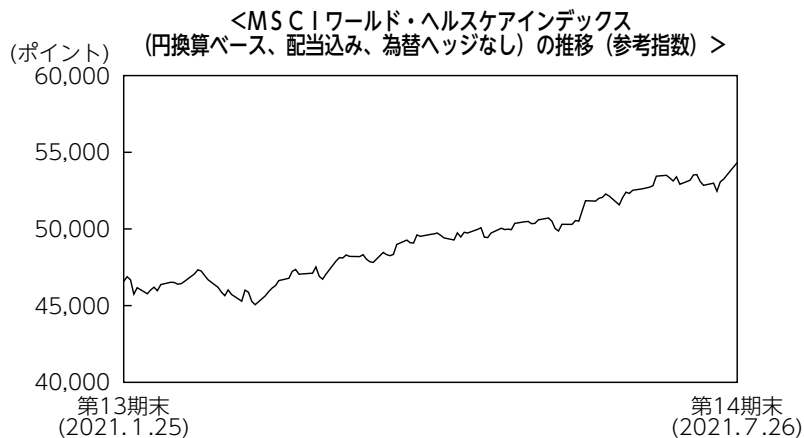
基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済の正常化期待等から、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。業種別では手術など通常の医療サービスへの需要が回復するとの期待などを背景に医療機器セクターが大きくプラスに寄与しました。また、為替市場において米ドルが円に対して上昇したことも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。2021年3月頃にかけては、長期金利の上昇や米国での薬価引き下げ問題への懸念などから下落しました。しかしその後は、長期金利の低下や新型コロナウイルスのワクチン接種進展を受けて株式市場全般が上昇したこと、また、通常の医療サービスへの需要が回復したことなどを背景に、堅調に推移しました。

為替市場では、米国経済の正常化期待や米長期金利の上昇を受けて米ドルは対円で上昇しました。欧州経済の正常化期待からユーロや英ポンドも上昇傾向を辿りました。



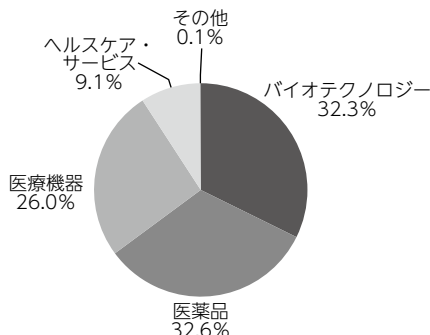
ポートフォリオについて

サブセクター別の配分については、遺伝子治療やがん治療薬開発への期待が高いバイオテクノロジーの組入れを高め維持しつつ、医薬品、医療機器、ヘルスケア・サービスをバランス良く組み入れました。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み入れました。

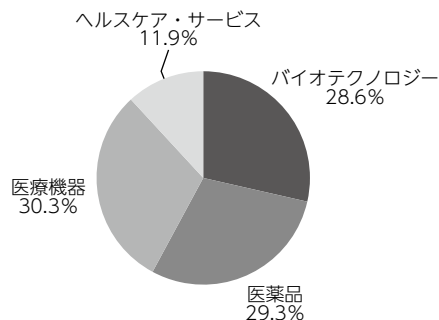
【運用状況】

○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	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	

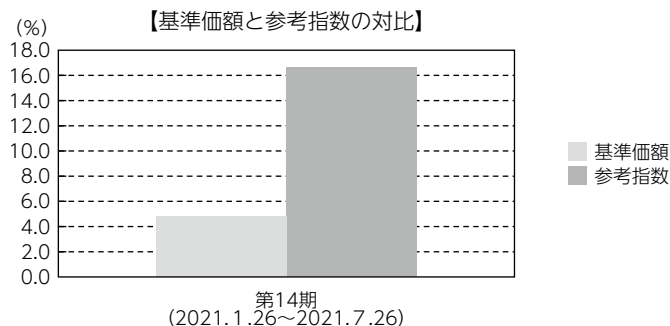
期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	4.2%
2	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	4.0
3	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	2.8
4	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス・フラン	2.8
5	MERCK & CO.INC.	アメリカ・ドル	2.7
6	HUMANA INC	アメリカ・ドル	2.6
7	NOVARTIS AG ADR	アメリカ・ドル	2.5
8	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ・ドル	2.5
9	ABBOTT LABORATORIES	アメリカ・ドル	2.4
10	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.3
組入銘柄数		114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
	2021年1月26日 ～2021年7月26日
当期分配金（税引前）	220円
対基準価額比率	1.71%
当期の収益	220円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,988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

