

## 運用報告書 (全体版)

第21期<決算日2025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2049年7月23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・US・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、2025年1月23日に第21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

<https://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			
17期(2023年1月23日)	円 13,214	円 230	% 4.2	ポイント 63,436.39	% △1.9	% 98.0	% -	百万円 38,503
18期(2023年7月24日)	14,564	470	13.8	71,731.37	13.1	97.4	-	42,146
19期(2024年1月23日)	15,300	530	8.7	77,013.26	7.4	97.7	-	44,060
20期(2024年7月23日)	16,457	1,450	17.0	87,774.56	14.0	97.4	-	48,436
21期(2025年1月23日)	15,122	0	△8.1	83,007.29	△5.4	98.0	-	46,020

(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

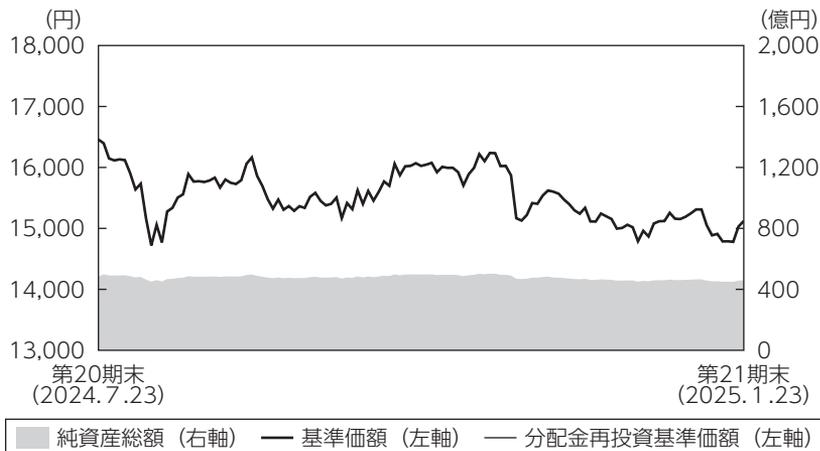
年月日	基準価額		MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物率
	騰落率		(円換算ベース、 配当込み、 為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率		
(期首) 2024年7月23日	円 16,457	% -	ポイント 87,774.56	% -	% 97.4	% -
7月末	15,905	△3.4	86,368.39	△1.6	97.6	-
8月末	15,791	△4.0	86,193.94	△1.8	97.6	-
9月末	15,170	△7.8	82,772.27	△5.7	97.7	-
10月末	15,922	△3.3	85,686.26	△2.4	98.5	-
11月末	15,474	△6.0	82,298.46	△6.2	97.6	-
12月末	15,159	△7.9	82,152.05	△6.4	98.1	-
(期末) 2025年1月23日	15,122	△8.1	83,007.29	△5.4	98.0	-

(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（2024年7月24日から2025年1月23日まで）

### 基準価額等の推移



第21期首：16,457円  
第21期末：15,122円  
(既払分配金0円)  
騰落率：△8.1%  
(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。

