

## 運用報告書 (全体版)

第22期<決算日2025年7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。<br>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。<br>株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。<br>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。<br>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7月23日に第22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、<br>配当込み、<br>為替ヘッジなし)<br>(参考指数) | 騰落率       |           |        |               |
| 18期(2023年7月24日) | 円<br>14,564 | 円<br>470 | %<br>13.8 | ポイント<br>71,731.37                       | %<br>13.1 | %<br>97.4 | %<br>- | 百万円<br>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        |
| 22期(2025年7月23日) | 13,467      | 0        | △10.9     | 75,172.51                               | △9.4      | 97.7      | -      | 40,844        |

(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

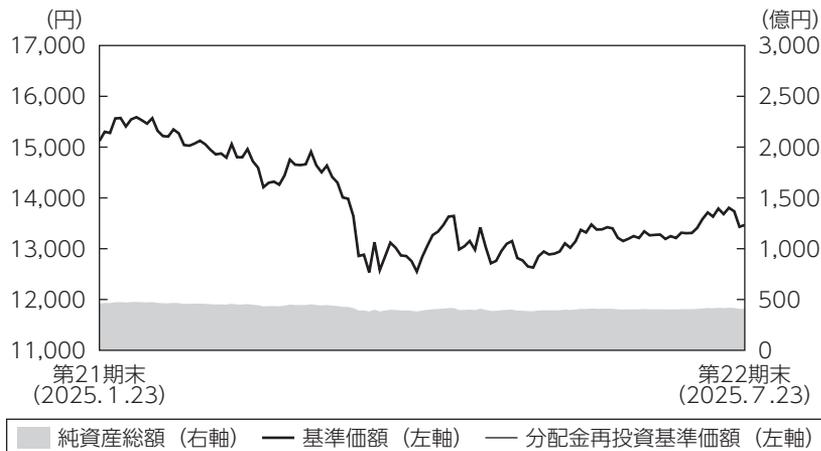
| 年月日                | 基準価額        |        | MSCIワールド・ヘルスケアインデックス                    |        | 株式組入率     | 株式先物率  |
|--------------------|-------------|--------|---|--------|-----------|--------|
|                    | 騰落率         |        | (円換算ベース、<br>配当込み、<br>為替ヘッジなし)<br>(参考指数) | 騰落率    |           |        |
| (期首)<br>2025年1月23日 | 円<br>15,122 | %<br>- | ポイント<br>83,007.29                       | %<br>- | %<br>98.0 | %<br>- |
| 1月末                | 15,546      | 2.8    | 84,760.60                               | 2.1    | 97.8      | -      |
| 2月末                | 14,793      | △2.2   | 82,219.57                               | △0.9   | 98.2      | -      |
| 3月末                | 14,413      | △4.7   | 80,739.31                               | △2.7   | 98.3      | -      |
| 4月末                | 13,463      | △11.0  | 74,905.00                               | △9.8   | 97.9      | -      |
| 5月末                | 12,887      | △14.8  | 73,238.75                               | △11.8  | 98.1      | -      |
| 6月末                | 13,278      | △12.2  | 74,758.45                               | △9.9   | 98.2      | -      |
| (期末)<br>2025年7月23日 | 13,467      | △10.9  | 75,172.51                               | △9.4   | 97.7      | -      |

(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（2025年1月24日から2025年7月23日まで）

### 基準価額等の推移



第22期首： 15,122円  
第22期末： 13,467円  
(既払分配金0円)  
騰落率： △10.9%  
(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。