米国では医療制度改革や薬価を巡る政治的懸念が後退し、今後は企業本来の技術開発力が注目されると見えています。ただし、新薬の承認を巡って混乱が生じる可能性がある点には注意しています。当ファンドでは、患者と投資家双方に利益となる画期的な治療方法を提供出来る企業の発掘に注力しています。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く銘柄選択を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第14期		項目の概要
	(2021年1月26日 ～2021年7月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	123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12,415円です。
(投信会社)	(65)	(0.521)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(54)	(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種書類の送付、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	0.013	(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)	(0.013)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(d) その他費用	2	0.016	(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)	(0.015)	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
合計	126	1.018	

(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。

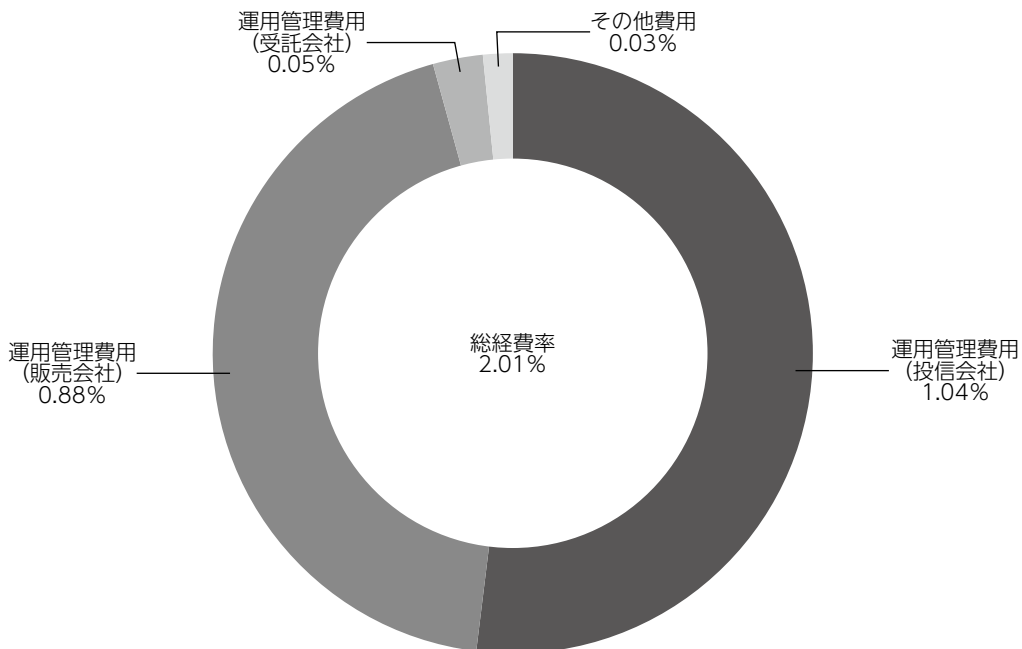
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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 (2021年1月26日から2021年7月26日まで)
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 78.2 (-)	千円 139,087 (-)	千株 48.3	千円 126,389
	ア メ リ カ	百株 12,822.93 (130.84)	千アメリカ・ドル 59,066 (-)	百株 19,991.67	千アメリカ・ドル 93,135
外	香 港	百株 102 (-)	千香港・ドル 912 (-)	百株 587	千香港・ドル 4,996
	イ ギ リ ス	百株 131.08 (-)	千イギリス・ポンド 965 (-)	百株 205.45	千イギリス・ポンド 1,635
国	ス イ ス	百株 6.31 (-)	千スイス・フラン 211 (△3)	百株 74.24	千スイス・フラン 2,547
	デ ン マ ー ク	百株 11.76 (-)	千デンマーク・クローネ 509 (-)	百株 105.12	千デンマーク・クローネ 5,253
	ユ ー ロ フ ラ ン ス	百株 19 (-)	千ユーロ 155 (-)	百株 110.46	千ユーロ 939

(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	17,910,813千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	38,261,458千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.46

(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 (2021年1月26日から2021年7月26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	78.6	61.7	228,290	
アステラス製薬	165.8	212.6	408,510	
合 計	株 数 244.4 銘柄数<比率>	株 数 274.3 2銘柄	千円 636,800	<1.7%>

