

## 運用報告書 (全体版)

第12期<決算日2020年7月27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、2020年7月27日に第12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	株式先物比率	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			
8期(2018年7月23日)	円 11,246	円 200	% 3.3	ポイント 35,372.49	% △0.4	% 95.6	% -	百万円 46,495
9期(2019年1月23日)	10,794	0	△4.0	35,176.40	△0.6	95.6	-	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

(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

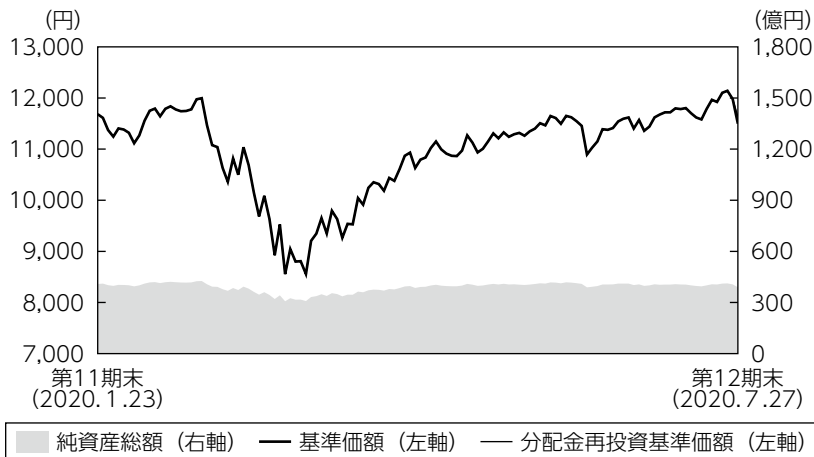
年月日	基準価額		MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物比率
	騰落率		(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率		
(期首) 2020年1月23日	円 11,683	% -	ポイント 42,971.18	% -	% 97.3	% -
1月末	11,320	△3.1	41,529.18	△3.4	95.0	-
2月末	10,629	△9.0	39,101.53	△9.0	96.2	-
3月末	9,793	△16.2	36,804.46	△14.4	94.5	-
4月末	10,994	△5.9	40,429.35	△5.9	94.9	-
5月末	11,401	△2.4	41,757.88	△2.8	96.6	-
6月末	11,441	△2.1	41,204.62	△4.1	97.3	-
(期末) 2020年7月27日	11,637	△0.4	42,501.12	△1.1	96.1	-

(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1月24日から2020年7月27日まで）

### 基準価額等の推移



- (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。

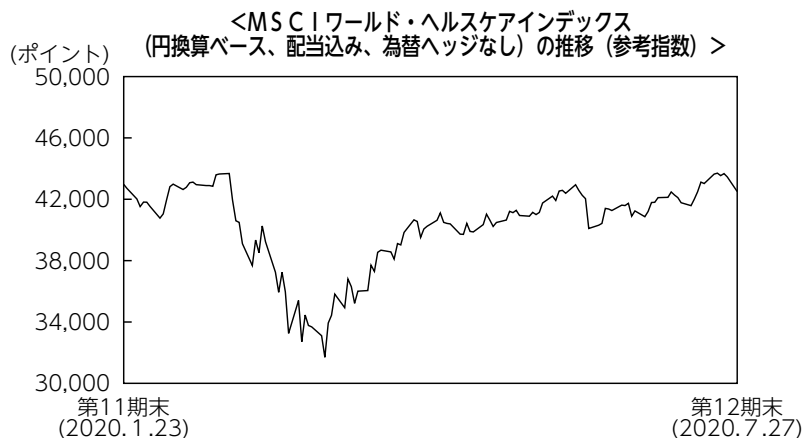
### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチンや治療薬開発への期待などから、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、医薬品セクターがマイナスに影響しました。また、為替市場で米ドルが円に対し下落したことも、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。2020年3月下旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退が懸念され株式市場全体が大きく下落しましたが、メディカル・サイエンス関連株式はディフェンシブな特性を持つこと、また、新型コロナウイルスのワクチンや治療薬開発への期待などから下落が抑制されました。その後は、各国の積極的な財政金融政策や経済再開への動きなどから上昇しました。

為替市場では円高米ドル安が進みました。期前半は新型コロナウイルスの感染拡大状況を巡り不安定な動きとなりました。その後は、金融緩和や米中対立の激化懸念などを背景に米ドルは対円で下落傾向となりました。