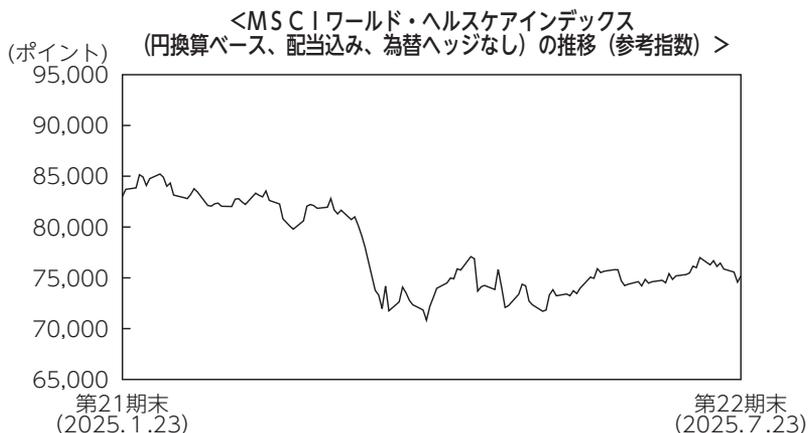
### 基準価額の主な変動要因

メディカル・サイエンス関連株式の下落に加え、米ドルの円に対する下落が基準価額の下落要因となりました。業種別では、バイオテクノロジーと医薬品セクターがプラスに寄与した一方、ヘルスケア・サービスと医療機器セクターはマイナスに影響しました。特にヘルスケア・サービス関連は、メディケアの不正請求疑惑などが報じられた医療保険大手ユナイテッドヘルス・グループの下落が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。期初は堅調な企業業績などを背景に底堅く推移しました。2025年4月の米政権による相互関税の発表を受けてグローバル株式市場は大きく下落したものの、メディカル・サイエンス関連株式は相対的に小幅な下落に留まりました。5月以降はグローバル株式市場が反発する中、米政権による医薬品への関税引き上げ示唆や、FDA（米食品医薬品局）の人事を巡る懸念から、メディカル・サイエンス関連株式は方向感のない展開となりました。

為替市場では、米ドルは円に対して下落しました。期初から2025年4月下旬までは、米政権による関税引き上げに伴う米景気の減速懸念や日銀による追加利上げ観測などを背景に米ドル安円高が進みました。その後、米国と貿易相手国との貿易協議が進展するとの期待から米ドル高円安に転じたものの、貿易協議の合意に時間がかかるとの見方やFRB（米連邦準備理事会）による利下げ観測の高まりなどを受けて、米ドル円は上値の重い展開となりました。また、ユーロや英ポンドは、円に対して上昇しました。



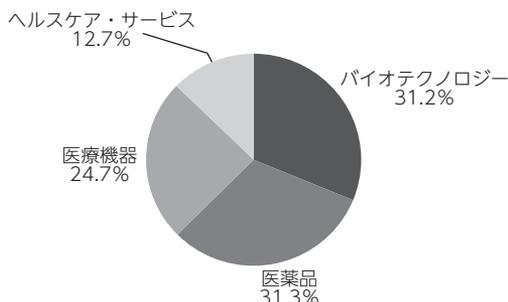
## ポートフォリオについて

サブセクター別の配分については、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。

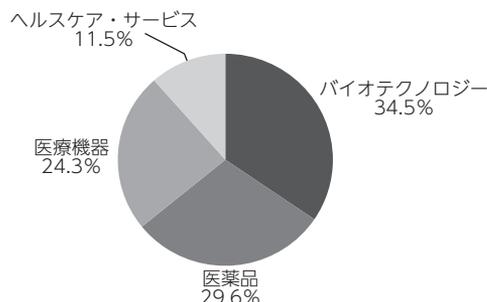
### 【運用状況】

#### ○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    | 8.5% |
| 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       |      |

