

運用報告書 (全体版)

第15期<決算日2022年1月24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・ヘンダーソン・インベスターズ・U.S.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、2022年1月24日に第15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			
11期(2020年1月23日)	円 11,683	円 670	% 13.4	ポイント 42,971.18	% 18.2	% 97.3	% -	百万円 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
15期(2022年1月24日)	11,730	0	△7.5	54,342.99	0.0	96.4	-	34,154

(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

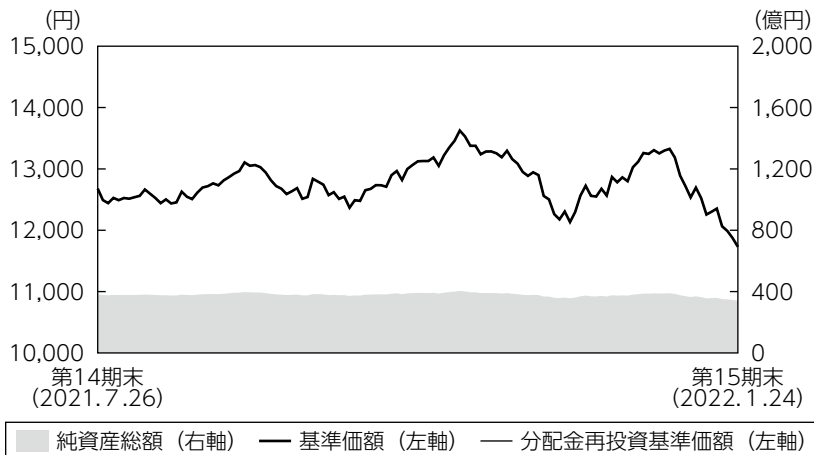
年月日	基準価額		MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物率
	騰落率		(円換算ベース、 配当込み、 為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率		
(期首) 2021年7月26日	円 12,679	% -	ポイント 54,327.54	% -	% 96.0	% -
7月末	12,490	△1.5	54,051.71	△0.5	95.3	-
8月末	12,866	1.5	55,738.20	2.6	95.7	-
9月末	12,621	△0.5	54,082.21	△0.5	96.9	-
10月末	13,222	4.3	56,649.26	4.3	98.1	-
11月末	12,502	△1.4	55,812.60	2.7	96.8	-
12月末	13,299	4.9	59,711.02	9.9	97.4	-
(期末) 2022年1月24日	11,730	△7.5	54,342.99	0.0	96.4	-

(注1) 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7月27日から2022年1月24日まで）

基準価額等の推移



第15期首： 12,679円
第15期末： 11,730円
(既払分配金0円)
騰落率： Δ 7.5%
(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。

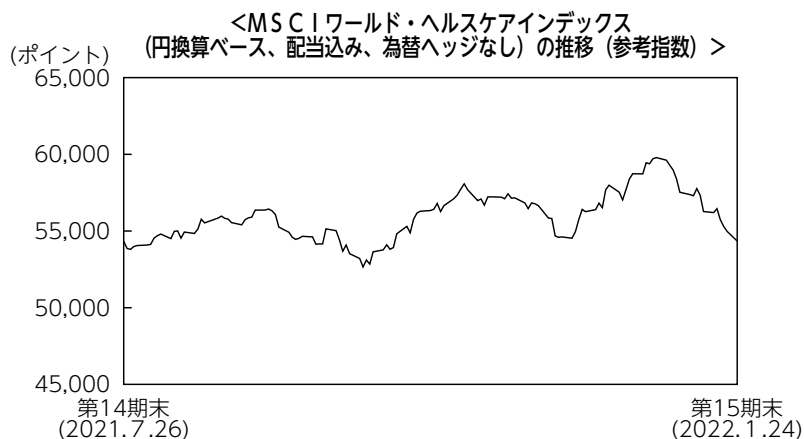
基準価額の主な変動要因

インフレ高進を背景とした金利上昇懸念により、メディカル・サイエンス関連株式が下落したことから、基準価額も下落しました。業種別では、FDA（米食品医薬品局）の局長が不在であったことが新薬承認プロセスにおける不透明感に繋がったことで、バイオテクノロジー関連銘柄がマイナスを主導しました。一方で、為替市場において米ドルなど主要通貨に対して円安が進行したことは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下落しました。米国における薬価規制改革に関する懸念などがマイナス要因となった一方で、新型コロナウイルス向けワクチン接種の進展などの好材料もあり、期後半までは一進一退の展開となりました。しかし、主要国におけるインフレ圧力が高止まりする中で、早期の金融緩和縮小に対する警戒感は根強く、期末にかけて大きく値を下げました。