(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	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)						
ABBOTT LABORATORIES		710.08	680.11	8,215	908,166	ヘルスケア機器・用品
SAREPTA THERAPEUTICS INC		443.21	642.39	4,290	474,274	バイオテクノロジー
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		316.57	—	—	—	バイオテクノロジー
BAXTER INTERNATIONAL INC		324.86	188.61	1,530	169,168	ヘルスケア機器・用品
BOSTON SCIENTIFIC CORP		2,348.27	1,929.63	8,513	941,085	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		1,274.39	1,032.89	7,058	780,276	医薬品
COOPER COS INC		89.17	84.59	3,468	383,439	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP		290.81	254.32	7,407	818,833	ヘルスケア機器・用品
DENTSPLY SIRONA INC		601.61	540.99	3,440	380,274	ヘルスケア機器・用品
GILEAD SCIENCES INC		605.22	473.92	3,270	361,575	バイオテクノロジー
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		566.25	406.95	3,135	346,558	バイオテクノロジー
HUMANA INC		203.94	187.13	8,817	974,735	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICU MEDICAL INC		121.57	84.3	1,676	185,289	ヘルスケア機器・用品
JOHNSON & JOHNSON		338.18	242.45	4,165	460,404	医薬品
ELI LILLY & CO		451.96	257.95	6,297	696,164	医薬品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR		484.21	498.51	5,453	602,851	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC		613.13	544.15	6,994	773,172	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.		1,404.15	1,179.74	9,147	1,011,187	医薬品
NEOGENOMICS INC		443.03	380.64	1,739	192,329	ライフサイエンス・ツール/サービス
ILLUMINA INC		119.64	94.23	4,669	516,132	ライフサイエンス・ツール/サービス
INSMED INC		1,002.62	1,253.38	3,038	335,841	バイオテクノロジー
NOVARTIS AG ADR		1,212.12	946.72	8,669	958,283	医薬品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		661.01	594.97	5,861	647,946	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC		71.98	71.11	4,538	501,719	ヘルスケア機器・用品
QUEST DIAGNOSTICS		213.51	129.81	1,809	200,070	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC		838.95	434.6	932	103,095	バイオテクノロジー
REGENERON PHARMACEUTICALS		33.24	41.26	2,419	267,427	バイオテクノロジー
ANTHEM INC		157.17	137.43	5,253	580,756	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTENE CORP		724.72	659.69	4,846	535,685	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STRYKER CORP		126.08	131.72	3,459	382,456	ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC		40.51	36.14	3,528	390,087	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC		61.87	81.66	3,249	359,181	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		179.41	151.46	8,061	891,130	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		369.5	330.81	13,817	1,527,434	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		307.98	350.81	7,033	777,509	バイオテクノロジー
DEXCOM INC		39.83	95.19	4,385	484,783	ヘルスケア機器・用品
PTC THERAPEUTICS INC		420.58	414.28	1,707	188,764	バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS		1,319.98	1,293.2	1,140	126,082	バイオテクノロジー
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		223.02	200.78	3,492	386,024	医薬品
HORIZON PHARMA PLC		632.17	417.98	4,223	466,886	バイオテクノロジー
GLOBUS MEDICAL INC		505.11	342.3	2,842	314,205	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC		268.29	193.92	4,830	533,925	ライフサイエンス・ツール/サービス
ABBVIE INC		1,123.32	821.14	9,705	1,072,796	バイオテクノロジー
GW PHARMACEUTICALS PLC ADR		287.56	—	—	—	医薬品