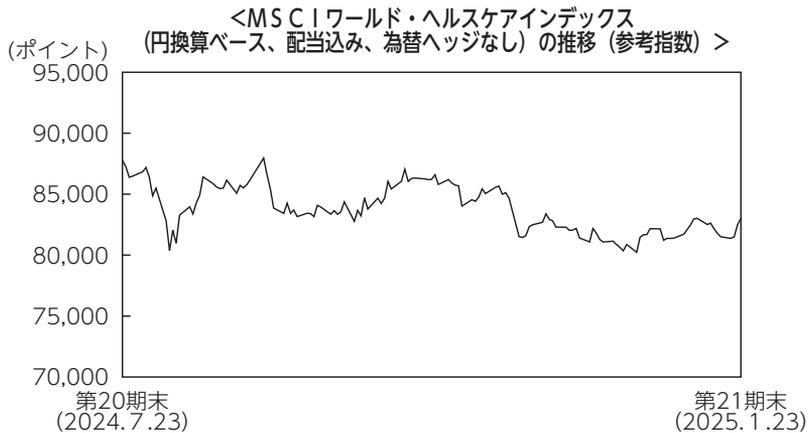
### 基準価額の主な変動要因

メディカル・サイエンス関連株式の下落が基準価額の下落要因となる一方で、米ドルが円に対して上昇したことは、基準価額の上昇要因となりました。業種別では、イノベーションへの期待が高い医療機器セクターがプラスに寄与しましたが、他のサブセクターはマイナスに影響しました。特に医薬品セクターは、肥満治療薬への期待が一巡したことや、ワクチンに批判的なケネディ氏の厚生長官指名が逆風となり、大きく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下落しました。期初から2024年8月下旬までは、インフレ鈍化や利下げへの期待を背景に上昇しました。しかし、2024年末にかけては米国や欧州で利下げが行われグロース株に資金が流入し、相対的にディフェンシブな特性があるメディカル・サイエンス関連株式は下落しました。その後も米国でワクチン懐疑派のケネディ氏が厚生長官に指名されたことや、保険業界への批判が強まったことを受けて、軟調に推移しました。

為替市場では、米ドルが円に対して上昇しました。期初から2024年9月にかけては、米国景気後退懸念の高まりなどから米ドル安円高が進みました。その後良好な米経済指標やF R B（米連邦準備理事会）による利下げを背景に安心感が広がり、米ドル高となりました。11月には日銀の利上げ観測が強まり一時的に円高が進んだものの、日銀の政策金利据え置きやF R Bによる追加利下げの決定などを受け米ドル高円安となりました。また、ユーロや英ポンドは、円に対して下落しました。



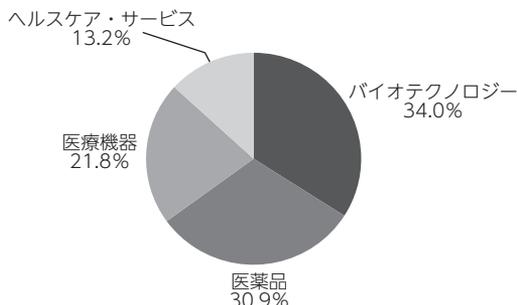
## ポートフォリオについて

サブセクター別の配分については、市場の長期的な拡大が見込める、または画期的な治療薬の開発が期待されるバイオテクノロジー関連の組入れを高めに維持しました。一方、ヘルスケア・サービス関連の組入れは低位を維持しました。国別では、引き続き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。

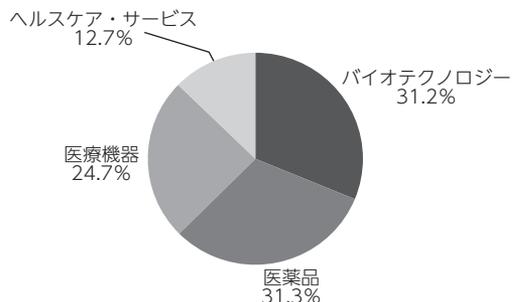
### 【運用状況】

#### ○業種別分類

##### 期首（前期末）



##### 期末



※1 比率は組入有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	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	8.6%
2	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	6.5
3	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク・クローネ	5.4
4	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	3.7
5	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	3.5
6	AMGEN INC	アメリカ・ドル	3.3
7	MERCK & CO.INC.	アメリカ・ドル	3.2
8	SANOFI	ユーロ	2.5
9	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ・ドル	2.4
10	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	アメリカ・ドル	2.4
組入銘柄数		90銘柄	