為替市場では、米ドルなどの主要通貨に対して円安が進みました。新型コロナウイルスの感染拡大などにより、安全通貨と見なされた円が買われる場面もありましたが、新型コロナウイルス向けワクチン接種の進展が景気回復期待に繋がったことや、米国におけるインフレ高進を背景に金利上昇観測が高まったことで、円安圧力が強まりました。なお、新型コロナウイルスの感染者が急増したことなどから、欧州通貨は相対的に劣後しました。



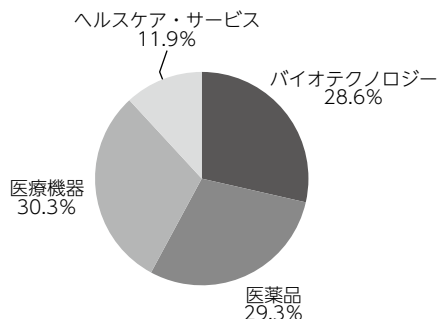
ポートフォリオについて

サブセクター別の配分については、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関連銘柄の組入比率を高位としつつ、医薬品や医療機器、ヘルスケア・サービス関連銘柄についても、バランス良く組入れています。国別では、米国を中心としたポートフォリオとしつつ、一部、欧州などの銘柄も組入れました。

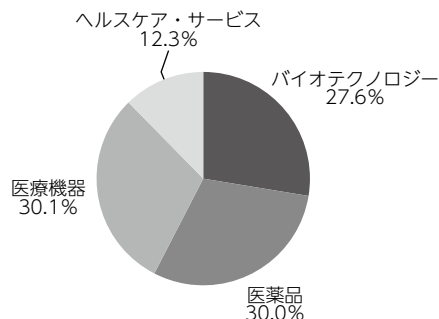
【運用状況】

○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・ヘンダーソン・インベスターズ・U.S.・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	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	

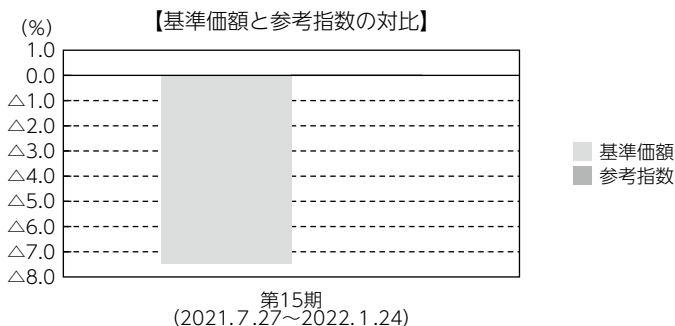
期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	5.3%
2	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	4.3
3	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	3.3
4	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス・フラン	3.0
5	ABBOTT LABORATORIES	アメリカ・ドル	2.8
6	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.8
7	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ・ドル	2.5
8	DANAHER CORP	アメリカ・ドル	2.4
9	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	2.4
10	MERCK & CO.INC.	アメリカ・ドル	2.3
組入銘柄数		112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、無分配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7月27日 ～2022年1月24日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,990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、薬価規制改革に関する懸念がくすぶっていますが、与党である民主党内からも反対意見が挙がっており、大幅な改革は見送られると考えています。また、FDA局長の不在についても、当期にバイデン米大統領から正式な指名がなされたことで、新薬承認プロセスにおける不透明感も和らいでいます。当ファンドでは、引き続きヘルスケア分野における飛躍的な進歩から恩恵を受ける銘柄を発掘し、組入れていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第15期		項目の概要
	(2021年7月27日 ～2022年1月24日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	126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12,772円です。
(投信会社)	(67)	(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)	(56)	(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)	(4)	(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	0.007	(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)	(0.007)	
(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	6	0.047	(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)	(0.014)	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)	(4)	(0.031)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	133	1.043	

