

運用報告書 (全体版)

第16期<決算日2022年7月25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7月25日に第16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			
12期(2020年7月27日)	円 11,497	円 140	% △0.4	ポイント 42,501.12	% △1.1	% 96.1	% -	百万円 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
16期(2022年7月25日)	12,897	1,000	18.5	64,660.56	19.0	95.4	-	37,651

(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

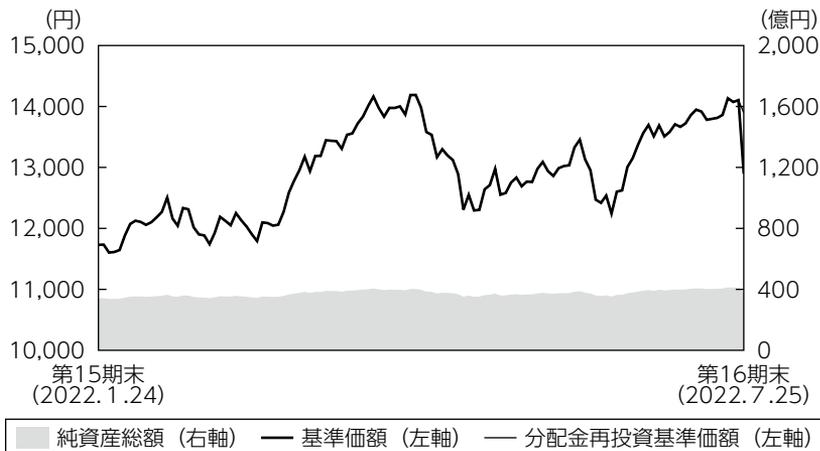
年月日	基準価額		MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物率
	騰落率		(円換算ベース、 配当込み、 為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率		
(期首) 2022年1月24日	円 11,730	% -	ポイント 54,342.99	% -	% 96.4	% -
1月末	11,884	1.3	54,950.02	1.1	96.4	-
2月末	12,190	3.9	55,380.80	1.9	96.4	-
3月末	13,431	14.5	61,939.87	14.0	97.5	-
4月末	13,300	13.4	61,970.58	14.0	97.1	-
5月末	13,090	11.6	62,414.94	14.9	97.0	-
6月末	13,688	16.7	63,835.57	17.5	97.6	-
(期末) 2022年7月25日	13,897	18.5	64,660.56	19.0	95.4	-

(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（2022年1月25日から2022年7月25日まで）

基準価額等の推移



第16期首： 11,730円
第16期末： 12,897円
（既払分配金1,000円）
騰落率： 18.5%
（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。

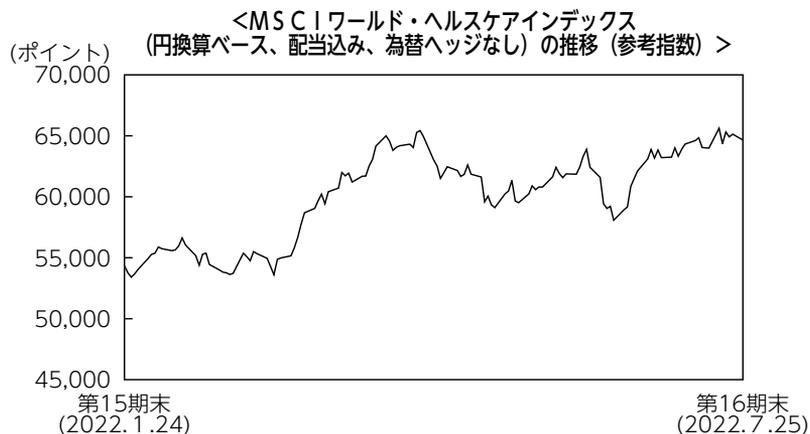
基準価額の主な変動要因

メディカル・サイエンス関連株式は小動きとなったものの、米ドルを中心とした主要通貨が円に対して大きく上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。業種別では景気後退時においても良好なパフォーマンスを発揮する傾向のある医薬品セクターがプラスに寄与した一方、医療機器セクターはインフレの高進やサプライチェーン停滞の影響を受けてマイナスに寄与しました。