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	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		
TRAVERE THERAPEUTICS INC	875.57	724.04	957	105,886		バイオテクノロジー
MIRATI THERAPEUTICS INC	135.91	88.51	1,390	153,734		バイオテクノロジー
FATE THERAPEUTICS INC	257.02	163.36	1,407	155,640		バイオテクノロジー
KALVISTA PHARMACEUTICALS INC	-	298.1	634	70,088		バイオテクノロジー
KINIKSA PHARMACEUTICALS LTD	442.25	229.43	332	36,773		バイオテクノロジー
ODONATE THERAPEUTICS INC	743.69	-	-	-		医薬品
MYOVANT SCIENCES LTD	1,036.4	951.36	1,986	219,581		バイオテクノロジー
ALLAKOS INC	-	216.25	1,775	196,254		バイオテクノロジー
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	231.81	203.77	938	103,771		バイオテクノロジー
ACCELERON PHARMA INC	254.98	195.77	2,404	265,765		バイオテクノロジー
ESSA PHARMA INC	-	300.31	750	82,990		バイオテクノロジー
ARGENX SE ADR	84.64	110.48	3,492	386,023		バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	921.81	733.47	1,468	162,317		バイオテクノロジー
TANDEM DIABETES CARE INC	-	194.25	2,020	223,355		ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	1,429.9	943.42	3,443	380,642		医薬品
KODIAK SCIENCES INC	83.29	72.31	620	68,565		バイオテクノロジー
STERIS PLC	138.2	133.31	2,832	313,097		ヘルスケア機器・用品
SILK ROAD MEDICAL INC	273.12	225.06	1,076	119,041		ヘルスケア機器・用品
MODERNA INC	-	67.26	2,346	259,352		バイオテクノロジー
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	369.25	322.4	1,051	116,251		医薬品
BRIDGEBIO PHARMA INC	349.73	285	1,727	190,913		バイオテクノロジー
AKERO THERAPEUTICS INC	752.71	672.37	1,504	166,262		バイオテクノロジー
BICYCLE THERAPEUTICS PLC ADR	-	335.7	1,185	131,029		バイオテクノロジー
HEALTH CATALYST INC	390.36	327.23	1,871	206,831		ヘルスケア・テクノロジー
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	272.91	391.45	961	106,316		バイオテクノロジー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-RTS	6,590.71	-	-	-		医薬品
VAXCYTE INC	302.29	303.68	683	75,596		バイオテクノロジー
IGM BIOSCIENCES INC	141.05	-	-	-		バイオテクノロジー
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS INC	288.26	279.69	823	90,988		医薬品
C4 THERAPEUTICS INC	278.39	253.32	1,035	114,500		バイオテクノロジー
CENTESSA PHARMACEUTICALS PLC ADR	-	481.17	1,034	114,302		バイオテクノロジー
FORMA THERAPEUTICS HOLDINGS INC	212.21	186.14	456	50,472		バイオテクノロジー
ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	192.09	234.48	1,406	155,490		バイオテクノロジー
AGILON HEALTH INC	-	302.29	1,114	123,235		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COGENT BIOSCIENCES INC	789.41	1,032.64	669	73,967		バイオテクノロジー
ACUMEN PHARMACEUTICALS INC	-	551.32	941	104,090		バイオテクノロジー
HEALTH ASSURANCE ACQUISITION CORP	303.72	-	-	-		各種金融サービス
CULLINAN ONCOLOGY INC	223.19	-	-	-		バイオテクノロジー
CYTEIR THERAPEUTICS INC	-	318.7	489	54,147		医薬品
ACCOLADE INC	248.36	266.26	1,303	144,042		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SIGNIFY HEALTH INC	-	245.26	686	75,883		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRIVIA HEALTH GROUP INC	-	243.71	1,134	125,404		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JANUX THERAPEUTICS INC	-	519.94	1,586	175,353		バイオテクノロジー
ROYALTY PHARMA PLC	573.04	508.58	2,051	226,728		医薬品
ITEOS THERAPEUTICS INC	314.61	252.4	613	67,853		バイオテクノロジー
GALECTO INC	619.87	545.02	239	26,508		バイオテクノロジー
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	487.21	454.71	1,174	129,780		バイオテクノロジー
CARDIFF ONCOLOGY INC	494.19	774.01	410	45,431		バイオテクノロジー
LIFESTANCE HEALTH GROUP INC	-	590.3	1,326	146,620		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DYNE THERAPEUTICS INC	205.92	504.34	984	108,823		バイオテクノロジー
OAK STREET HEALTH INC	174.64	-	-	-		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BIOATLA INC	457.06	273.16	1,127	124,615		バイオテクノロジー
ALIGOS THERAPEUTICS INC	458.01	440.42	728	80,572		バイオテクノロジー
PRAXIS PRECISION MEDICINES INC	220.73	517.1	847	93,685		バイオテクノロジー
BIOMEA FUSION INC	-	683.99	905	100,105		バイオテクノロジー
INNOVAGE HOLDING CORP	-	296.19	507	56,117		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SOTERA HEALTH CO	553.37	414.27	944	104,363		ライフサイエンス・ツール/サービス
SAGE THERAPEUTICS INC	292.66	206.38	929	102,728		バイオテクノロジー
ELEVATION ONCOLOGY INC	-	568.31	500	55,282		バイオテクノロジー
CATALENT INC	323.85	224.62	2,611	288,667		医薬品