(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。

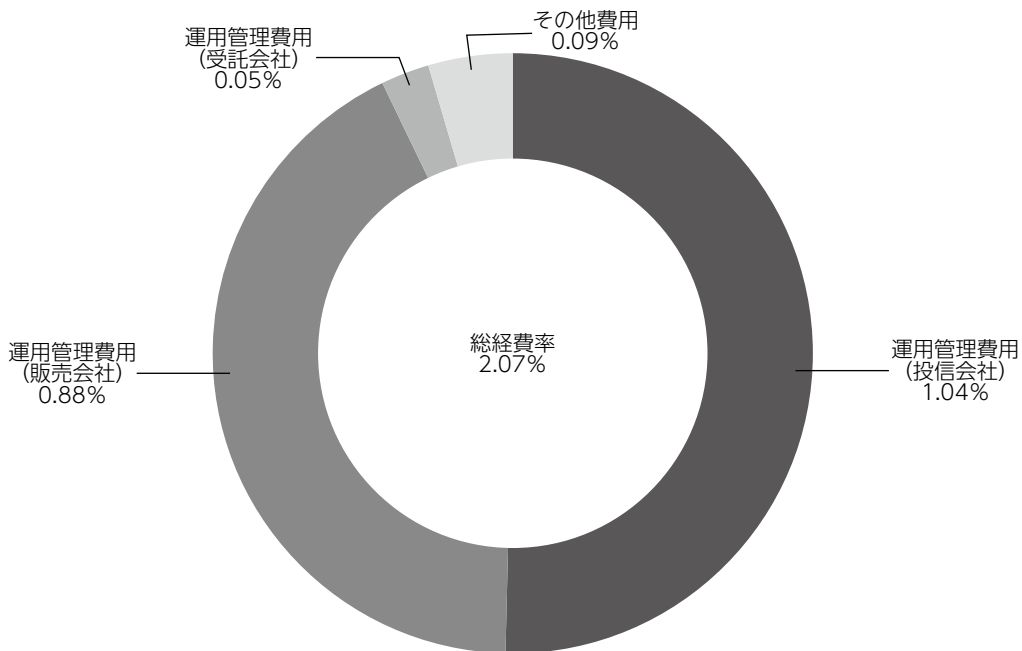
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.07%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7月27日から2022年1月24日まで)
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 6 (-)	千円 13,466 (-)	千株 33.6	千円 94,854
	ア メ リ カ	百株 9,585.1 (71.6)	千アメリカ・ドル 45,442 (-)	百株 8,398.04	千アメリカ・ドル 50,018
外	香 港	百株 20 (-)	千香港・ドル 91 (-)	百株 888	千香港・ドル 4,732
	イ ギ リ ス	百株 74.36 (-)	千イギリス・ポンド 630 (-)	百株 228.48	千イギリス・ポンド 1,939
	ス イ ス	百株 9.08 (-)	千スイス・フラン 345 (-)	百株 38.98	千スイス・フラン 1,673
	デ ン マ ー ク	百株 14.08 (-)	千デンマーク・クローネ 928 (-)	百株 67.15	千デンマーク・クローネ 4,413
国 ユ ー ロ	フ ラ ン ス	百株 34.81 (-)	千ユーロ 308 (-)	百株 82.52	千ユーロ 718

(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	11,818,704千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	36,952,371千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.31

(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7月27日から2022年1月24日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			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 5,333	百万円 -	% -	百万円 6,484	百万円 0.651	% 0.0

(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)	2,746千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.0%

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	61.7	44.5	148,630
アステラス製薬	212.6	202.2	389,336
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	千円
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	537,966
		2銘柄	<1.6%>