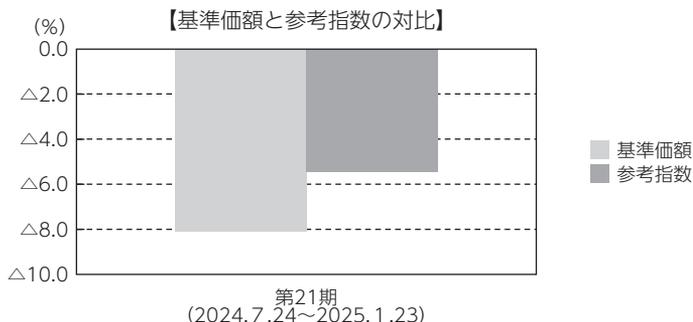
##### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	8.5%
2	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	6.7
3	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	3.7
4	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク・クローネ	3.3
5	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ・ドル	3.1
6	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ・ドル	3.0
7	SANOFI	ユーロ	2.8
8	ABBOTT LABORATORIES	アメリカ・ドル	2.8
9	AMGEN INC	アメリカ・ドル	2.6
10	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.6
組入銘柄数		90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

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
	2024年7月24日 ～2025年1月23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	6,511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

長期的な成長トレンドと魅力的なバリュエーションにより、メディカル・サイエンス関連株式への強気の見通しを維持しています。肥満症治療薬市場の成長やロボット手術などのイノベーション、そして革新的な治療薬を開発する中小企業をターゲットとした大手製薬企業による合併・買収も市場の追い風になると考えます。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21期		項目の概要
	(2024年7月24日 ～2025年1月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	155円	0.998%	(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15,519円です。
(投信会社)	( 82)	(0.527)	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)	( 69)	(0.444)	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)	(0.028)	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	0.008	(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)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	(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)	(0.003)	
(d) その他費用	2	0.015	(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)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	159	1.025	

(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。

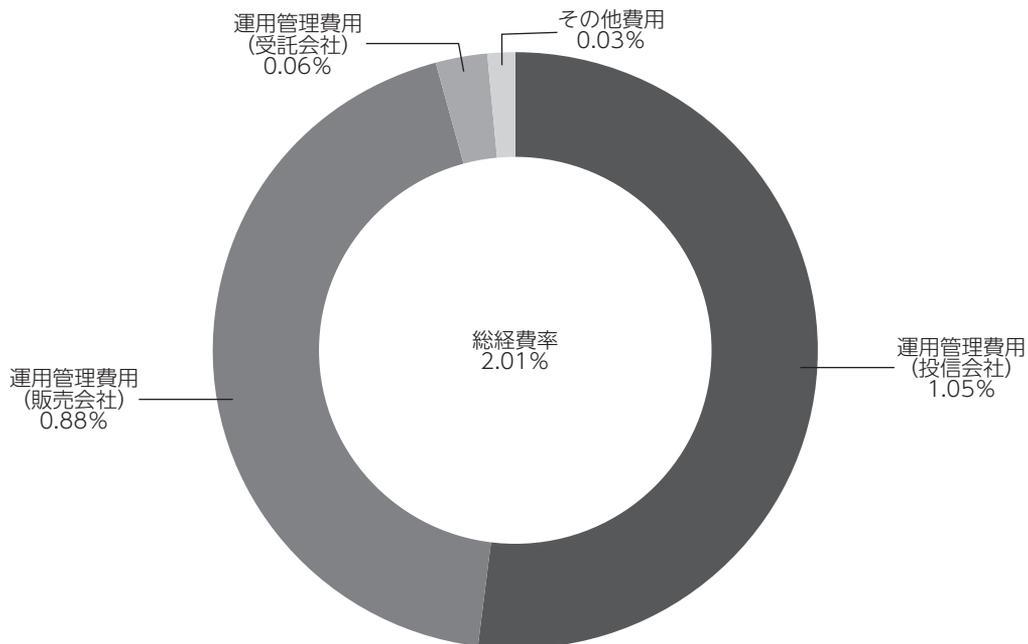
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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 (2024年7月24日から2025年1月23日まで)  
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		2 (-)	11,413 (-)	27.2	189,116
外 国	ア メ リ カ	百株 11,158.97 (-)	千アメリカ・ドル 55,008 (-)	百株 7,043.27	千アメリカ・ドル 43,701
	香 港	百株 - (-)	千香港・ドル - (-)	百株 4,575	千香港・ドル 281
	イ ギ リ ス	百株 91.94 (-)	千イギリス・ポンド 1,051 (-)	百株 27.09	千イギリス・ポンド 285
	ス イ ス	百株 12.16 (-)	千スイス・フラン 345 (-)	百株 3.69	千スイス・フラン 94
	デ ン マ ー ク	百株 91.16 (-)	千デンマーク・クローネ 7,694 (-)	百株 137.71	千デンマーク・クローネ 10,717
ユ ー ロ	フ ラ ン ス	百株 68.53 (-)	千ユーロ 665 (-)	百株 24.74	千ユーロ 233

