

運用報告書 (全体版)

第17期<決算日2023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1月23日に第17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			
13期(2021年1月25日)	円 12,305	円 650	% 12.7	ポイント 46,582.94	% 9.6	% 96.6	% -	百万円 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
17期(2023年1月23日)	13,214	230	4.2	63,436.39	△1.9	98.0	-	38,503

(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

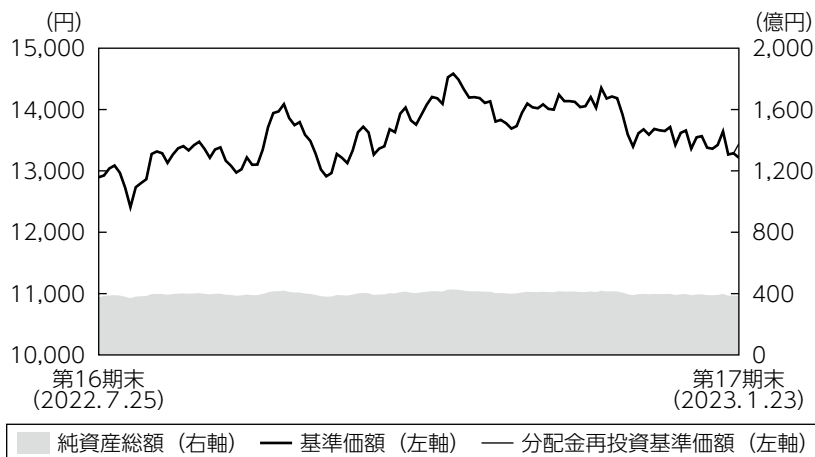
年月日	基準価額		MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物率
	騰落率		(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率		
(期首) 2022年7月25日	円 12,897	% -	ポイント 64,660.56	% -	% 95.4	% -
7月末	12,969	0.6	64,835.58	0.3	97.1	-
8月末	12,974	0.6	62,868.84	△2.8	97.4	-
9月末	13,213	2.5	63,300.07	△2.1	97.4	-
10月末	14,525	12.6	69,611.18	7.7	98.3	-
11月末	13,998	8.5	67,669.96	4.7	97.7	-
12月末	13,715	6.3	65,324.36	1.0	97.8	-
(期末) 2023年1月23日	13,444	4.2	63,436.39	△1.9	98.0	-

(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7月26日から2023年1月23日まで）

基準価額等の推移



第17期首： 12,897円
第17期末： 13,214円
(既払分配金230円)
騰落率： 4.2%
(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。

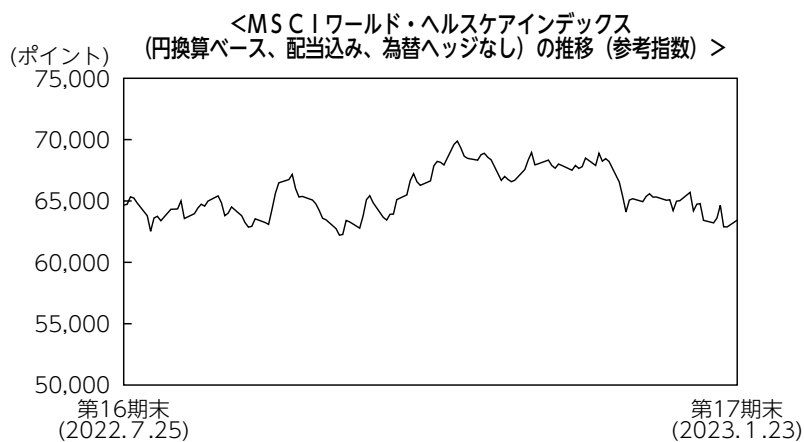
基準価額の主な変動要因

メディカル・サイエンス関連株式は上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。一方で、米ドルや英ポンドなどの主要通貨が円に対して下落したことは、基準価額にマイナスに寄与しました。業種別では、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、投資家がリスク選好を強めた局面で出遅れ、基準価額にやや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上昇しました。パウエルF R B（米連邦準備理事会）議長がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を示したことや、米C P I（消費者物価指数）が市場予想を上回る伸びとなったことを受けて、2022年9月下旬にかけては軟調な展開となりました。しかしその後は、利上げペースの減速期待や、バイオテクノロジー関連銘柄などのM & Aの活発化などを支えに反発しました。