(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	
						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		680.11	666.82	8,390	955,353	ヘルスケア機器・用品	
SAREPTA THERAPEUTICS INC		642.39	769.57	4,884	556,144	バイオテクノロジー	
BAXTER INTERNATIONAL INC		188.61	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
BOSTON SCIENTIFIC CORP		1,929.63	1,711.22	7,353	837,225	ヘルスケア機器・用品	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		1,032.89	1,032.05	6,557	746,653	医薬品	
COOPER COS INC		84.59	80.45	3,123	355,684	ヘルスケア機器・用品	
DANAHER CORP		254.32	253.05	7,096	808,040	ライフサイエンス・ツール/サービス	
DENTSPLY SIRONA INC		540.99	536.98	2,842	323,616	ヘルスケア機器・用品	
GILEAD SCIENCES INC		473.92	402.54	2,757	314,003	バイオテクノロジー	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		406.95	389.19	3,294	375,111	バイオテクノロジー	
HUMANA INC		187.13	155.61	5,839	664,858	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ICU MEDICAL INC		84.3	67.38	1,418	161,523	ヘルスケア機器・用品	
JOHNSON & JOHNSON		242.45	172.62	2,845	324,043	医薬品	
ELI LILLY & CO		257.95	290.59	7,063	804,202	医薬品	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR		498.51	450.11	5,070	577,325	ヘルスケア機器・用品	
MEDTRONIC PLC		544.15	406.61	4,293	488,892	ヘルスケア機器・用品	
MERCK & CO.INC.		1,179.74	849.03	6,790	773,171	医薬品	
NEOGENOMICS INC		380.64	340.81	735	83,779	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ILLUMINA INC		94.23	85.73	3,137	357,202	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ARENA PHARMACEUTICALS INC		—	350.47	3,171	361,056	バイオテクノロジー	
INSMED INC		1,253.38	1,202.26	2,644	301,156	バイオテクノロジー	
NOVARTIS AG ADR		946.72	779.57	6,784	772,494	医薬品	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		594.97	554.7	4,165	474,317	バイオテクノロジー	
ALIGN TECHNOLOGY INC		71.11	105.32	4,873	554,953	ヘルスケア機器・用品	
PFIZER INC		—	576.07	3,041	346,256	医薬品	
QUEST DIAGNOSTICS		129.81	106.77	1,470	167,423	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ACADIA PHARMACEUTICALS INC		434.6	444.8	942	107,265	バイオテクノロジー	
REGENERON PHARMACEUTICALS		41.26	32.36	2,010	228,955	バイオテクノロジー	
ANTHEM INC		137.43	120.7	5,329	606,831	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CENTENE CORP		659.69	644.11	4,968	565,732	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	

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	
STRYKER CORP	131.72	125.87	3,205	364,996	ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC	36.14	102.77	2,769	315,387	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	81.66	103.56	3,347	381,096	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	151.46	143.87	8,349	950,640	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	330.81	341.97	15,770	1,795,643	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	350.81	290.95	6,635	755,573	バイオテクノロジー
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	94.19	1,284	146,292	バイオテクノロジー
DEXCOM INC	95.19	78.79	3,325	378,667	ヘルスケア機器・用品
PTC THERAPEUTICS INC	414.28	483.49	1,876	213,704	バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	1,293.2	2,156.85	1,939	220,775	バイオテクノロジー
INSULET CORP	—	93.23	2,089	237,928	ヘルスケア機器・用品
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	200.78	211.95	2,898	330,037	医薬品
HORIZON PHARMA PLC	417.98	449.26	3,882	442,062	バイオテクノロジー
GLOBUS MEDICAL INC	342.3	341.53	2,320	264,156	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	193.92	149.93	3,612	411,326	ライフサイエンス・ツール/サービス
ABBVIE INC	821.14	749.41	9,890	1,126,156	バイオテクノロジー
ICON PLC	—	68.88	1,735	197,596	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRAVERE THERAPEUTICS INC	724.04	685.15	1,751	199,474	バイオテクノロジー
MIRATI THERAPEUTICS INC	88.51	64.73	738	84,041	バイオテクノロジー
FATE THERAPEUTICS INC	163.36	156.1	579	66,028	バイオテクノロジー
KALVISTA PHARMACEUTICALS INC	298.1	—	—	—	バイオテクノロジー
KINIKA PHARMACEUTICALS LTD	229.43	—	—	—	バイオテクノロジー
MYOVANT SCIENCES LTD	951.36	954.08	1,288	146,652	バイオテクノロジー
ALLAKOS INC	216.25	—	—	—	バイオテクノロジー
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	203.77	—	—	—	バイオテクノロジー
ACCELERON PHARMA INC	195.77	—	—	—	バイオテクノロジー
ESSA PHARMA INC	300.31	684.75	550	62,684	バイオテクノロジー
ARGENX SE ADR	110.48	122.28	3,414	388,794	バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	733.47	700.87	511	58,254	バイオテクノロジー
TANDEM DIABETES CARE INC	194.25	102.65	1,266	144,191	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	943.42	805.21	2,155	245,430	医薬品
KODIAK SCIENCES INC	72.31	71.71	414	47,193	バイオテクノロジー
STERIS PLC	133.31	124.42	2,832	322,541	ヘルスケア機器・用品
SILK ROAD MEDICAL INC	225.06	207.95	660	75,246	ヘルスケア機器・用品
MODERNA INC	67.26	49.17	787	89,615	バイオテクノロジー
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	322.4	308.1	466	53,146	医薬品
BRIDGEBIO PHARMA INC	285	—	—	—	バイオテクノロジー
AKERO THERAPEUTICS INC	672.37	654.87	1,305	148,605	バイオテクノロジー
BICYCLE THERAPEUTICS PLC ADR	335.7	312.85	1,445	164,605	バイオテクノロジー
HEALTH CATALYST INC	327.23	307.7	909	103,597	ヘルスケア・テクノロジー
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	391.45	448.6	640	72,938	バイオテクノロジー
VAXCYTE INC	303.68	287.56	502	57,166	バイオテクノロジー
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS INC	279.69	324.26	1,094	124,568	医薬品
C4 THERAPEUTICS INC	253.32	230.72	539	61,471	バイオテクノロジー