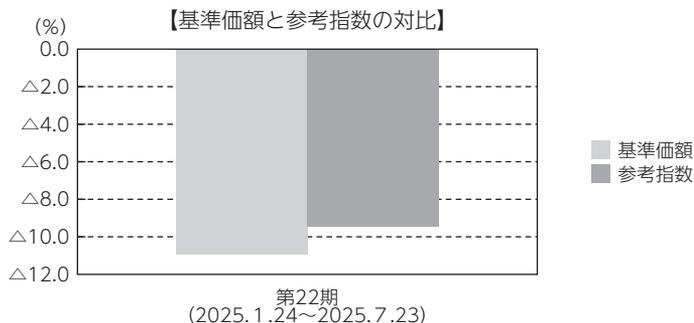
##### 期末

| No.   | 銘柄名                    | 通貨       | 比率   |
|-------|------------------------|----------|------|
| 1     | ELI LILLY & CO         | アメリカ・ドル  | 8.8% |
| 2     | ASTRAZENECA PLC        | イギリス・ポンド | 4.1  |
| 3     | UNITEDHEALTH GROUP INC | アメリカ・ドル  | 4.0  |
| 4     | JOHNSON & JOHNSON      | アメリカ・ドル  | 3.5  |
| 5     | BOSTON SCIENTIFIC CORP | アメリカ・ドル  | 3.3  |
| 6     | ABBOTT LABORATORIES    | アメリカ・ドル  | 3.2  |
| 7     | SANOFI                 | ユーロ      | 2.9  |
| 8     | AMGEN INC              | アメリカ・ドル  | 2.7  |
| 9     | ABBVIE INC             | アメリカ・ドル  | 2.6  |
| 10    | ARGENX SE ADR          | アメリカ・ドル  | 2.6  |
| 組入銘柄数 |                        | 84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                        |
|------------|---------------------------|
|            | 2025年1月24日<br>～2025年7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。ヘルスケア・セクターにおけるイノベーションや研究開発への投資は進展しており、市場の不透明感が払拭されれば、割安感や成長性が注目されるようになると思います。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22期                        |         | 項目の概要  |
|-------------|-----------------------------|---------|--|
|             | (2025年1月24日<br>～2025年7月23日) |         |  |
|             | 金額                          | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 136円                        | 0.982%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は13,837円です。                     |
| (投信会社)      | ( 72)                       | (0.518) | 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)                       | (0.436) | 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 | 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<br>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<br>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                           | 0.016   | (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   |
| 合計          | 141                         | 1.021   |  |

(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。

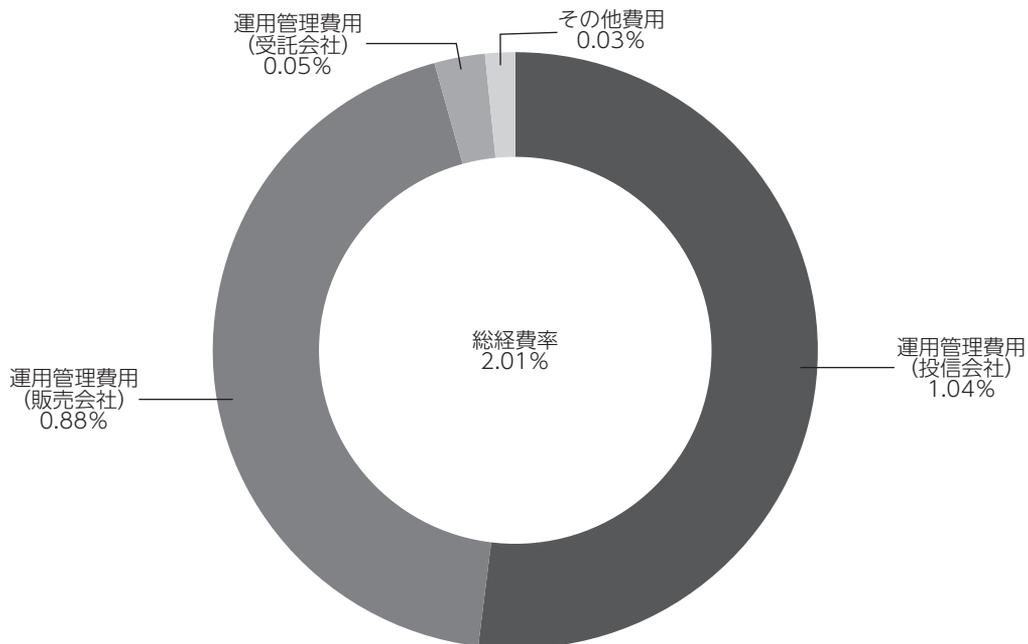
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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**（2025年1月24日から2025年7月23日まで）  
株 式

|        |                                 | 買 付                   |                           | 売 付            |                       |
|--------|---------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------|-----------------------|
|        |                                 | 株 数                   | 金 額                       | 株 数            | 金 額                   |
| 国<br>内 | 上 場                             | 千株                    | 千円                        | 千株             | 千円                    |
|        |                                 | 115.5<br>(-)          | 405,693<br>(-)            | 17.5           | 108,897               |
| 外      | ア メ リ カ                         | 百株<br>7,391.04<br>(-) | 千アメリカ・ドル<br>42,455<br>(-) | 百株<br>8,784.19 | 千アメリカ・ドル<br>40,643    |
|        | イ ギ リ ス                         | 百株<br>44.7<br>(-)     | 千イギリス・ポンド<br>460<br>(-)   | 百株<br>14.24    | 千イギリス・ポンド<br>153      |
|        | ス イ ス                           | 百株<br>16.86<br>(-)    | 千スイス・フラン<br>465<br>(-)    | 百株<br>2.37     | 千スイス・フラン<br>61        |
| 国      | デ ン マ ー ク                       | 百株<br>3.7<br>(-)      | 千デンマーク・クローネ<br>218<br>(-) | 百株<br>1,021.6  | 千デンマーク・クローネ<br>47,345 |
|        | ユ<br>ー<br>ロ<br>フ<br>ラ<br>ン<br>ス | 百株<br>45.38<br>(-)    | 千ユーロ<br>415<br>(-)        | 百株<br>13.78    | 千ユーロ<br>123           |

