

運用報告書 (全体版)

第18期<決算日2023年7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、2023年7月24日に第18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			
14期(2021年7月26日)	円 12,679	円 220	% 4.8	ポイント 54,327.54	% 16.6	% 96.0	% -	百万円 38,141
15期(2022年1月24日)	11,730	0	△7.5	54,342.99	0.0	96.4	-	34,154
16期(2022年7月25日)	12,897	1,000	18.5	64,660.56	19.0	95.4	-	37,651
17期(2023年1月23日)	13,214	230	4.2	63,436.39	△1.9	98.0	-	38,503
18期(2023年7月24日)	14,564	470	13.8	71,731.37	13.1	97.4	-	42,146

(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

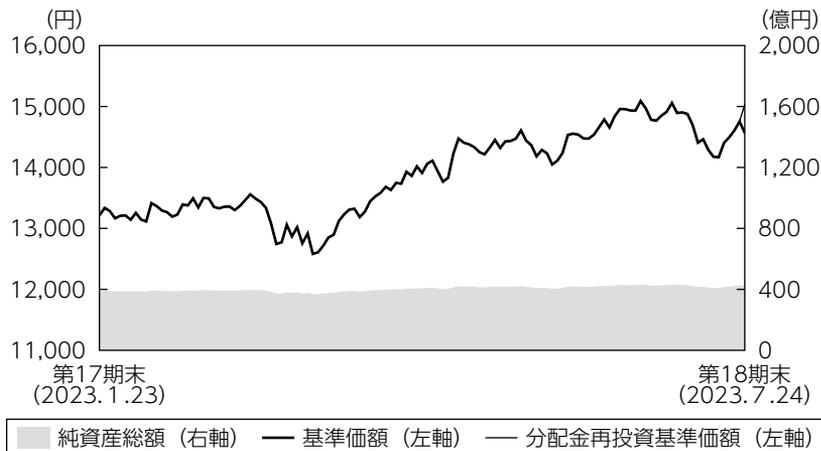
年月日	基準価額		MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物率
	騰落率		(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率		
(期首) 2023年1月23日	円 13,214	% -	ポイント 63,436.39	% -	% 98.0	% -
1月末	13,142	△0.5	63,122.69	△0.5	97.4	-
2月末	13,357	1.1	64,233.93	1.3	97.8	-
3月末	13,229	0.1	63,828.28	0.6	98.0	-
4月末	13,829	4.7	66,476.17	4.8	98.0	-
5月末	14,048	6.3	66,717.39	5.2	97.7	-
6月末	14,913	12.9	70,886.34	11.7	97.8	-
(期末) 2023年7月24日	15,034	13.8	71,731.37	13.1	97.4	-

(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（2023年1月24日から2023年7月24日まで）

基準価額等の推移



第18期首：13,214円
第18期末：14,564円
(既払分配金470円)
騰落率：13.8%
(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。

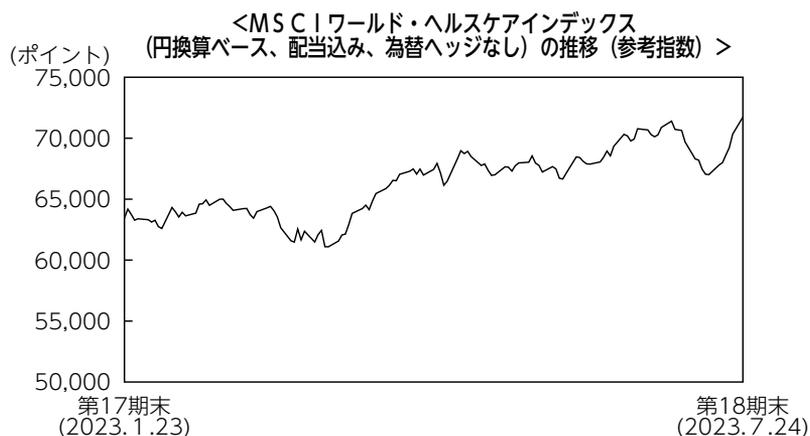
基準価額の主な変動要因

メディカル・サイエンス関連株式の上昇と米ドルやユーロなど主要通貨の円に対する上昇がともに基準価額にプラスに寄与しました。業種別では、パンデミックの終息により業績が改善している医療機器セクターや、活発なM&A（合併・買収）の恩恵を受けたバイオテクノロジーセクターが大きくプラスに寄与しました。一方、ディフェンシブな特性を持つヘルスケア・サービスセクターは、リスクオン相場では遅れ、相対的に低調でした。