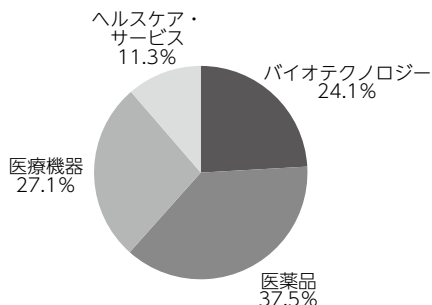
## ポートフォリオについて

サブセクター別の配分については、有力な新薬のパイプライン拡充が続いている医薬品やバイオテクノロジーセクターの組入れを高め、医療機器、ヘルスケア・サービス関連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、欧州や日本などの銘柄を組入れました。

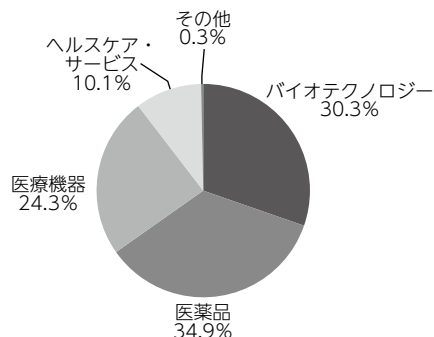
### 【運用状況】

#### ○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	4.3%
2	NOVARTIS AG ADR	アメリカ・ドル	3.9
3	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	3.2
4	ABBOTT LABORATORIES	アメリカ・ドル	3.2
5	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	アメリカ・ドル	3.2
6	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	3.0
7	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	3.0
8	HUMANA INC	アメリカ・ドル	2.5
9	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ・ドル	2.4
10	SANOFI	ユーロ	2.3
組入銘柄数		89銘柄	

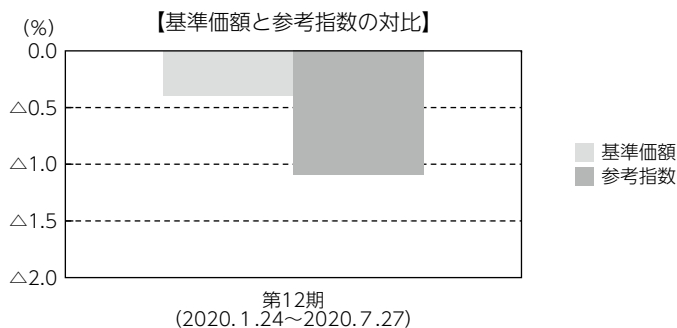
##### 期末

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	

※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1月24日 ～2020年7月27日
当期分配金（税引前）	140円
対基準価額比率	1.20%
当期の収益	40円
当期の収益以外	99円
翌期繰越分配対象額	1,889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

新型コロナウイルスのワクチンや治療薬の開発に注目が集まっていますが、当ファンドでは画期的な治療薬の開発を手がけるバイオテクノロジー企業に注目してきました。新たな治療法の開発期待や安定した医療需要を背景に、ヘルスケア・セクターは今後も高い成長性があると見ています。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12期		項目の概要
	(2020年1月24日 ～2020年7月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	110円	1.006%	(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10,971円です。
(投信会社)	( 58)	(0.531)	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)	( 49)	(0.447)	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)	(0.028)	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	2	0.022	(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)	(0.022)	
(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	0.017	(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)	(0.016)	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	115	1.047	