為替市場では、米ドルは円に対して下落しました。F R Bがインフレ抑制を優先し、金融引き締めが長期化するとの見方から、2022年10月下旬にかけて1米ドル150円台まで米ドル高円安が進みました。しかし、その後はインフレの落ち着きを背景としたF R Bによる利上げペースの減速期待や日銀による金融緩和策の修正を受けて、米ドル安円高基調となりました。一方で、ユーロはE C B（欧州中央銀行）の積極的な金融引き締め姿勢を受けて円に対して上昇しました。



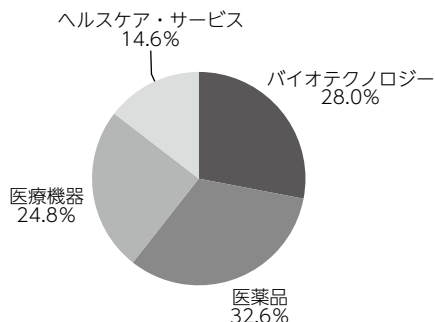
ポートフォリオについて

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。

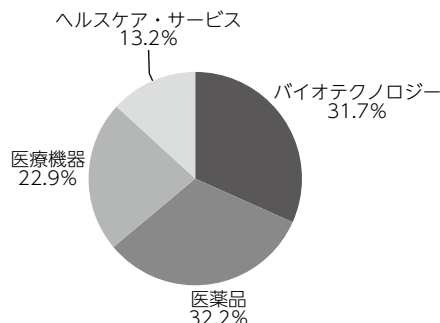
【運用状況】

○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	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	

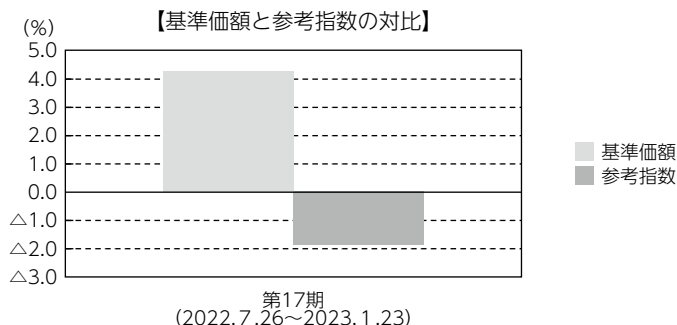
期末

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	

※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7月26日 ～2023年1月23日
当期分配金（税引前）	230円
対基準価額比率	1.71%
当期の収益	230円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,437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

インフレ率の高止まりを受けて当ファンドでは医療保険などインフレへの耐性がある銘柄の組入れを維持しています。また、バイオテクノロジー・セクターは、乳がんやアルツハイマー、肥満などの治療薬開発で最近大きな進展が見られ、M&Aも活発化していることから、中長期的にメディカル・サイエンス関連株式市場を牽引していくと見ています。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17期		項目の概要
	(2022年7月26日 ～2023年1月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	134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13,618円です。
(投信会社)	(71)	(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)	(60)	(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	0.011	(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、組入る有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	(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)	(0.004)	
(d) その他費用	2	0.016	(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)	(0.015)	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	139	1.018	