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関連需要の減速による業績悪化懸念や欧米の金融不安などを背景に、2023年3月上旬までは軟調に推移しました。その後、当局の迅速な対応により金融不安に対する懸念が和らぐと、相対的にディフェンシブな特性も選好されて上昇に転じました。5月以降は、米国における景気後退懸念が和らぎリスクオンの動きとなり相対的に出遅れましたが、一部企業の好調な決算を支えに期末にかけて上昇しました。

為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。F R B（米連邦準備理事会）による利上げの長期化観測から2023年3月上旬にかけて米ドル高円安が進みました。その後、米銀破綻に伴い利上げ継続観測が後退したことで、米ドルが円に対して一時的に下落する場面もありましたが、良好な雇用統計や経済指標を受けて米国経済の底堅さが確認されると、再び米ドル高円安が進みました。また、ユーロや英ポンドも、円に対して上昇しました。



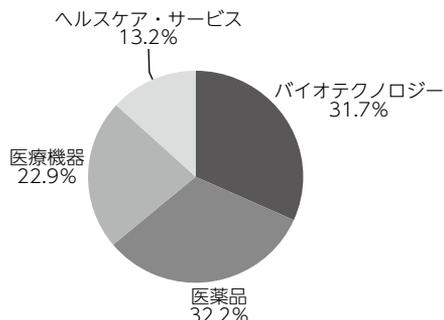
ポートフォリオについて

サブセクター別の配分については、前期と同様に、がんや希少疾患に対する画期的な治療薬開発の期待が高い医薬品やバイオテクノロジー関連の組入れを高め維持しました。一方、ヘルスケア・サービス関連の組入れは相対的に低位としました。国別では、米国中心のポートフォリオとしつつ、欧州や日本などの銘柄を一部組入れしました。

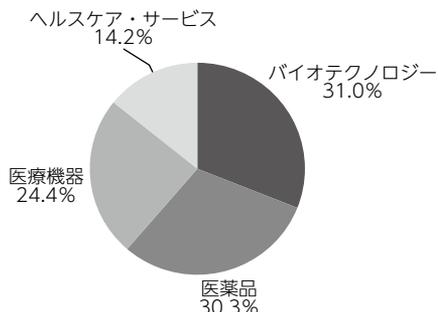
【運用状況】

○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・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	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	6.0%
2	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	4.4
3	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	3.5
4	MERCK & CO.INC.	アメリカ・ドル	2.9
5	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	2.8
6	NOVARTIS AG ADR	アメリカ・ドル	2.7
7	SANOFI	ユーロ	2.6
8	SAREPTA THERAPEUTICS INC	アメリカ・ドル	2.5
9	ABBOTT LABORATORIES	アメリカ・ドル	2.5
10	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.5
組入銘柄数		98銘柄	

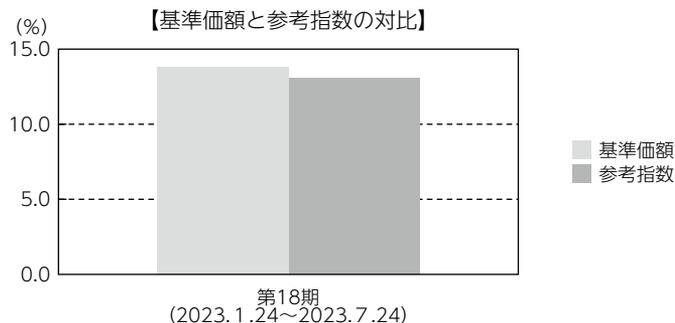
期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	6.2%
2	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	4.0
3	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	3.5
4	SANOFI	ユーロ	2.9
5	ABBOTT LABORATORIES	アメリカ・ドル	2.8
6	MERCK & CO.INC.	アメリカ・ドル	2.7
7	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.5
8	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク・クローネ	2.4
9	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	2.3
10	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	アメリカ・ドル	2.3
組入銘柄数		97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
	2023年1月24日 ～2023年7月24日
当期分配金（税引前）	470円
対基準価額比率	3.13%
当期の収益	470円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,725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