(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	15,943,721千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	46,812,064千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.34

(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 (2024年7月24日から2025年1月23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
医薬品 (26.6%)	千株	千株	千円
武田薬品工業	34.2	13.7	55,128
精密機器 (73.4%)			
HOYA	11.8	7.1	152,366
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千円
	銘 柄 数 < 比 率 >	46	20.8
		2 銘柄	<0.5%>

(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	652.18	687.4	8,096	1,267,054	ヘルスケア機器・用品
SAREPTA THERAPEUTICS INC	356.45	371.7	4,315	675,307	バイオテクノロジー
AMGEN INC	299.75	283.81	7,760	1,214,518	バイオテクノロジー
BOSTON SCIENTIFIC CORP	951.43	894.38	8,971	1,404,043	ヘルスケア機器・用品
COOPER COS INC	208.8	193	1,836	287,486	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	207.99	233.7	5,706	893,065	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVADEL PHARMACEUTICALS PLC	1,474.91	1,514.69	1,211	189,639	医薬品
CYTOKINETICS INC	218.7	153.08	716	112,166	バイオテクノロジー
DENTSPLY SIRONA INC	300.94	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
GILEAD SCIENCES INC	152.36	150.04	1,395	218,469	バイオテクノロジー
GERON CORP	-	1,856.91	555	86,891	バイオテクノロジー
MCKESSON CORP	-	56.85	3,322	519,924	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP	83.77	62.91	2,335	365,540	バイオテクノロジー
HUMANA INC	100.6	83.12	2,368	370,631	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	144.25	600.23	8,719	1,364,608	医薬品
ELI LILLY & CO	305.29	330.11	24,889	3,895,227	医薬品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	489.23	284.93	1,967	307,860	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC	228.7	328	2,881	450,900	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.	790.35	714.21	6,833	1,069,452	医薬品
NEOGENOMICS INC	583.8	530.86	769	120,465	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ILLUMINA INC	131.77	127.12	1,784	279,236	ライフサイエンス・ツール/サービス
INSMED INC	199.87	123.82	971	152,019	バイオテクノロジー
NOVARTIS AG ADR	618.84	623.43	6,120	957,813	医薬品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	85.5	84.06	1,233	193,068	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	38.14	39.11	907	142,086	ヘルスケア機器・用品
REGENERON PHARMACEUTICALS	19.27	-	-	-	バイオテクノロジー
ELEVANCE HEALTH INC	86.75	66.69	2,605	407,804	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENCORA INC	197.48	110.44	2,727	426,842	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		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		
CENTENE CORP	228.5	274.82	1,745	273,238		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STRYKER CORP	159.91	138.37	5,403	845,602		ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC	104.24	108.48	6,622	1,036,368		ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	93.54	96.05	1,736	271,715		ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	—	1,725.21	3,797	594,259		医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	99.64	130.95	7,524	1,177,546		ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	362.24	377.35	19,611	3,069,220		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	149.23	167.57	7,171	1,122,417		バイオテクノロジー
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	47.91	40.35	1,075	168,314		バイオテクノロジー
DEXCOM INC	122.33	168.08	1,463	229,086		ヘルスケア機器・用品
PERSPECTIVE THERAPEUTICS INC	554.4	—	—	—		バイオテクノロジー
PTC THERAPEUTICS INC	368.64	281.94	1,270	198,909		バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	1,072.58	840.13	801	125,432		バイオテクノロジー
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	336.33	—	—	—		バイオテクノロジー
HCA HEALTHCARE INC	111.32	111.44	3,560	557,236		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GLOBUS MEDICAL INC	485.43	428.5	3,998	625,806		ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	31.86	32.69	671	105,092		ライフサイエンス・ツール/サービス
ABBVIE INC	631.89	411.6	6,964	1,089,908		バイオテクノロジー
ICON PLC	44.45	45.32	920	144,029		ライフサイエンス・ツール/サービス
ZOETIS INC	132.08	138.86	2,313	362,113		医薬品
TRAVERE THERAPEUTICS INC	—	400.5	779	121,971		バイオテクノロジー
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	129.18	113.94	3,699	579,010		バイオテクノロジー
ZAI LAB LTD ADR	902.67	530.55	1,412	221,111		バイオテクノロジー
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	225.26	212.7	822	128,656		バイオテクノロジー
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	302.39	428.76	449	70,321		バイオテクノロジー
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	93.91	98.6	1,864	291,721		ヘルスケア機器・用品
ARGENX SE ADR	116.99	103.04	6,592	1,031,790		バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	162.49	155.91	892	139,640		バイオテクノロジー
TANDEM DIABETES CARE INC	135.37	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
STERIS PLC	78.39	56.85	1,242	194,471		ヘルスケア機器・用品
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	502.84	435.43	2,034	318,372		バイオテクノロジー
IDEAYA BIOSCIENCES INC	469.22	501.51	1,160	181,617		バイオテクノロジー
89BIO INC	1,637.95	1,680.58	1,134	177,532		バイオテクノロジー
BRIDGEBIO PHARMA INC	512.35	522.63	1,873	293,141		バイオテクノロジー
AKERO THERAPEUTICS INC	1,109.24	1,035.8	2,591	405,580		バイオテクノロジー
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	565.64	577.81	266	41,686		バイオテクノロジー
VAXCYTE INC	530.08	472.23	4,091	640,304		バイオテクノロジー
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	—	432.85	1,174	183,849		医薬品
SOLENO THERAPEUTICS INC	322.13	571.01	2,765	432,785		バイオテクノロジー
REVOLUTION MEDICINES INC	528.14	795.8	3,256	509,628		バイオテクノロジー
IMMUNOME INC	443.67	523	533	83,568		バイオテクノロジー
APOGEE THERAPEUTICS INC	—	152.84	594	93,094		バイオテクノロジー
JANUX THERAPEUTICS INC	234.45	327.08	1,314	205,673		バイオテクノロジー