(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         | 14,006,743千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 42,035,842千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)         | 0.33         |

(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**（2025年1月24日から2025年7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    |
|                     | 千株         | 千株    | 千円       |
| <b>医薬品 (84.2%)</b>  |            |       |          |
| 武田薬品工業              | 13.7       | —     | —        |
| 第一三共                | —          | 114.6 | 417,602  |
| <b>精密機器 (15.8%)</b> |            |       |          |
| HOYA                | 7.1        | 4.2   | 78,078   |
| 合 計                 | 株 数 ・ 金 額  | 株 数   | 千 円      |
|                     | 20.8       | 118.8 | 495,680  |
|                     | 銘柄数 < 比率 > | 2 銘柄  | < 1.2% > |

(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 |           |                         |
|                               |          |          | 千アメリカ・ドル 千円           |           |                         |
| <b>(アメリカ)</b>                 | 百株       | 百株       |                       |           |                         |
| ABBOTT LABORATORIES           | 687.4    | 703.99   | 8,851                 | 1,296,533 | ヘルスケア機器・用品              |
| SAREPTA THERAPEUTICS INC      | 371.7    | —        | —                     | —         | バイオテクノロジー               |
| AMGEN INC                     | 283.81   | 250.46   | 7,656                 | 1,121,496 | バイオテクノロジー               |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP        | 894.38   | 882.98   | 9,108                 | 1,334,260 | ヘルスケア機器・用品              |
| COOPER COS INC                | 193      | 303.57   | 2,216                 | 324,742   | ヘルスケア機器・用品              |
| DANAHER CORP                  | 233.7    | 276.21   | 5,245                 | 768,361   | ライフサイエンス・ツール/サービス       |
| AVADEL PHARMACEUTICALS PLC    | 1,514.69 | 1,373.26 | 1,542                 | 225,897   | 医薬品                     |
| CYTOKINETICS INC              | 153.08   | —        | —                     | —         | バイオテクノロジー               |
| GILEAD SCIENCES INC           | 150.04   | 228.68   | 2,519                 | 369,036   | バイオテクノロジー               |
| GERON CORP                    | 1,856.91 | —        | —                     | —         | バイオテクノロジー               |
| MCKESSON CORP                 | 56.85    | 55.79    | 3,958                 | 579,787   | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| UNITED THERAPEUTICS CORP      | 62.91    | 32.03    | 954                   | 139,762   | バイオテクノロジー               |
| HUMANA INC                    | 83.12    | 58.76    | 1,358                 | 198,928   | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| JOHNSON & JOHNSON             | 600.23   | 583.65   | 9,801                 | 1,435,684 | 医薬品                     |
| ELI LILLY & CO                | 330.11   | 315.8    | 24,519                | 3,591,685 | 医薬品                     |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR | 284.93   | 298.16   | 2,274                 | 333,236   | ヘルスケア機器・用品              |
| MEDTRONIC PLC                 | 328      | 618.24   | 5,666                 | 829,980   | ヘルスケア機器・用品              |
| CVS HEALTH CORP               | —        | 664.26   | 4,057                 | 594,313   | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| MERCK & CO.INC.               | 714.21   | —        | —                     | —         | 医薬品                     |
| NEOGENOMICS INC               | 530.86   | —        | —                     | —         | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| ILLUMINA INC                  | 127.12   | 70.74    | 721                   | 105,723   | ライフサイエンス・ツール/サービス       |
| INSMED INC                    | 123.82   | 157.92   | 1,625                 | 238,075   | バイオテクノロジー               |
| NOVARTIS AG ADR               | 623.43   | 603.98   | 7,056                 | 1,033,606 | 医薬品                     |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC    | 84.06    | 81.96    | 1,088                 | 159,373   | バイオテクノロジー               |