投資環境

メディカル・サイエンス関連株式は小動きとなりました。世界的なインフレの高進や利上げ加速への警戒感を背景に株安となる中、ディフェンシブな業種を選好する動きが強まったことから、他の多くの業種と比べて相対的に良好なパフォーマンスとなり、前期末とほぼ同じ水準で期を終えました。

為替市場では、米ドルに対して大幅に円安が進みました。インフレの高進を受けてF R B（米連邦準備理事会）が複数回にわたる利上げを行い、内外金利差が拡大したことが円安米ドル高に繋がりました。また、B O E（イングランド銀行）の利上げやE C B（欧州中央銀行）の金融政策正常化観測を背景に英ポンドやユーロも円に対して上昇しました。



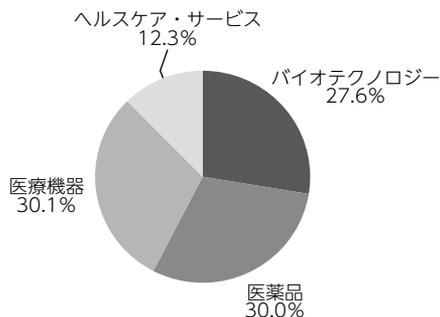
ポートフォリオについて

サブセクター別の配分については、がんや希少疾患などへの画期的な治療薬開発へ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つつ、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。

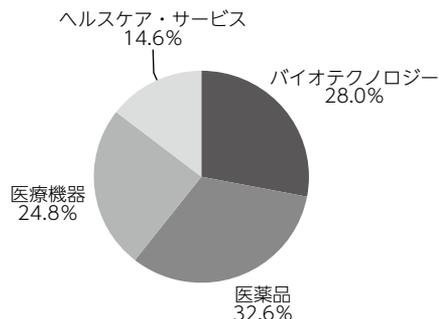
【運用状況】

○業種別分類

期首（前期末）



期末



※1 比率は組入る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	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	

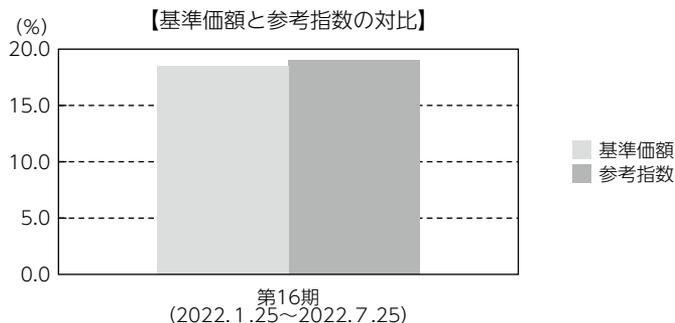
期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	6.3%
2	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	4.4
3	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	4.1
4	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	2.8
5	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.6
6	MERCK & CO.INC.	アメリカ・ドル	2.5
7	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス・フラン	2.5
8	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	アメリカ・ドル	2.4
9	ABBOTT LABORATORIES	アメリカ・ドル	2.4
10	SANOFI	ユーロ	2.2
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
	2022年1月25日 ～2022年7月25日
当期分配金（税引前）	1,000円
対基準価額比率	7.20%
当期の収益	1,000円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,168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

世界経済の減速が懸念される中、ディフェンシブな特性を有するヘルスケア・セクターは今後も底堅く推移すると見えています。当ファンドでは、医療機器関連銘柄の中でも景気に左右されにくい銘柄やキャッシュフローの潤沢な銘柄を選好しています。また、M&A活動が活発化しつつあることから、買収対象になりやすい、画期的な治療薬を手がけるバイオテクノロジー関連銘柄にも注目しています。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第16期		項目の概要
	(2022年1月25日 ～2022年7月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	128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12,927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)	(57)	(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	2	0.017	(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)	(0.017)	
(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	0.044	(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)	(0.013)	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)	(0.030)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	136	1.051	