銘柄	期首(前期末)		当 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	
FIBROGEN INC	329.2	148.65	197	21,804	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	318.4	323.02	3,736	412,982	バイオテクノロジー
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	714.62	574.48	1,444	159,710	医薬品
SERES THERAPEUTICS INC	616.33	782.76	578	63,942	バイオテクノロジー
NATERA INC	—	84.33	961	106,268	バイオテクノロジー
ZOGENIX INC	542.46	450.55	802	88,750	医薬品
INTELLIA THERAPEUTICS INC	—	57.07	785	86,874	バイオテクノロジー
AXSOME THERAPEUTICS INC	138.57	—	—	—	医薬品
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	562.11	486.77	1,396	154,373	バイオテクノロジー
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLDING CO LTD	—	144.46	1,827	202,018	バイオテクノロジー
小 計	株数・金・額 銘柄数<比率>	49,580.86 94銘柄	42,542.96 105銘柄	287,322 —	31,760,593 <83.3%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	968	793	5,685	80,909	ヘルスケア・テクノロジー
EVEREST MEDICINES LTD	1,245	935	5,876	83,622	バイオテクノロジー
小 計	株数・金・額 銘柄数<比率>	2,213 2銘柄	1,728 2銘柄	11,562 —	164,531 <0.4%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC	1,320.73	1,246.36	10,569	1,605,768	医薬品
小 計	株数・金・額 銘柄数<比率>	1,320.73 1銘柄	1,246.36 1銘柄	10,569 —	1,605,768 <4.2%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	317.73	253.36	8,799	1,057,135	医薬品
LONZA GROUP AG-REG	22.97	19.41	1,369	164,540	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>	340.7 2銘柄	272.77 2銘柄	10,168 —	1,221,675 <3.2%>
(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	586.48	493.12	28,152	492,382	医薬品
小 計	株数・金・額 銘柄数<比率>	586.48 1銘柄	493.12 1銘柄	28,152 —	492,382 <1.3%>
(ユーロ・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SANOFI	746.82	655.36	5,771	750,559	医薬品
小 計	株数・金・額 銘柄数<比率>	746.82 1銘柄	655.36 1銘柄	5,771 —	750,559 <2.0%>
合 計	株数・金・額 銘柄数<比率>	54,788.59 101銘柄	46,938.57 112銘柄	— —	35,995,509 <94.4%>

(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7月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 36,632,310	% 92.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,038,729	7.7
投 資 信 託 財 産 総 額	39,671,040	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、37,513,254千円、94.6%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7月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.54円、1香港・ドル=14.23円、1イギリス・ポンド=151.93円、1スイス・フラン=120.14円、1デンマーク・クローネ=17.49円、1ユーロ=130.04円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	41,391,710,003円
コール・ローン等 株 式(評価額)	2,662,085,553 36,632,310,265
未 収 入 金	2,073,808,658
未 収 配 当 金	23,505,527
(B) 負 債	3,250,092,110
未 払 金	2,000,133,462
未 払 収 益 分 配 金	661,798,774
未 払 解 約 金	199,140,940
未 払 信 託 報 酬	388,498,181
そ の 他 未 払 費 用	520,753
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	38,141,617,893
元 本	30,081,762,461
次 期 繰 越 損 益 金	8,059,855,432
(D) 受 益 権 総 口 数	30,081,762,461口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,679円

(注) 期首における投資元本額は32,817,119,590円、当期中における追加設定元本額は3,542,698,046円、同解約元本額は6,278,055,175円です。

■損益の状況

当期 自2021年1月26日 至2021年7月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	248,740,634円
受 取 配 当 金	215,589,569
受 取 利 息	10,709
そ の 他 収 益 金	33,244,011
支 払 利 息	△103,655
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,903,933,015
売 買 損 益	6,318,994,949
売 買 損 益	△4,415,061,934
(C) 信 託 報 酬 等	△394,928,380
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,757,745,269
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,383,969,135
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,579,939,802
(配 当 等 相 当 額)	(5,510,866,067)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△930,926,265)
(G) 合 計(D+E+F)	8,721,654,206
(H) 収 益 分 配 金	△661,798,774
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	8,059,855,432
追 加 信 託 差 損 益 金	4,579,939,802
(配 当 等 相 当 額)	(5,510,866,067)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△930,926,265)
分 配 準 備 積 立 金	3,479,915,630

(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95,746,887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	203,126,406円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,554,618,863
(c) 収 益 調 整 金	5,510,866,067
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,383,969,135
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,652,580,471
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,208.78
(g) 分 配 金	661,798,774
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	220

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

220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。