(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。

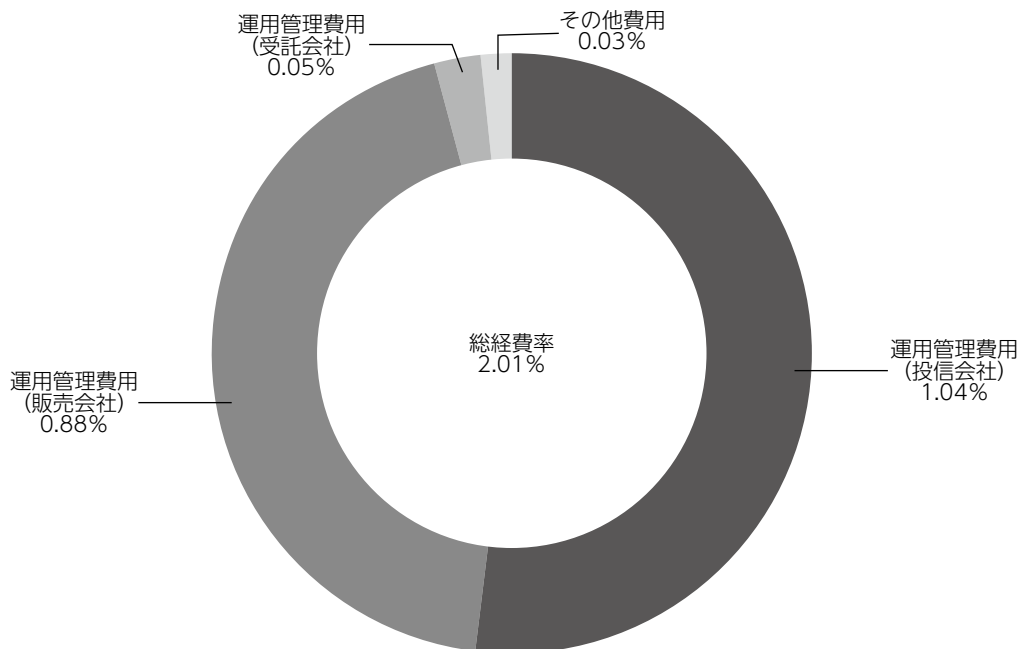
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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 (2022年7月26日から2023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
		11.3 (-)	28,356 (-)	18.8	52,857
外 国	ア メ リ カ	百株 13,211.51 (-)	千アメリカ・ドル 44,989 (-)	百株 10,355.57	千アメリカ・ドル 47,319
	イ ギ リ ス	百株 88.39 (-)	千イギリス・ポンド 943 (-)	百株 88	千イギリス・ポンド 951
	ス イ ス	百株 38.88 (-)	千スイス・フラン 1,259 (-)	百株 32.05	千スイス・フラン 985
	デ ン マ ー ク	百株 33.46 (-)	千デンマーク・クローネ 2,718 (-)	百株 29.88	千デンマーク・クローネ 2,481
国 内	ユ ー ロ	百株 203.74 (-)	千ユーロ 1,784 (-)	百株 45.41	千ユーロ 391
	ド イ ツ	116.09 (-)	619 (-)	17.35	93

(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	13,992,315千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	38,995,912千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.35

(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7月26日から2023年1月23日まで)
期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			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
金 銭 信 託	百万円 0.234	百万円 0.234	% 100.0	百万円 0.234	百万円 0.234	% 100.0

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、みずほ信託銀行です。

■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	評 価 額
医薬品 (100.0%)	千株	千株	千円	千円
武田薬品工業	55	48.4	203,231	
アステラス製薬	183.6	182.7	356,721	
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	株 数	千円
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	559,953
				<1.5%>