(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。

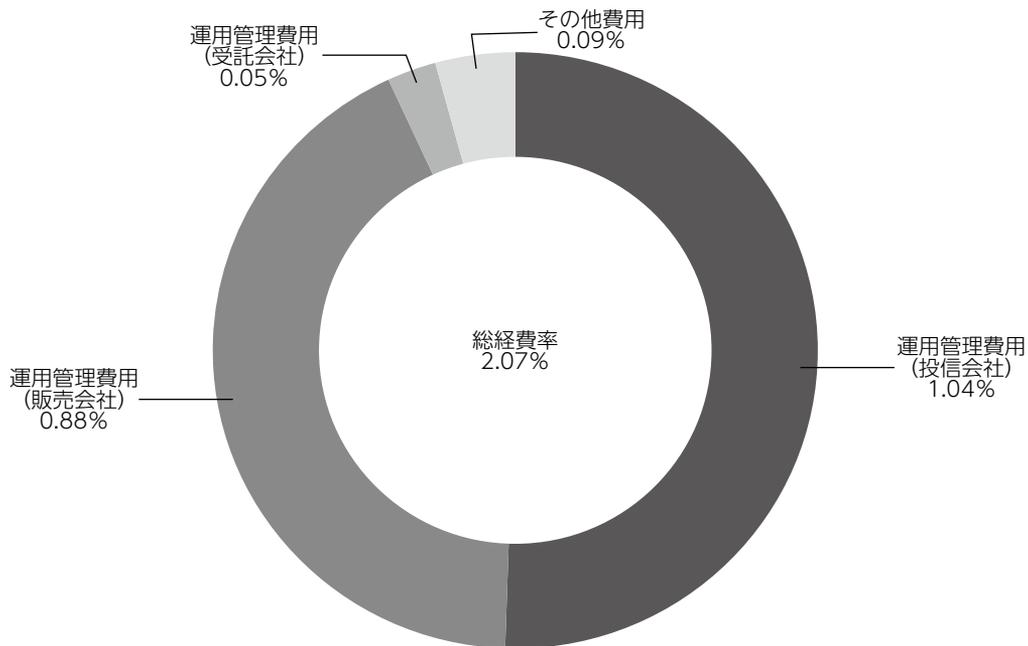
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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 (2022年1月25日から2022年7月25日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 29.7 (-)	千円 93,436 (-)	千株 37.8	千円 104,599
	ア メ リ カ	百株 7,166.04 (202.35)	千アメリカ・ドル 30,754 (-)	百株 14,151.39	千アメリカ・ドル 53,551
外	香 港	百株 - (-)	千香港・ドル - (-)	百株 860	千香港・ドル 1,777
	イ ギ リ ス	百株 27.67 (-)	千イギリス・ポンド 294 (-)	百株 175.52	千イギリス・ポンド 1,864
	ス イ ス	百株 6.73 (-)	千スイス・フラン 221 (-)	百株 46.71	千スイス・フラン 1,921
	デ ン マ ー ク	百株 9.45 (-)	千デンマーク・クローネ 724 (-)	百株 60.07	千デンマーク・クローネ 4,788
	ユ ー ロ	百株 96.93 (27.21)	千ユーロ 943 (-)	百株 106.53	千ユーロ 824
ロ	ド イ ツ	265.4 (-)	1,644 (-)	-	-