ヘルスケア・サービスセクターのディフェンシブな特性と成長機会のバランスをとりながら投資を行います。具体的には、キャッシュフロー創出力が高い大型のバイオ医薬品関連銘柄や、強い価格決定力を持つマネージド・ケア関連銘柄などを選好しています。また、成長性が高く、臨床試験後期段階の有望薬を擁する中小型のバイオテクノロジー関連企業にも注目しています。引き続き徹底した調査により、科学的裏付けが明確で、豊富な製品パイプラインを持つ銘柄の発掘に注力する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第18期		項目の概要
	(2023年1月24日 ～2023年7月24日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	137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13,893円です。
(投信会社)	(72)	(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)	(61)	(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)	(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	3	0.021	(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)	(3)	(0.021)	
(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	3	0.020	(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)	(3)	(0.019)	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	143	1.030	

(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。

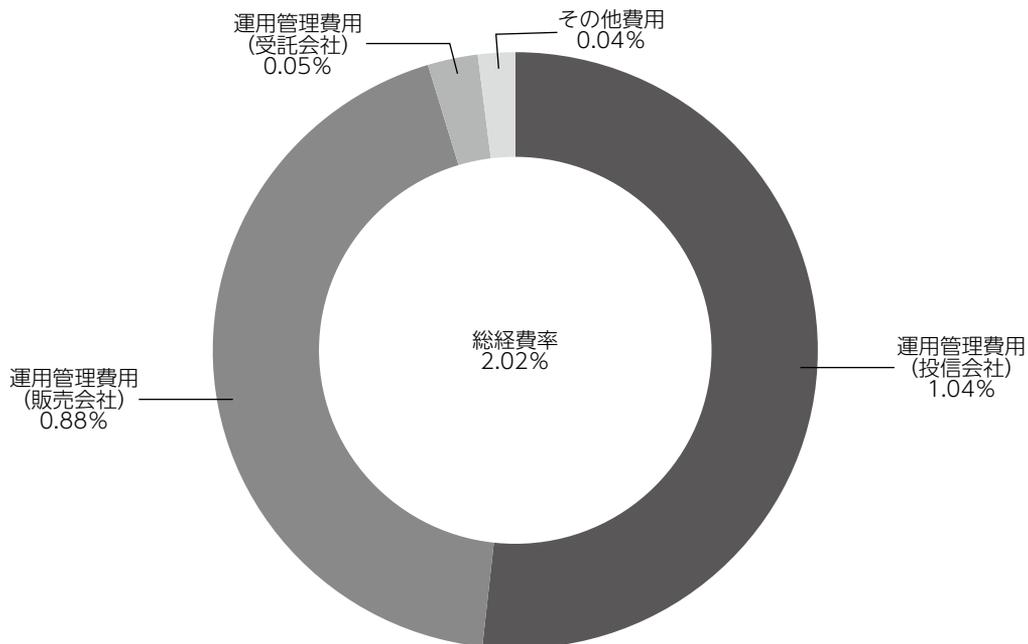
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.02%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 (2023年1月24日から2023年7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 5.1 (-)	千円 11,883 (-)	千株 18.5	千円 50,171
	ア メ リ カ	百株 14,280.73 (-)	千アメリカ・ドル 51,969 (-)	百株 15,044.76	千アメリカ・ドル 66,537
外	香 港	百株 3,025 (-)	千香港・ドル 8,488 (-)	百株 25	千香港・ドル 68
	イ ギ リ ス	百株 14.4 (-)	千イギリス・ポンド 154 (-)	百株 108.42	千イギリス・ポンド 1,221
国	ス イ ス	百株 4.08 (-)	千スイス・フラン 111 (-)	百株 32.18	千スイス・フラン 891
	デ ン マ ー ク	百株 74.93 (-)	千デンマーク・クローネ 8,309 (-)	百株 37.1	千デンマーク・クローネ 3,927
	ユ ー ロ	百株 61.91 (-)	千ユーロ 581 (-)	百株 58.64	千ユーロ 563
	ロ ド イ ツ	百株 101.98 (-)	千ユーロ 583 (-)	百株 36.61	千ユーロ 196

(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	17,447,900千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	39,079,158千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.44