(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	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		599.75	657.91	7,422	959,734	ヘルスケア機器・用品
SAREPTA THERAPEUTICS INC		692.19	579.99	7,552	976,555	バイオテクノロジー
AMGEN INC		—	123.15	3,241	419,164	バイオテクノロジー
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC		—	739.86	769	99,490	バイオテクノロジー
BOSTON SCIENTIFIC CORP		1,504.04	1,441.2	6,574	850,115	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		918.55	857.09	6,355	821,743	医薬品
COOPER COS INC		72.81	75.82	2,606	336,976	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP		225.96	224.51	6,160	796,559	ライフサイエンス・ツール/サービス
DENTSPLY SIRONA INC		466.11	383.61	1,418	183,374	ヘルスケア機器・用品
GILEAD SCIENCES INC		305.94	226.38	1,879	242,978	バイオテクノロジー
UNITED THERAPEUTICS CORP		100.65	100.11	2,619	338,750	バイオテクノロジー
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		410.78	383.24	4,244	548,798	バイオテクノロジー
HUMANA INC		113.41	112.16	5,577	721,198	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICU MEDICAL INC		59.04	49.65	928	120,081	ヘルスケア機器・用品
JOHNSON & JOHNSON		181.23	178.38	3,009	389,190	医薬品
ELI LILLY & CO		237.09	239.85	8,300	1,073,253	医薬品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR		369.67	321.82	2,551	329,936	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC		245.48	341.11	2,759	356,857	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.		775.78	776.18	8,533	1,103,358	医薬品
NEOGENOMICS INC		98.01	1,055.49	1,180	152,578	ライフサイエンス・ツール/サービス
ILLUMINA INC		136.85	144.66	2,956	382,302	ライフサイエンス・ツール/サービス
INSMED INC		979.34	553.85	1,156	149,527	バイオテクノロジー
NOVARTIS AG ADR		710.78	870.32	8,013	1,036,085	医薬品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		415.05	285.23	3,176	410,698	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC		114.15	96.74	2,350	303,968	ヘルスケア機器・用品
PFIZER INC		670.43	777.93	3,509	453,745	医薬品
QUEST DIAGNOSTICS		75.31	57.6	837	108,311	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS		31.62	39.36	2,841	367,443	バイオテクノロジー
ELEVANCE HEALTH INC		108.96	108.98	5,225	675,654	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP		212.49	221.64	3,595	464,862	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		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	583.97	626.54	4,771	616,903	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STRYKER CORP	117.63	127.62	3,269	422,795	ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC	93.03	91.37	2,346	303,351	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	127.92	87.12	2,053	265,495	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	126.68	123.09	7,307	944,841	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	331.96	367.22	17,873	2,311,021	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	218.69	215.08	6,664	861,660	バイオテクノロジー
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	93.31	104.14	2,391	309,230	バイオテクノロジー
DEXCOM INC	241.26	192.74	2,078	268,800	ヘルスケア機器・用品
PTC THERAPEUTICS INC	382.31	403.24	1,925	248,911	バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	2,024.65	1,584.38	2,064	266,933	バイオテクノロジー
INSULET CORP	58.05	19.27	567	73,330	ヘルスケア機器・用品
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	226.6	259.77	4,084	528,141	医薬品
HORIZON PHARMA PLC	464.39	162.01	1,831	236,753	バイオテクノロジー
GLOBUS MEDICAL INC	311.59	308.33	2,283	295,215	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	107.79	99.89	2,233	288,809	ライフサイエンス・ツール/サービス
PROTHENA CORP PLC	-	279.64	1,525	197,275	バイオテクノロジー
ABBVIE INC	756.94	705.65	10,555	1,364,867	バイオテクノロジー
ICON PLC	57.79	52.18	1,207	156,136	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRAVERE THERAPEUTICS INC	627.73	949.88	2,027	262,219	バイオテクノロジー
MIRATI THERAPEUTICS INC	89.06	82.5	376	48,706	バイオテクノロジー
IVERIC BIO INC	1,555.38	685.77	1,391	179,911	バイオテクノロジー
FATE THERAPEUTICS INC	141.28	-	-	-	バイオテクノロジー
MYOVANT SCIENCES LTD	923.39	-	-	-	バイオテクノロジー
ZAI LAB LTD ADR	479.31	415.17	1,890	244,411	バイオテクノロジー
ARGENX SE ADR	108.72	128.31	5,018	648,886	バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	620.38	348.98	1,024	132,481	バイオテクノロジー
TANDEM DIABETES CARE INC	76.37	145.36	620	80,254	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	810.41	890.75	1,174	151,799	医薬品
ALTIMMUNE INC	-	616.88	885	114,459	バイオテクノロジー
STERIS PLC	108.06	107.27	2,200	284,487	ヘルスケア機器・用品
SILK ROAD MEDICAL INC	188.21	147.8	792	102,508	ヘルスケア機器・用品
MODERNA INC	49.76	-	-	-	バイオテクノロジー
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	278.85	-	-	-	医薬品
AKERO THERAPEUTICS INC	592.72	619.91	2,974	384,660	バイオテクノロジー
BICYCLE THERAPEUTICS PLC ADR	316.63	336.54	924	119,491	バイオテクノロジー
HEALTH CATALYST INC	336.23	-	-	-	ヘルスケア・テクノロジー
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	402.38	404.78	822	106,298	バイオテクノロジー
VAXCYTE INC	279.14	708.51	3,195	413,162	バイオテクノロジー
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS INC	260.9	235.42	1,165	150,677	医薬品
C4 THERAPEUTICS INC	208.82	223.99	182	23,661	バイオテクノロジー
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	277.58	182.02	197	25,559	医薬品
CENTESSA PHARMACEUTICALS PLC ADR	469.6	462.7	181	23,452	バイオテクノロジー
ORGANON & CO	932.1	1,141.44	3,577	462,541	医薬品