(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。

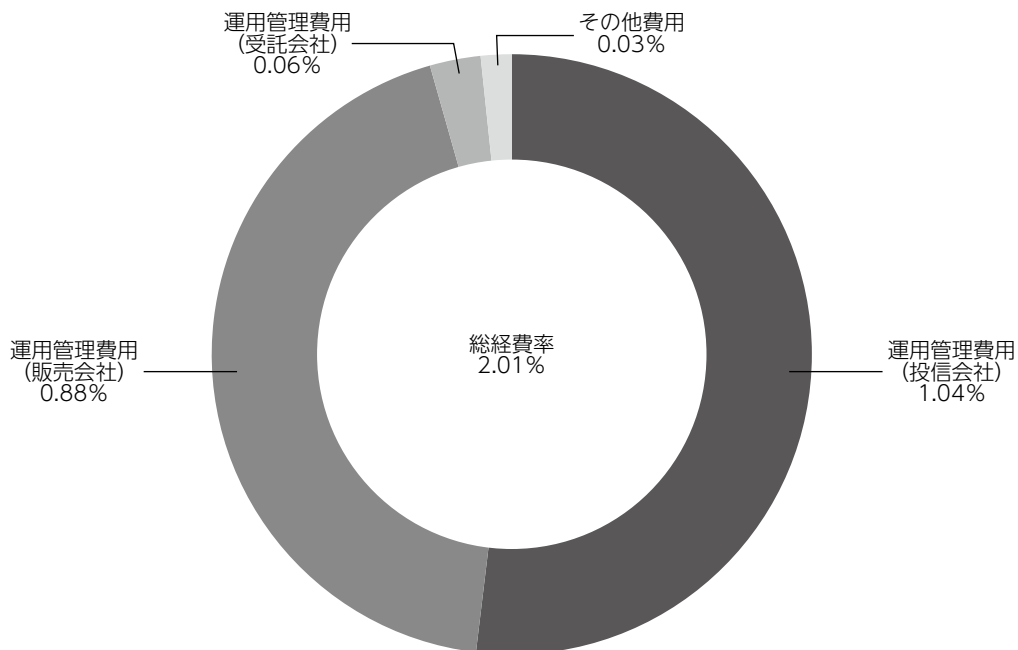
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1月24日から2020年7月27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
		47.6 (-)	99,385 (-)	120.9	390,577
外 国	ア メ リ カ	百株 21,377.79 (248.78)	千アメリカ・ドル 86,188 (△1,979)	百株 22,947.48	千アメリカ・ドル 104,840
	イ ギ リ ス	百株 77.73 (-)	千イギリス・ポンド 550 (-)	百株 184.66	千イギリス・ポンド 1,574
	ス イ ス	百株 154.87 (-)	千スイス・フラン 5,517 (-)	百株 47.4	千スイス・フラン 1,606
	デ ン マ ー ク	百株 34.03 (-)	千デンマーク・クローネ 1,351 (-)	百株 129.65	千デンマーク・クローネ 5,439
国 内	ユ ー ロ	百株 70.2 (-)	千ユーロ 591 (-)	百株 266.06	千ユーロ 1,978
	ド イ ツ	29.55 (-)	186 (-)	40.17	262

(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	22,648,151千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,372,885千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.60

(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1月24日から2020年7月27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
<b>医薬品 (100.0%)</b>			
武田薬品工業	203.2	123.5	470,164
アステラス製薬	127.4	133.8	232,745
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	千円
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	< 1.8% >

(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	
	百株	百株	千アメリカ・ドル / 千円	
(アメリカ)				
ABBOTT LABORATORIES	1,288.6	991.26	9,808	ヘルスケア機器・用品
SAREPTA THERAPEUTICS INC	334.16	351.72	5,579	バイオテクノロジー
BAXTER INTERNATIONAL INC	570.64	429.74	3,835	ヘルスケア機器・用品
BIOCRUST PHARMACEUTICALS INC	3,419.1	—	—	バイオテクノロジー
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,997.42	2,372.84	9,159	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,751.15	1,270.42	7,349	医薬品
COOPER COS INC	163.66	89.76	2,545	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	379.6	346.64	6,768	ヘルスケア機器・用品
AMARIN CORP PLC ADR	1,283.88	—	—	バイオテクノロジー
DENTSPLY SIRONA INC	433.55	487.16	2,106	ヘルスケア機器・用品
GILEAD SCIENCES INC	980.58	836.81	6,162	バイオテクノロジー
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	443.16	5,448	バイオテクノロジー
HUMANA INC	253.48	234.02	9,176	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICU MEDICAL INC	176.34	146.66	2,822	ヘルスケア機器・用品
IMMUNOMEDICS INC	932.53	481.09	1,982	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	453.06	415.38	6,152	医薬品
ELI LILLY & CO	416.72	430.35	6,865	医薬品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	169	371.1	2,899	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC	—	301.1	2,901	ヘルスケア機器・用品
EXELIXIS INC	—	1,033.95	2,542	バイオテクノロジー
MERCK & CO. INC.	1,771.99	1,676.35	12,924	医薬品
NEOGENOMICS INC	644.39	507.79	1,827	ライフサイエンス・ツール/サービス
INSMED INC	2,000.25	1,503.13	3,908	バイオテクノロジー
NOVARTIS AG ADR	1,539.13	1,468.5	12,367	医薬品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	674.85	577.78	7,233	バイオテクノロジー
QUEST DIAGNOSTICS	218.3	266.59	3,332	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	2,891	バイオテクノロジー
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	46.36	2,823	バイオテクノロジー
ANTHEM INC	278.27	164.42	4,447	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTENE CORP	669.83	888.89	6,000	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STRYKER CORP	186.42	129.37	2,572	ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC	65.77	46.88	3,165	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	55.98	51.47	1,995	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	325.69	284.5	11,561	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	396.34	424.71	12,774	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	212.25	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	228.81	198.82	2,528	ヘルスケア機器・用品
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	324.95	223.2	6,215	バイオテクノロジー
ALLERGAN PLC	197.31	—	—	医薬品