| ALIGN TECHNOLOGY INC          | 39.11    | 61.76    | 1,198                 | 175,558   | ヘルスケア機器・用品              |
| ELEVANCE HEALTH INC           | 66.69    | 65.54    | 1,846                 | 270,459   | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CENCORA INC                   | 110.44   | 107.18   | 3,140                 | 459,954   | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CENTENE CORP                  | 274.82   | 233.46   | 651                   | 95,376    | 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 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      |                         |
| STRYKER CORP                   | 138.37   | 123.2    | 4,868 713,100    | ヘルスケア機器・用品              |
| INTUITIVE SURGICAL INC         | 108.48   | 113.15   | 5,781 846,942    | ヘルスケア機器・用品              |
| TELEFLEX INC                   | 96.05    | 71.47    | 823 120,602      | ヘルスケア機器・用品              |
| TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES | 1,725.21 | 1,407.07 | 2,292 335,749    | 医薬品                     |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC   | 130.95   | 147.66   | 6,314 924,909    | ライフサイエンス・ツール/サービス       |
| UNITEDHEALTH GROUP INC         | 377.35   | 395.01   | 11,262 1,649,792 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC     | 167.57   | 151.04   | 7,100 1,040,131  | バイオテクノロジー               |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC    | 40.35    | 35.3     | 1,148 168,193    | バイオテクノロジー               |
| DEXCOM INC                     | 168.08   | 326.76   | 2,781 407,416    | ヘルスケア機器・用品              |
| PTC THERAPEUTICS INC           | 281.94   | 400.97   | 1,860 272,467    | バイオテクノロジー               |
| AMICUS THERAPEUTICS            | 840.13   | 792.22   | 492 72,179       | バイオテクノロジー               |
| HCA HEALTHCARE INC             | 111.44   | 145.53   | 5,107 748,170    | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| GLOBUS MEDICAL INC             | 428.5    | 434.52   | 2,303 337,400    | ヘルスケア機器・用品              |
| IQVIA HOLDINGS INC             | 32.69    | -        | - -              | ライフサイエンス・ツール/サービス       |
| ABBVIE INC                     | 411.6    | 390.06   | 7,298 1,069,071  | バイオテクノロジー               |
| ICON PLC                       | 45.32    | -        | - -              | ライフサイエンス・ツール/サービス       |
| ZOETIS INC                     | 138.86   | 105.03   | 1,587 232,602    | 医薬品                     |
| TRAVERE THERAPEUTICS INC       | 400.5    | 1,172.71 | 1,836 269,005    | バイオテクノロジー               |
| MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC   | 113.94   | 105.76   | 3,314 485,510    | バイオテクノロジー               |
| ZAI LAB LTD ADR                | 530.55   | 389.81   | 1,442 211,267    | バイオテクノロジー               |
| CRINETICS PHARMACEUTICALS INC  | 212.7    | 211.08   | 643 94,210       | バイオテクノロジー               |
| ROCKET PHARMACEUTICALS INC     | 428.76   | -        | - -              | バイオテクノロジー               |
| INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC    | 98.6     | 100.96   | 1,306 191,409    | ヘルスケア機器・用品              |
| ARGENX SE ADR                  | 103.04   | 124.84   | 7,131 1,044,583  | バイオテクノロジー               |
| RHYTHM PHARMACEUTICALS INC     | 155.91   | 147.69   | 1,297 189,986    | バイオテクノロジー               |
| STERIS PLC                     | 56.85    | 54       | 1,207 176,937    | ヘルスケア機器・用品              |
| SCHOLAR ROCK HOLDING CORP      | -        | 233.8    | 934 136,919      | バイオテクノロジー               |
| MIRUM PHARMACEUTICALS INC      | 435.43   | 490.73   | 2,561 375,152    | バイオテクノロジー               |
| IDEAYA BIOSCIENCES INC         | 501.51   | 497.07   | 1,094 160,329    | バイオテクノロジー               |
| 89BIO INC                      | 1,680.58 | 1,844.92 | 1,841 269,703    | バイオテクノロジー               |
| BRIDGEBIO PHARMA INC           | 522.63   | 998.72   | 4,571 669,580    | バイオテクノロジー               |