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		
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	-	306.7	447	50,949	医薬品	
CENTESSA PHARMACEUTICALS PLC ADR	481.17	525.75	472	53,815	バイオテクノロジー	
FORMA THERAPEUTICS HOLDINGS INC	186.14	-	-	-	バイオテクノロジー	
PYXIS ONCOLOGY INC	-	339.03	322	36,749	バイオテクノロジー	
ORGANON & CO	-	738.94	2,288	260,568	医薬品	
SOMALOGIC INC	-	705.04	586	66,789	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	234.48	111.26	171	19,559	バイオテクノロジー	
AGILON HEALTH INC	302.29	271.07	442	50,370	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
COGENT BIOSCIENCES INC	1,032.64	1,020.83	780	88,917	バイオテクノロジー	
ACUMEN PHARMACEUTICALS INC	551.32	533.74	276	31,479	バイオテクノロジー	
CYTEIR THERAPEUTICS INC	318.7	303.17	167	19,088	バイオテクノロジー	
ACCOLADE INC	266.26	369.27	663	75,555	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	-	-	-	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	299.85	614	69,988	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	418.52	585	66,618	バイオテクノロジー	
VENTYX BIOSCIENCES INC	-	406.47	603	68,726	医薬品	
ROYALTY PHARMA PLC	508.58	547.09	2,141	243,809	医薬品	
ITEOS THERAPEUTICS INC	252.4	-	-	-	バイオテクノロジー	
GALECTO INC	545.02	459.22	96	10,980	バイオテクノロジー	
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	454.71	509.07	302	34,487	バイオテクノロジー	
CARDIFF ONCOLOGY INC	774.01	731.48	270	30,774	バイオテクノロジー	
LIFESTANCE HEALTH GROUP INC	590.3	809.49	612	69,771	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DYNE THERAPEUTICS INC	504.34	479.79	345	39,387	バイオテクノロジー	
BIOATLA INC	273.16	338.93	341	38,860	バイオテクノロジー	
ALIGOS THERAPEUTICS INC	440.42	462.26	140	15,947	バイオテクノロジー	
PRAXIS PRECISION MEDICINES INC	517.1	526.65	789	89,946	バイオテクノロジー	
BIOMEA FUSION INC	683.99	637.8	452	51,560	バイオテクノロジー	
INNOVAGE HOLDING CORP	296.19	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SOTERA HEALTH CO	414.27	359.15	739	84,239	ライフサイエンス・ツール/サービス	
DICE THERAPEUTICS INC	-	244.58	355	40,490	医薬品	
SAGE THERAPEUTICS INC	206.38	197.2	753	85,793	バイオテクノロジー	
ELEVATION ONCOLOGY INC	568.31	538.68	305	34,776	バイオテクノロジー	
CATALENT INC	224.62	180.12	1,838	209,350	医薬品	
FIBROGEN INC	148.65	-	-	-	バイオテクノロジー	
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	323.02	308.29	3,328	378,995	バイオテクノロジー	
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	574.48	548.94	972	110,691	医薬品	
SERES THERAPEUTICS INC	782.76	998.89	750	85,413	バイオテクノロジー	
NATERA INC	84.33	120.35	755	85,972	バイオテクノロジー	
ZOGENIX INC	450.55	413.25	1,073	122,242	医薬品	
INTELLIA THERAPEUTICS INC	57.07	54.55	444	50,632	バイオテクノロジー	
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	486.77	629.41	1,670	190,197	バイオテクノロジー	
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLDING CO LTD	144.46	189.07	2,081	236,974	バイオテクノロジー	
小計	株数・金額	42,542.96	43,801.62	250,676	28,542,043	
	銘柄数<比率>	105銘柄	104銘柄	-	<83.6%>	