(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	12,357,222千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	36,248,438千円
(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 (2022年1月25日から2022年7月25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	44.5	55	220,055
アステラス製薬	202.2	183.6	392,904
	千株	千株	千円
合 計	株 数 ・ 金 額 246.7	株 数 238.6	評 価 額 612,959
	銘柄数 < 比率 >	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		666.82	599.75	6,549	894,826	ヘルスケア機器・用品	
SAREPTA THERAPEUTICS INC		769.57	692.19	5,813	794,326	バイオテクノロジー	
BOSTON SCIENTIFIC CORP		1,711.22	1,504.04	5,733	783,354	ヘルスケア機器・用品	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		1,032.05	918.55	6,700	915,533	医薬品	
COOPER COS INC		80.45	72.81	2,282	311,811	ヘルスケア機器・用品	
DANAHER CORP		253.05	225.96	6,187	845,423	ライフサイエンス・ツール/サービス	
DENTSPLY SIRONA INC		536.98	466.11	1,676	229,009	ヘルスケア機器・用品	
GILEAD SCIENCES INC		402.54	305.94	1,860	254,147	バイオテクノロジー	
UNITED THERAPEUTICS CORP		—	100.65	2,269	310,034	バイオテクノロジー	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		389.19	410.78	3,501	478,352	バイオテクノロジー	
HUMANA INC		155.61	113.41	5,545	757,669	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ICU MEDICAL INC		67.38	59.04	1,019	139,326	ヘルスケア機器・用品	
JOHNSON & JOHNSON		172.62	181.23	3,119	426,194	医薬品	
ELI LILLY & CO		290.59	237.09	7,794	1,064,939	医薬品	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR		450.11	369.67	3,792	518,111	ヘルスケア機器・用品	
MEDTRONIC PLC		406.61	245.48	2,226	304,274	ヘルスケア機器・用品	
MERCK & CO.INC.		849.03	775.78	6,990	955,119	医薬品	
NEOGENOMICS INC		340.81	98.01	92	12,694	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ILLUMINA INC		85.73	136.85	2,760	377,116	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ARENA PHARMACEUTICALS INC		350.47	—	—	—	バイオテクノロジー	
INSMED INC		1,202.26	979.34	2,185	298,657	バイオテクノロジー	
NOVARTIS AG ADR		779.57	710.78	6,103	833,916	医薬品	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		554.7	415.05	3,955	540,373	バイオテクノロジー	
ALIGN TECHNOLOGY INC		105.32	114.15	3,035	414,674	ヘルスケア機器・用品	
PFIZER INC		576.07	670.43	3,434	469,271	医薬品	
QUEST DIAGNOSTICS		106.77	75.31	986	134,824	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ACADIA PHARMACEUTICALS INC		444.8	—	—	—	バイオテクノロジー	
REGENERON PHARMACEUTICALS		32.36	31.62	1,853	253,213	バイオテクノロジー	
ELEVANCE HEALTH INC		120.7	108.96	5,007	684,215	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AMERISOURCEBERGEN CORP		—	212.49	3,027	413,713	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	644.11	583.97	5,310	725,590		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STRYKER CORP	125.87	117.63	2,345	320,503		ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC	102.77	93.03	1,970	269,275		ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	103.56	127.92	3,392	463,473		ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	143.87	126.68	7,113	971,929		ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	341.97	331.96	17,308	2,364,891		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	290.95	218.69	6,129	837,495		バイオテクノロジー
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	94.19	93.31	1,336	182,577		バイオテクノロジー
DEXCOM INC	78.79	241.26	2,021	276,166		ヘルスケア機器・用品
PTC THERAPEUTICS INC	483.49	382.31	1,668	227,953		バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	2,156.85	2,024.65	2,071	282,990		バイオテクノロジー
INSULET CORP	93.23	58.05	1,396	190,860		ヘルスケア機器・用品
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	211.95	226.6	3,569	487,718		医薬品
HORIZON PHARMA PLC	449.26	464.39	3,851	526,187		バイオテクノロジー
GLOBUS MEDICAL INC	341.53	311.59	1,757	240,066		ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	149.93	107.79	2,390	326,564		ライフサイエンス・ツール/サービス
ABBVIE INC	749.41	756.94	11,238	1,535,487		バイオテクノロジー
ICON PLC	68.88	57.79	1,277	174,569		ライフサイエンス・ツール/サービス
TRAVERA THERAPEUTICS INC	685.15	627.73	1,472	201,208		バイオテクノロジー
MIRATI THERAPEUTICS INC	64.73	89.06	604	82,646		バイオテクノロジー
IVERIC BIO INC	-	1,555.38	1,726	235,887		バイオテクノロジー
FATE THERAPEUTICS INC	156.1	141.28	438	59,916		バイオテクノロジー
MYOVANT SCIENCES LTD	954.08	923.39	1,071	146,348		バイオテクノロジー
ZAI LAB LTD ADR	-	479.31	2,102	287,296		バイオテクノロジー
ESSA PHARMA INC	684.75	-	-	-		バイオテクノロジー
ARGENX SE ADR	122.28	108.72	3,878	529,871		バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	700.87	620.38	816	111,547		バイオテクノロジー
TANDEM DIABETES CARE INC	102.65	76.37	473	64,745		ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	805.21	810.41	1,673	228,649		医薬品
KODIAK SCIENCES INC	71.71	-	-	-		バイオテクノロジー
STERIS PLC	124.42	108.06	2,350	321,166		ヘルスケア機器・用品
SILK ROAD MEDICAL INC	207.95	188.21	781	106,743		ヘルスケア機器・用品
MODERNA INC	49.17	49.76	813	111,172		バイオテクノロジー
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	308.1	278.85	272	37,184		医薬品
AKERO THERAPEUTICS INC	654.87	592.72	640	87,542		バイオテクノロジー
BICYCLE THERAPEUTICS PLC ADR	312.85	316.63	673	92,016		バイオテクノロジー
HEALTH CATALYST INC	307.7	336.23	551	75,294		ヘルスケア・テクノロジー
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	448.6	402.38	409	55,966		バイオテクノロジー
VAXCYTE INC	287.56	279.14	636	86,994		バイオテクノロジー
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS INC	324.26	260.9	1,331	181,869		医薬品
C4 THERAPEUTICS INC	230.72	208.82	214	29,301		バイオテクノロジー
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	306.7	277.58	272	37,243		医薬品
CENTESEA PHARMACEUTICALS PLC ADR	525.75	469.6	211	28,936		バイオテクノロジー