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		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ROYALTY PHARMA PLC	410.79	—	—	—	医薬品	
AVIDITY BIOSCIENCES INC	478.3	937.4	2,819	441,282	バイオテクノロジー	
LEGEND BIOTECH CORP ADR	316.89	284.2	1,064	166,523	バイオテクノロジー	
DYNE THERAPEUTICS INC	636.42	1,046.58	1,476	231,107	バイオテクノロジー	
ARDELYX INC	2,397.55	2,601.83	1,313	205,629	バイオテクノロジー	
PRAXIS PRECISION MEDICINES INC	—	99.77	794	124,271	バイオテクノロジー	
SOTERA HEALTH CO	802.26	750.07	1,020	159,644	ライフサイエンス・ツール/サービス	
LANTHEUS HOLDINGS INC	210.73	301.16	2,872	449,587	ヘルスケア機器・用品	
ARCELLX INC	265.95	173.08	1,139	178,368	バイオテクノロジー	
BIOHAVEN LTD	650.33	649.53	2,634	412,298	バイオテクノロジー	
LEXEO THERAPEUTICS INC	427.46	439.8	215	33,726	バイオテクノロジー	
BICARA THERAPEUTICS INC	—	254.98	303	47,566	バイオテクノロジー	
CARGO THERAPEUTICS INC	312.13	345.58	439	68,793	バイオテクノロジー	
STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR	406.22	392.11	1,095	171,454	医薬品	
CG ONCOLOGY INC	174.37	199.89	603	94,505	バイオテクノロジー	
XENON PHARMACEUTICALS INC	160.07	212.52	832	130,343	バイオテクノロジー	
NEUROGENE INC	158.1	—	—	—	バイオテクノロジー	
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	270.27	275.6	3,467	542,679	バイオテクノロジー	
VERONA PHARMA PLC ADR	—	215.16	1,176	184,087	医薬品	
PENUMBRA INC	69.65	101.78	2,807	439,373	ヘルスケア機器・用品	
MERUS NV	103.58	—	—	—	バイオテクノロジー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	31,317.07 83銘柄	35,432.77 84銘柄	254,282 —	39,795,194 <86.5%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
NEW HORIZON HEALTH LTD	4,575	—	—	—	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 >	4,575 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASTRAZENECA PLC	730.74	795.59	8,783	1,693,510	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	730.74 1銘柄	795.59 1銘柄	8,783 —	1,693,510 <3.7%>	
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	114.94	123.41	3,378	583,479	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	114.94 1銘柄	123.41 1銘柄	3,378 —	583,479 <1.3%>	
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	1,248.42	1,201.87	69,900	1,525,933	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,248.42 1銘柄	1,201.87 1銘柄	69,900 —	1,525,933 <3.3%>	