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	
(香港) PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD EVEREST MEDICINES LTD	百株 793 935	百株 — 860	千香港・ドル — 2,700	千円 — 39,479	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス バイオテクノロジー
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	1,728 2銘柄	860 1銘柄	2,700 —	39,479 <0.1%>
(イギリス) ASTRAZENECA PLC	百株 1,246.36	百株 1,092.24	千イギリス・ポンド 9,559	千円 1,475,284	医薬品
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	1,246.36 1銘柄	1,092.24 1銘柄	9,559 —	1,475,284 <4.3%>
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN LONZA GROUP AG-REG	百株 253.36 19.41	百株 230.49 12.38	千スイス・フラン 8,312 795	千円 1,036,750 99,188	医薬品 ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	272.77 2銘柄	242.87 2銘柄	9,107 —	1,135,938 <3.3%>
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 493.12	百株 440.05	千デンマーク・クローネ 27,780	千円 481,989	医薬品
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	493.12 1銘柄	440.05 1銘柄	27,780 —	481,989 <1.4%>
(ユーロ圏・フランス) SANOFI	百株 655.36	百株 607.65	千ユーロ 5,525	千円 713,568	医薬品
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	655.36 1銘柄	607.65 1銘柄	5,525 —	713,568 <2.1%>
合 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	46,938.57 112銘柄	47,044.43 110銘柄	— —	32,388,303 <94.8%>

(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

2022年1月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 32,926,269	% 94.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,784,647	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	34,710,917	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、32,512,925千円、93.7%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、2022年1月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.86円、1香港・ドル=14.62円、1イギリス・ポンド=154.33円、1スイス・フラン=124.72円、1デンマーク・クローネ=17.35円、1ユーロ=129.13円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年1月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	34,710,917,437円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,622,233,342
株 式(評価額)	32,926,269,882
未 収 入 金	139,037,785
未 収 配 当 金	23,376,428
(B) 負 債	556,048,224
未 払 金	119,753,874
未 払 解 約 金	60,724,277
未 払 信 託 報 酬	375,061,273
そ の 他 未 払 費 用	508,800
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	34,154,869,213
元 本	29,118,138,992
次 期 繰 越 損 益 金	5,036,730,221
(D) 受 益 権 総 口 数	29,118,138,992口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	11,730円

(注) 期首における投資元本額は30,081,762,461円、当期中における追加設定元本額は3,215,514,484円、同解約元本額は4,179,137,953円です。

■損益の状況

当期 自2021年7月27日 至2022年1月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	152,067,037円
受 取 配 当 金	122,278,228
受 取 利 息	9,635
そ の 他 収 益 金	29,937,082
支 払 利 息	△157,908
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,554,938,866
売 買 損 益	2,708,278,135
売 買 損 益	△5,263,217,001
(C) 信 託 報 酬 等	△380,825,168
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△2,783,696,997
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,023,946,041
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,796,481,177
(配 当 等 相 当 額)	(5,682,813,687)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△886,332,510)
(G) 合 計(D+E+F)	5,036,730,221
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,036,730,221
追 加 信 託 差 損 益 金	4,796,481,177
(配 当 等 相 当 額)	(5,682,813,687)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△886,332,510)
分 配 準 備 積 立 金	3,023,946,041
繰 越 損 益 金	△2,783,696,997

(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92,671,518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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	5,682,813,687
(d) 分 配 準 備 積 立 金	3,023,946,041
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	8,706,759,728
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	2,990.15
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

- 当ファンドの運用に関する権限の一部委託先の商号が「ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー」から「ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ＵＳ・エルエルシー」に変更されたため、約款に所要の変更を行いました。

(2022年1月1日)