銘 柄	期 首(前期末)		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		
PYXIS ONCOLOGY INC	339.03	—	—	—	バイオテクノロジー	
ORGANON & CO	738.94	932.1	2,978	407,019	医薬品	
SOMALOGIC INC	705.04	638.12	306	41,936	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	111.26	—	—	—	バイオテクノロジー	
AGILON HEALTH INC	271.07	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
COGENT BIOSCIENCES INC	1,020.83	911.8	995	136,040	バイオテクノロジー	
ACUMEN PHARMACEUTICALS INC	533.74	—	—	—	バイオテクノロジー	
CYTEIR THERAPEUTICS INC	303.17	—	—	—	バイオテクノロジー	
ACCOLADE INC	369.27	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PRIVIA HEALTH GROUP INC	299.85	296.41	1,079	147,536	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
JANUX THERAPEUTICS INC	418.52	373.82	551	75,386	バイオテクノロジー	
VENTYX BIOSCIENCES INC	406.47	371.82	554	75,796	医薬品	
ROYALTY PHARMA PLC	547.09	580.98	2,511	343,156	医薬品	
GALECTO INC	459.22	—	—	—	バイオテクノロジー	
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	509.07	450.6	218	29,920	バイオテクノロジー	
CARDIFF ONCOLOGY INC	731.48	—	—	—	バイオテクノロジー	
LIFESTANCE HEALTH GROUP INC	809.49	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DYNE THERAPEUTICS INC	479.79	434.25	469	64,196	バイオテクノロジー	
BIOATLA INC	338.93	300	114	15,575	バイオテクノロジー	
ALIGOS THERAPEUTICS INC	462.26	—	—	—	バイオテクノロジー	
PRAXIS PRECISION MEDICINES INC	526.65	—	—	—	バイオテクノロジー	
BIOMEA FUSION INC	637.8	569.68	630	86,163	バイオテクノロジー	
SOTERA HEALTH CO	359.15	267.68	504	68,976	ライフサイエンス・ツール/サービス	
DICE THERAPEUTICS INC	244.58	221.36	362	49,570	医薬品	
SAGE THERAPEUTICS INC	197.2	162.5	565	77,197	バイオテクノロジー	
ELEVATION ONCOLOGY INC	538.68	—	—	—	バイオテクノロジー	
CATALENT INC	180.12	132.49	1,425	194,796	医薬品	
ARCELLX INC	—	427.53	837	114,490	バイオテクノロジー	
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	308.29	325.39	2,880	393,498	バイオテクノロジー	
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	548.94	496	848	115,951	医薬品	
SERES THERAPEUTICS INC	998.89	2,016.28	735	100,551	バイオテクノロジー	
NATERA INC	120.35	—	—	—	バイオテクノロジー	
ZOGENIX INC	413.25	—	—	—	医薬品	
INTELLIA THERAPEUTICS INC	54.55	—	—	—	バイオテクノロジー	
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	629.41	652.38	2,195	300,027	バイオテクノロジー	
PENUMBRA INC	—	100.49	1,319	180,329	ヘルスケア機器・用品	
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLDING CO LTD	189.07	—	—	—	バイオテクノロジー	
小 計	株 数 ・ 金 額	43,801.62	37,018.62	227,161	31,037,104	
	銘 柄 数<比 率>	104銘柄	90銘柄	—	<82.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
EVEREST MEDICINES LTD	860	—	—	—	バイオテクノロジー	
小 計	株 数 ・ 金 額	860	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	—銘柄	—	<—%>	