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	
SOMALOGIC INC	638.12	628.76	211	27,397	ライフサイエンス・ツール/サービス
COGENT BIOSCIENCES INC	911.8	727.33	975	126,112	バイオテクノロジー
PRIVIA HEALTH GROUP INC	296.41	257.76	645	83,520	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	284	36,819	バイオテクノロジー
JANUX THERAPEUTICS INC	373.82	382.85	831	107,469	バイオテクノロジー
VENTYX BIOSCIENCES INC	371.82	340	1,161	150,130	医薬品
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDINGS INC	—	290.07	952	123,169	バイオテクノロジー
ROYALTY PHARMA PLC	580.98	611.14	2,342	302,885	医薬品
LEGEND BIOTECH CORP ADR	—	329.1	1,784	230,762	バイオテクノロジー
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	450.6	426.78	198	25,659	バイオテクノロジー
DYNE THERAPEUTICS INC	434.25	—	—	—	バイオテクノロジー
ARDELIX INC	—	3,410.93	1,071	138,484	バイオテクノロジー
BIOATLA INC	300	—	—	—	バイオテクノロジー
BIOMEA FUSION INC	569.68	571.35	561	72,545	バイオテクノロジー
SOTERA HEALTH CO	267.68	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
DICE THERAPEUTICS INC	221.36	236.02	717	92,803	医薬品
SAGE THERAPEUTICS INC	162.5	160.1	681	88,113	バイオテクノロジー
CATALENT INC	132.49	214.12	1,058	136,905	医薬品
ARCELLX INC	427.53	383.32	1,235	159,692	バイオテクノロジー
BIOHAVEN LTD	—	654.61	1,207	156,078	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	325.39	284.91	3,504	453,191	バイオテクノロジー
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	496	398.46	1,098	142,043	医薬品
SERES THERAPEUTICS INC	2,016.28	1,923.3	1,002	129,563	バイオテクノロジー
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	—	549.37	2,859	369,729	バイオテクノロジー
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	652.38	—	—	—	バイオテクノロジー
PENUMBRA INC	100.49	107.96	2,681	346,663	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	37,018.62 90銘柄	39,874.56 91銘柄	252,073 —	32,593,149 <84.7%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC	944.39	944.78	10,581	1,699,606	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	944.39 1銘柄	944.78 1銘柄	10,581 —	1,699,606 <4.4%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	202.89	209.72	6,172	868,408	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	202.89 1銘柄	209.72 1銘柄	6,172 —	868,408 <2.3%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	389.43	393.01	37,964	717,913	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	389.43 1銘柄	393.01 1銘柄	37,964 —	717,913 <1.9%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SANOFI	625.26	783.59	7,109	1,000,166	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	625.26 1銘柄	783.59 1銘柄	7,109 —	1,000,166 <2.6%>

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	
(ユーロ…ドイツ) BAYER AG	百株 265.4	百株 364.14	千ユーロ 2,053	千円 288,870	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > ----- 265.4 1銘柄	株 数 ----- 364.14 1銘柄	----- 2,053 -	----- 288,870 <0.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > ----- 39,445.99 95銘柄	----- 42,569.8 96銘柄	----- - -	----- 37,168,114 <96.5%>	

(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

2023年1月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 37,728,068	% 94.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,036,834	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	39,764,902	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、37,274,828千円、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、2023年1月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.30円、1イギリス・ポンド=160.62円、1スイス・フラン=140.70円、1デンマーク・クローネ=18.91円、1ユーロ=140.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年1月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	39,764,902,421円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,938,441,067
株 式(評価額)	37,728,068,202
未 収 入 金	73,098,057
未 収 配 当 金	25,295,095
(B) 負 債	1,261,577,503
未 払 金	48,002,883
未 払 収 益 分 配 金	670,166,764
未 払 解 約 金	146,867,636
未 払 信 託 報 酬	396,012,783
そ の 他 未 払 費 用	527,437
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	38,503,324,918
元 本	29,137,685,415
次 期 繰 越 損 益 金	9,365,639,503
(D) 受 益 権 総 口 数	29,137,685,415口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	13,214円

(注) 期首における投資元本額は29,193,158,108円、当期中における追加設定元本額は2,950,650,015円、同解約元本額は3,006,122,708円です。

■損益の状況

当期 自2022年7月26日 至2023年1月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	193,951,481円
受 取 配 当 金	149,712,857
受 取 利 息	1,925,296
そ の 他 収 益 金	42,591,993
支 払 利 息	△278,665
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,657,059,278
売 買 益	4,957,443,444
売 買 損	△3,300,384,166
(C) 信 託 報 酬 等	△402,519,622
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,448,491,137
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,905,650,147
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,681,664,983
(配 当 等 相 当 額)	(6,331,199,150)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△649,534,167)
(G) 合 計(D+E+F)	10,035,806,267
(H) 収 益 分 配 金	△670,166,764
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	9,365,639,503
追 加 信 託 差 損 益 金	5,681,664,983
(配 当 等 相 当 額)	(6,331,199,150)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△649,534,167)
分 配 準 備 積 立 金	3,683,974,520

(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97,492,877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	151,767,425円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,296,723,712
(c) 収 益 調 整 金	6,331,199,150
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,905,650,147
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,685,340,434
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,667.19
(g) 分 配 金	670,166,764
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	230

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

230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。