(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 (2023年1月24日から2023年7月24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	48.4	44.1	194,436
アステラス製薬	182.7	173.6	365,080
	千株	千株	千円
合 計	株 数 ・ 金 額 231.1	株 数 217.7	559,517
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	< 1.3% >

(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		657.91	740.93	8,468	1,201,029	ヘルスケア機器・用品	
SAREPTA THERAPEUTICS INC		579.99	594.75	6,296	893,049	バイオテクノロジー	
AMGEN INC		123.15	129.96	3,051	432,825	バイオテクノロジー	
BAXTER INTERNATIONAL INC		—	463.88	2,252	319,486	ヘルスケア機器・用品	
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC		739.86	—	—	—	バイオテクノロジー	
BOSTON SCIENTIFIC CORP		1,441.2	1,229.56	6,536	927,049	ヘルスケア機器・用品	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		857.09	458.13	2,963	420,268	医薬品	
COOPER COS INC		75.82	75.66	2,932	415,938	ヘルスケア機器・用品	
DANAHER CORP		224.51	245.38	6,278	890,519	ライフサイエンス・ツール/サービス	
AVADEL PHARMACEUTICALS PLC ADR		—	1,390.58	1,928	273,552	医薬品	
CYTOKINETICS INC		—	431.35	1,411	200,175	バイオテクノロジー	
DENTSPLY SIRONA INC		383.61	364.49	1,485	210,711	ヘルスケア機器・用品	
GILEAD SCIENCES INC		226.38	201.21	1,622	230,127	バイオテクノロジー	
UNITED THERAPEUTICS CORP		100.11	121.15	3,007	426,543	バイオテクノロジー	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		383.24	341.59	2,996	424,983	バイオテクノロジー	
HUMANA INC		112.16	84.84	3,876	549,769	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ICU MEDICAL INC		49.65	43.91	774	109,826	ヘルスケア機器・用品	
IMMUNOGEN INC		—	2,214.93	4,206	596,558	バイオテクノロジー	
JOHNSON & JOHNSON		178.38	158.56	2,698	382,732	医薬品	
ELI LILLY & CO		239.85	226.13	10,448	1,481,855	医薬品	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR		321.82	335.63	3,106	440,655	ヘルスケア機器・用品	
MEDTRONIC PLC		341.11	331.8	2,951	418,638	ヘルスケア機器・用品	
MERCK & CO.INC.		776.18	731.64	8,076	1,145,500	医薬品	
NEOGENOMICS INC		1,055.49	783.46	1,366	193,790	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ILLUMINA INC		144.66	179.66	3,422	485,390	ライフサイエンス・ツール/サービス	
INSMED INC		553.85	404.56	852	120,954	バイオテクノロジー	
NOVARTIS AG ADR		870.32	644.3	6,765	959,592	医薬品	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		285.23	268.4	2,651	376,065	バイオテクノロジー	
ALIGN TECHNOLOGY INC		96.74	45.45	1,533	217,474	ヘルスケア機器・用品	
PFIZER INC		777.93	629.92	2,355	334,137	医薬品	