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	
DEXCOM INC	99.4	48.17	2,031	214,980	ヘルスケア機器・用品
PTC THERAPEUTICS INC	457.04	447.72	2,110	223,385	バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	2,088.9	2,225.73	3,238	342,691	バイオテクノロジー
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	1,354.16	1,176.76	1,119	118,423	バイオテクノロジー
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	194.04	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	222.29	263.93	2,979	315,291	医薬品
HORIZON PHARMA PLC	764.23	890.3	5,205	550,854	医薬品
ACADIA HEALTHCARE CO INC	459.57	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GLOBUS MEDICAL INC	619.47	543.84	2,634	278,768	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	297.68	300.87	4,750	502,659	ライフサイエンス・ツール/サービス
ABBVIE INC	810.56	1,225.67	11,902	1,259,520	バイオテクノロジー
GW PHARMACEUTICALS PLC ADR	308.05	304.57	3,842	406,640	医薬品
RETROPHIN INC	—	971.04	1,947	206,127	バイオテクノロジー
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	112.22	—	—	—	バイオテクノロジー
MIRATI THERAPEUTICS INC	402.5	364.28	4,245	449,239	バイオテクノロジー
FATE THERAPEUTICS INC	—	495.15	1,579	167,145	バイオテクノロジー
KINIKSA PHARMACEUTICALS LTD	—	484.01	969	102,589	バイオテクノロジー
ODONATE THERAPEUTICS INC	497.68	514.96	1,866	197,537	医薬品
MYOVANT SCIENCES LTD	1,394.78	987.15	1,645	174,135	バイオテクノロジー
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	365.33	—	—	—	バイオテクノロジー
RUBIUS THERAPEUTICS INC	378.49	—	—	—	バイオテクノロジー
ACCELERON PHARMA INC	330.08	192.3	2,041	216,006	バイオテクノロジー
ARGENX SE ADR	125.24	96.72	2,430	257,234	バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	1,204.82	1,114.98	2,334	247,065	バイオテクノロジー
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	1,492.32	2,220.5	5,238	554,302	医薬品
STERIS PLC	223.41	158.56	2,479	262,336	ヘルスケア機器・用品
SILK ROAD MEDICAL INC	591.21	394.12	1,883	199,311	ヘルスケア機器・用品
MODERNA INC	—	200.3	1,466	155,174	バイオテクノロジー
HERON THERAPEUTICS INC	548.21	—	—	—	バイオテクノロジー
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	155.25	—	—	—	バイオテクノロジー
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	461.69	413.71	1,285	136,020	医薬品
STOKE THERAPEUTICS INC	404.83	—	—	—	バイオテクノロジー
ALCON INC	261.73	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BRIDGEBIO PHARMA INC	532.34	480.42	1,453	153,785	バイオテクノロジー
BIONTECH SE ADR	—	168.74	1,420	150,294	バイオテクノロジー
AKERO THERAPEUTICS INC	801.78	862.69	3,088	326,817	バイオテクノロジー
PHREESIA INC	255.38	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
HEALTH CATALYST INC	168.57	433.03	1,558	164,871	ヘルスケア・テクノロジー
APREA THERAPEUTICS INC	578.43	294.59	765	81,051	バイオテクノロジー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-RTS	2,899.82	5,029	1,558	164,972	医薬品
VAXCYTE INC	—	373.57	1,151	121,835	バイオテクノロジー
IGM BIOSCIENCES INC	424.01	307.62	1,648	174,415	バイオテクノロジー
FORMA THERAPEUTICS HOLDINGS INC	—	451.93	1,629	172,402	バイオテクノロジー
ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	—	294.28	890	94,200	バイオテクノロジー
ROYALTY PHARMA PLC	—	632.36	2,650	280,446	医薬品
AVIDITY BIOSCIENCES INC	—	252.71	599	63,458	バイオテクノロジー
ITEOS THERAPEUTICS INC	—	393.29	749	79,282	バイオテクノロジー
SAGE THERAPEUTICS INC	249.11	490.2	2,317	245,255	バイオテクノロジー
CATALENT INC	886.31	625.53	5,106	540,404	医薬品
FIBROGEN INC	344.84	344.35	1,462	154,756	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	345.79	368.52	5,086	538,233	バイオテクノロジー
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	908.92	887.41	1,488	157,479	医薬品
MYOKARDIA INC	241.16	—	—	—	医薬品
TELADOC HEALTH INC	306.46	111.95	2,382	252,153	ヘルスケア・テクノロジー
ZOGENIX INC	464.94	625.2	1,626	172,078	医薬品
BEIGENE LTD ADR	98.26	—	—	—	バイオテクノロジー
AXSOME THERAPEUTICS INC	—	177.92	1,376	145,630	医薬品
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	547.87	600.11	4,305	455,575	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) DECIPHERA PHARMACEUTICALS INC	百株 245.74	百株 -	千アメリカ・ドル -	千円 -	バイオテクノロジー
小 計	株 数 51,718.91	株 数 50,398	外 貨 建 金 額 308,221	邦 貨 換 算 金 額 32,616,039	
	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >			<83.8%>
(イギリス) ASTRAZENECA PLC	百株 1,087.64	百株 980.71	千イギリス・ポンド 8,485	千円 1,151,173	医薬品
小 計	株 数 1,087.64	株 数 980.71	外 貨 建 金 額 8,485	邦 貨 換 算 金 額 1,151,173	
	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >			<3.0%>
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN LONZA GROUP AG-REG	百株 234.68	百株 311.86	千スイス・フラン 9,945	千円 1,144,395	医薬品
小 計	株 数 234.68	株 数 342.15	外 貨 建 金 額 11,651	邦 貨 換 算 金 額 1,340,697	ライフサイエンス・ツール/サービス
	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >			<3.4%>
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 746.24	百株 650.62	千デンマーク・クローネ 27,609	千円 458,862	医薬品
小 計	株 数 746.24	株 数 650.62	外 貨 建 金 額 27,609	邦 貨 換 算 金 額 458,862	
	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >			<1.2%>
(ユーロ…フランス) SANOFI IPSE SA	百株 880.96	百株 812.39	千ユーロ 7,214	千円 892,475	医薬品
小 計	株 数 1,008.25	株 数 812.39	外 貨 建 金 額 7,214	邦 貨 換 算 金 額 892,475	医薬品
	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >			<2.3%>
(ユーロ…ドイツ) BAYER AG	百株 350.58	百株 339.96	千ユーロ 2,063	千円 255,219	医薬品
小 計	株 数 350.58	株 数 339.96	外 貨 建 金 額 2,063	邦 貨 換 算 金 額 255,219	
	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >			<0.7%>
合 計	株 数 55,146.3	株 数 53,523.83	外 貨 建 金 額 -	邦 貨 換 算 金 額 36,714,468	
	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >	株 銘 柄 数 < 金 額 比 率 >			<94.3%>