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	
(ユーロ…フランス) SANOFI	百株 753.82	百株 797.61	千ユーロ 7,884	千円 1,284,128	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 753.82 1銘柄	797.61 1銘柄	7,884 -	1,284,128 <2.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 38,739.99 88銘柄	38,351.25 88銘柄	- -	44,882,246 <97.5%>	

(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

2025年1月23日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株 式	千円 45,089,741	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,799,142	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	46,888,883	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、44,859,750千円、95.7%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、2025年1月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.50円、1香港・ドル=20.10円、1イギリス・ポンド=192.81円、1スイス・フラン=172.68円、1デンマーク・クローネ=21.83円、1ユーロ=162.87円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	46,963,210,866円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,606,374,303
株 式(評価額)	45,089,741,024
未 収 入 金	246,987,502
未 収 配 当 金	20,108,037
(B) 負 債	942,812,654
未 払 金	386,488,876
未 払 解 約 金	79,806,979
未 払 信 託 報 酬	475,916,409
そ の 他 未 払 費 用	600,390
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	46,020,398,212
元 本	30,433,469,542
次 期 繰 越 損 益 金	15,586,928,670
(D) 受 益 権 総 口 数	30,433,469,542口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,122円

(注) 期首における投資元本額は29,432,215,330円、当期中における追加設定元本額は3,625,444,875円、同解約元本額は2,624,190,663円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年7月24日 至2025年1月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	211,553,217円
受 取 配 当 金	181,673,611
受 取 利 息	8,808,767
そ の 他 収 益 金	21,070,839
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,564,256,917
売 買 益	3,044,089,875
売 買 損	△6,608,346,792
(C) 信 託 報 酬 等	△483,162,858
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△3,835,866,558
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,053,194,460
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,369,600,768
(配 当 等 相 当 額)	(9,764,627,076)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△395,026,308)
(G) 合 計(D+E+F)	15,586,928,670
次 期 繰 越 損 益 金(G)	15,586,928,670
追 加 信 託 差 損 益 金	9,369,600,768
(配 当 等 相 当 額)	(9,764,627,076)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△395,026,308)
分 配 準 備 積 立 金	10,053,194,460
繰 越 損 益 金	△3,835,866,558

(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115,694,692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	9,764,627,076
(d) 分 配 準 備 積 立 金	10,053,194,460
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	19,817,821,536
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	6,511.85
(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。