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		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
QUEST DIAGNOSTICS	57.6	-	-	-		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	39.36	18.22	1,338	189,838		バイオテクノロジー
ELEVANCE HEALTH INC	108.98	104.32	4,964	704,172		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	221.64	208.84	4,022	570,447		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTENE CORP	626.54	478.29	3,378	479,124		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STRYKER CORP	127.62	161.66	4,778	677,735		ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC	91.37	90.99	3,063	434,463		ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	87.12	86.16	2,229	316,218		ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	123.09	130.39	7,330	1,039,669		ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	367.22	365.17	18,496	2,623,423		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	215.08	187.51	6,796	963,945		バイオテクノロジー
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	104.14	69.22	1,384	196,418		バイオテクノロジー
DEXCOM INC	192.74	222.61	2,907	412,340		ヘルスケア機器・用品
PTC THERAPEUTICS INC	403.24	666.54	2,634	373,603		バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	1,584.38	1,598.87	2,182	309,537		バイオテクノロジー
INSULET CORP	19.27	-	-	-		ヘルスケア機器・用品
HCA HEALTHCARE INC	-	122.4	3,490	495,002		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	259.77	-	-	-		医薬品
HORIZON PHARMA PLC	162.01	-	-	-		バイオテクノロジー
GLOBUS MEDICAL INC	308.33	419.86	2,593	367,773		ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	99.89	66.88	1,526	216,518		ライフサイエンス・ツール/サービス
PROTHENA CORP PLC	279.64	290.44	1,888	267,796		バイオテクノロジー
ABBVIE INC	705.65	485.79	6,982	990,362		バイオテクノロジー
ICON PLC	52.18	37.87	931	132,091		ライフサイエンス・ツール/サービス
ZOETIS INC	-	172.66	3,168	449,386		医薬品
TRAVERE THERAPEUTICS INC	949.88	930.63	1,499	212,637		バイオテクノロジー
MIRATI THERAPEUTICS INC	82.5	-	-	-		バイオテクノロジー
IVERIC BIO INC	685.77	-	-	-		バイオテクノロジー
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	-	141.86	3,060	434,089		バイオテクノロジー
ZAI LAB LTD ADR	415.17	765.67	2,267	321,658		バイオテクノロジー
ARGENX SE ADR	128.31	120.48	6,607	937,139		バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	348.98	318.03	556	78,935		バイオテクノロジー
TANDEM DIABETES CARE INC	145.36	406.96	1,345	190,819		ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	890.75	-	-	-		医薬品
ALTIMMUNE INC	616.88	-	-	-		バイオテクノロジー
STERIS PLC	107.27	104.98	2,436	345,566		ヘルスケア機器・用品
SILK ROAD MEDICAL INC	147.8	-	-	-		ヘルスケア機器・用品
MODERNA INC	-	72.45	915	129,914		バイオテクノロジー
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	-	104.97	651	92,424		医薬品
CYMABAY THERAPEUTICS INC	-	1,051.3	1,217	172,664		医薬品
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	-	226.78	587	83,273		バイオテクノロジー
IDEAYA BIOSCIENCES INC	-	285.19	616	87,449		バイオテクノロジー
89BIO INC	-	598.79	1,043	148,026		バイオテクノロジー
AKERO THERAPEUTICS INC	619.91	687.66	3,005	426,209		バイオテクノロジー

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		
BICYCLE THERAPEUTICS PLC ADR	336.54	271.11	688	97,666	バイオテクノロジー	
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	404.78	593.7	1,070	151,820	バイオテクノロジー	
VAXCYTE INC	708.51	676.76	3,284	465,910	バイオテクノロジー	
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS INC	235.42	—	—	—	医薬品	
C4 THERAPEUTICS INC	223.99	—	—	—	バイオテクノロジー	
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	182.02	—	—	—	医薬品	
REVOLUTION MEDICINES INC	—	249.73	668	94,817	バイオテクノロジー	
CENTESSA PHARMACEUTICALS PLC ADR	462.7	—	—	—	バイオテクノロジー	
ORGANON & CO	1,141.44	630.67	1,335	189,361	医薬品	
SOMALOGIC INC	628.76	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
COGENT BIOSCIENCES INC	727.33	667.67	815	115,623	バイオテクノロジー	
PRIVIA HEALTH GROUP INC	257.76	244.67	662	93,937	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DESIGN THERAPEUTICS INC	319.24	260.34	191	27,176	バイオテクノロジー	
JANUX THERAPEUTICS INC	382.85	359.88	460	65,282	バイオテクノロジー	
VENTYX BIOSCIENCES INC	340	355.15	1,270	180,126	医薬品	
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDINGS INC	290.07	241.12	711	100,850	バイオテクノロジー	
ROYALTY PHARMA PLC	611.14	571.4	1,782	252,768	医薬品	
ROIVANT SCIENCES LTD	—	830.5	921	130,628	バイオテクノロジー	
LEGEND BIOTECH CORP ADR	329.1	321.58	2,400	340,521	バイオテクノロジー	
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	426.78	—	—	—	バイオテクノロジー	
ARDELYX INC	3,410.93	3,204.32	1,124	159,518	バイオテクノロジー	
BIOMEA FUSION INC	571.35	524.22	1,128	160,075	バイオテクノロジー	
DICE THERAPEUTICS INC	236.02	24.4	113	16,143	医薬品	
SAGE THERAPEUTICS INC	160.1	—	—	—	バイオテクノロジー	
CATALENT INC	214.12	346.54	1,649	233,903	医薬品	
ARCELLX INC	383.32	316.62	1,072	152,052	バイオテクノロジー	
BIOHAVEN LTD	654.61	845.05	2,149	304,907	バイオテクノロジー	
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	284.91	350.6	3,129	443,800	バイオテクノロジー	
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	398.46	328.1	741	105,214	医薬品	
SERES THERAPEUTICS INC	1,923.3	1,083.76	499	70,860	バイオテクノロジー	
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	549.37	—	—	—	バイオテクノロジー	
REATA PHARMACEUTICALS INC	—	77.77	862	122,279	医薬品	
PENUMBRA INC	107.96	62.62	1,900	269,612	ヘルスケア機器・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	39,874.56 91銘柄	39,110.53 89銘柄	248,852 —	35,294,743 <83.7%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
NEW HORIZON HEALTH LTD	—	3,000	7,395	134,145	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —銘柄	3,000 1銘柄	7,395 —	134,145 <0.3%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASTRAZENECA PLC	944.78	850.76	9,162	1,671,640	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	944.78 1銘柄	850.76 1銘柄	9,162 —	1,671,640 <4.0%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	百株 209.72	百株 181.62	千スイス・フラン 4,987	千円 816,518	医薬品
小計	株数・金額 209.72	株数 181.62	4,987	816,518	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<1.9%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 393.01	百株 430.84	千デンマーク・クローネ 47,788	千円 1,012,644	医薬品
小計	株数・金額 393.01	株数 430.84	47,788	1,012,644	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<2.4%>	
(ユーロ…フランス) SANOFI	百株 783.59	百株 786.86	千ユーロ 7,759	千円 1,224,716	医薬品
小計	株数・金額 783.59	株数 786.86	7,759	1,224,716	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<2.9%>	
(ユーロ…ドイツ) BAYER AG	百株 364.14	百株 429.51	千ユーロ 2,230	千円 352,121	医薬品
小計	株数・金額 364.14	株数 429.51	2,230	352,121	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<0.8%>	
合計	株数・金額 42,569.8	株数 44,790.12	-	40,506,529	
	銘柄数<比率>	96銘柄	95銘柄	<96.1%>	