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	
(イギリス) ASTRAZENECA PLC	百株 1,092.24	百株 944.39	千イギリス・ポンド 10,167	千円 1,662,150	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 1銘柄	10,167	1,662,150 <4.4%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN LONZA GROUP AG-REG	百株 230.49 12.38	百株 202.89 -	千スイス・フラン 6,597 -	千円 934,868 -	医薬品 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 >	202.89 1銘柄	6,597 -	934,868 <2.5%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 440.05	百株 389.43	千デンマーク・クローネ 32,727	千円 612,007	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	389.43 1銘柄	32,727 -	612,007 <1.6%>	
(ユーロ…フランス) SANOFI	百株 607.65	百株 625.26	千ユーロ 6,087	千円 847,140	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	625.26 1銘柄	6,087 -	847,140 <2.2%>	
(ユーロ…ドイツ) BAYER AG	百株 -	百株 265.4	千ユーロ 1,507	千円 209,742	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	- 1銘柄	1,507 -	209,742 <0.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	47,044.43 110銘柄	39,445.99 95銘柄	- 35,303,015 <93.8%>	

(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7月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 35,915,974	% 87.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,244,388	12.7
投 資 信 託 財 産 総 額	41,160,362	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、35,564,518千円、86.4%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7月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.63円、1イギリス・ポンド=163.48円、1スイス・フラン=141.69円、1デンマーク・クローネ=18.70円、1ユーロ=139.16円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年7月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	41,183,199,002円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,077,837,840
株 式(評価額)	35,915,974,020
未 収 入 金	162,808,481
未 収 配 当 金	26,578,661
(B) 負 債	3,531,669,158
未 払 金	70,966,441
未 払 収 益 分 配 金	2,919,315,810
未 払 解 約 金	172,083,408
未 払 信 託 報 酬	368,800,255
そ の 他 未 払 費 用	503,244
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	37,651,529,844
元 本	29,193,158,108
次 期 繰 越 損 益 金	8,458,371,736
(D) 受 益 権 総 口 数	29,193,158,108口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,897円

(注) 期首における投資元本額は29,118,138,992円、当期中における追加設定元本額は3,215,526,445円、同解約元本額は3,140,507,329円です。

■損益の状況

当期 自2022年1月25日 至2022年7月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	246,506,708円
受 取 配 当 金	232,457,395
受 取 利 息	142,536
そ の 他 収 益 金	14,033,756
支 払 利 息	△126,979
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,050,515,620
売 買 益	9,586,825,827
売 買 損	△3,536,310,207
(C) 信 託 報 酬 等	△375,356,956
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,921,665,372
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	215,465,747
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,240,556,427
(配 当 等 相 当 額)	(6,032,977,816)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△792,421,389)
(G) 合 計(D+E+F)	11,377,687,546
(H) 収 益 分 配 金	△2,919,315,810
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	8,458,371,736
追 加 信 託 差 損 益 金	5,240,556,427
(配 当 等 相 当 額)	(6,032,977,816)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△792,421,389)
分 配 準 備 積 立 金	3,217,815,309

(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91,340,820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	231,830,251円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,193,295,027
(c) 収 益 調 整 金	6,032,977,816
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,712,005,841
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	12,170,108,935
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	4,168.82
(g) 分 配 金	2,919,315,810
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	1,000

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 1,000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。