(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

2020年7月27日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
株 式	千円 37,417,377	% 92.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,940,145	7.3
投 資 信 託 財 産 総 額	40,357,523	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、38,273,201千円、94.8%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、2020年7月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.82円、1イギリス・ポンド=135.67円、1スイス・フラン=115.07円、1デンマーク・クローネ=16.62円、1ユーロ=123.70円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	41,814,699,057円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,695,056,188
株 式(評価額)	37,417,377,875
未 収 入 金	1,674,191,726
未 収 配 当 金	28,073,268
(B) 負 債	2,876,680,599
未 払 金	1,682,369,486
未 払 収 益 分 配 金	474,134,325
未 払 解 約 金	326,212,601
未 払 信 託 報 酬	393,426,887
そ の 他 未 払 費 用	537,300
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	38,938,018,458
元 本	33,866,737,562
次 期 繰 越 損 益 金	5,071,280,896
(D) 受 益 権 総 口 数	33,866,737,562口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	11,497円

(注) 期首における投資元本額は34,962,294,616円、当期中における追加設定元本額は5,822,215,957円、同解約元本額は6,917,773,011円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年1月24日 至2020年7月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	251,967,462円
受 取 配 当 金	251,350,781
受 取 利 息	888,661
支 払 利 息	△271,980
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	285,536,568
売 買 益	4,709,463,456
売 買 損	△4,423,926,888
(C) 信 託 報 酬 等	△400,119,413
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	137,384,617
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	977,522,402
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,430,508,202
(配 当 等 相 当 額)	(5,759,332,552)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,328,824,350)
(G) 合 計(D+E+F)	5,545,415,221
(H) 収 益 分 配 金	△474,134,325
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	5,071,280,896
追 加 信 託 差 損 益 金	4,430,508,202
(配 当 等 相 当 額)	(5,759,332,552)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,328,824,350)
分 配 準 備 積 立 金	640,772,694

(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97,280,500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	64,391,481円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	72,993,136
(c) 収 益 調 整 金	5,759,332,552
(d) 分 配 準 備 積 立 金	977,522,402
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	6,874,239,571
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	2,029.79
(g) 分 配 金	474,134,325
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	140

## ■分配金のお知らせ

**1万口当たり分配金**

**140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。