(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

2023年7月24日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 41,066,046	% 93.3
コール・ローン等、その他	2,969,760	6.7
投資信託財産総額	44,035,807	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、40,806,605千円、92.7%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、2023年7月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=141.83円、1香港・ドル=18.14円、1イギリス・ポンド=182.44円、1スイス・フラン=163.72円、1デンマーク・クローネ=21.19円、1ユーロ=157.84円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	44,044,138,507円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,900,309,406
株 式(評価額)	41,066,046,918
未 収 入 金	54,754,878
未 収 配 当 金	23,027,305
(B) 負 債	1,897,186,426
未 払 金	70,314,532
未 払 収 益 分 配 金	1,360,155,163
未 払 解 約 金	68,055,499
未 払 信 託 報 酬	398,131,910
そ の 他 未 払 費 用	529,322
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	42,146,952,081
元 本	28,939,471,574
次 期 繰 越 損 益 金	13,207,480,507
(D) 受 益 権 総 口 数	28,939,471,574口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	14,564円

(注) 期首における投資元本額は29,137,685,415円、当期中における追加設定元本額は2,458,537,524円、同解約元本額は2,656,751,365円です。

■損益の状況

当期 自2023年1月24日 至2023年7月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	279,078,203円
受 取 配 当 金	266,551,423
受 取 利 息	2,432,410
そ の 他 収 益 金	10,306,366
支 払 利 息	△211,996
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,204,216,376
売 買 益	7,908,174,255
売 買 損	△2,703,957,879
(C) 信 託 報 酬 等	△406,158,503
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,077,136,076
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,361,391,511
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,129,108,083
(配 当 等 相 当 額)	(6,597,717,175)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△468,609,092)
(G) 合 計(D+E+F)	14,567,635,670
(H) 収 益 分 配 金	△1,360,155,163
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	13,207,480,507
追 加 信 託 差 損 益 金	6,129,108,083
(配 当 等 相 当 額)	(6,597,717,175)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△468,609,092)
分 配 準 備 積 立 金	7,078,372,424

(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98,008,918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	258,404,735円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,818,731,341
(c) 収 益 調 整 金	6,597,717,175
(d) 分 配 準 備 積 立 金	3,361,391,511
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	15,036,244,762
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,195.76
(g) 分 配 金	1,360,155,163
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	470

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

470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。