| AKERO THERAPEUTICS INC         | 1,035.8  | 842.04   | 4,368 639,898    | バイオテクノロジー               |
| 4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC  | 577.81   | 572.68   | 257 37,748       | バイオテクノロジー               |
| VAXCYTE INC                    | 472.23   | 644.71   | 2,302 337,329    | バイオテクノロジー               |
| EDGEWISE THERAPEUTICS INC      | 432.85   | 533.61   | 722 105,832      | 医薬品                     |
| SOLENO THERAPEUTICS INC        | 571.01   | 576.78   | 4,961 726,754    | バイオテクノロジー               |
| REVOLUTION MEDICINES INC       | 795.8    | 787.22   | 3,012 441,298    | バイオテクノロジー               |
| IMMUNOME INC                   | 523      | 304.43   | 337 49,364       | バイオテクノロジー               |
| APOGEE THERAPEUTICS INC        | 152.84   | 137.29   | 543 79,636       | バイオテクノロジー               |
| JANUX THERAPEUTICS INC         | 327.08   | 338.98   | 894 130,986      | バイオテクノロジー               |
| TARSUS PHARMACEUTICALS INC     | -        | 213.77   | 905 132,579      | 医薬品                     |
| NUVALENT INC                   | -        | 193.46   | 1,560 228,631    | バイオテクノロジー               |
| AVIDITY BIOSCIENCES INC        | 937.4    | 1,047.11 | 3,510 514,285    | 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 |                   |  |
| <b>(アメリカ)</b>                  | 百株        | 百株        | 千アメリカ・ドル    | 千円          |                   |  |
| LEGEND BIOTECH CORP ADR        | 284.2     | 286.66    | 1,261       | 184,839     | バイオテクノロジー         |  |
| DYNE THERAPEUTICS INC          | 1,046.58  | 1,853.72  | 1,707       | 250,081     | バイオテクノロジー         |  |
| ARDELIX INC                    | 2,601.83  | 2,124.75  | 940         | 137,720     | バイオテクノロジー         |  |
| PRAXIS PRECISION MEDICINES INC | 99.77     | 265.35    | 1,470       | 215,370     | バイオテクノロジー         |  |
| SOTERA HEALTH CO               | 750.07    | 744.35    | 845         | 123,860     | ライフサイエンス・ツール/サービス |  |
| LANTHEUS HOLDINGS INC          | 301.16    | 361.09    | 2,612       | 382,624     | ヘルスケア機器・用品        |  |
| ARCELLX INC                    | 173.08    | 160.78    | 1,097       | 160,735     | バイオテクノロジー         |  |
| BIOHAVEN LTD                   | 649.53    | 542.92    | 729         | 106,804     | バイオテクノロジー         |  |
| LEXEO THERAPEUTICS INC         | 439.8     | 436.44    | 169         | 24,868      | バイオテクノロジー         |  |
| BICARA THERAPEUTICS INC        | 254.98    | -         | -           | -           | バイオテクノロジー         |  |
| CARGO THERAPEUTICS INC         | 345.58    | -         | -           | -           | バイオテクノロジー         |  |
| STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR | 392.11    | 358.21    | 651         | 95,444      | 医薬品               |  |
| CG ONCOLOGY INC                | 199.89    | -         | -           | -           | バイオテクノロジー         |  |
| XENON PHARMACEUTICALS INC      | 212.52    | 210.91    | 660         | 96,791      | バイオテクノロジー         |  |
| METSER INC                     | -         | 398.71    | 1,572       | 230,399     | バイオテクノロジー         |  |
| ASCENDIS PHARMA A/S ADR        | 275.6     | 253.17    | 4,190       | 613,894     | バイオテクノロジー         |  |
| VERONA PHARMA PLC ADR          | 215.16    | 340.81    | 3,578       | 524,229     | 医薬品               |  |
| PENUMBRA INC                   | 101.78    | 70.21     | 1,628       | 238,473     | ヘルスケア機器・用品        |  |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額 | 35,432.77 | 34,039.62   | 243,757     | 35,705,648        |  |
|                                | 銘柄 数<比 率> | 84銘柄      | 78銘柄        | -           | <87.4%>           |  |
| <b>(イギリス)</b>                  | 百株        | 百株        | 千イギリス・ポンド   | 千円          |                   |  |
| ASTRAZENECA PLC                | 795.59    | 826.05    | 8,551       | 1,694,006   | 医薬品               |  |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額 | 795.59    | 826.05      | 8,551       | 1,694,006         |  |
|                                | 銘柄 数<比 率> | 1銘柄       | 1銘柄         | -           | <4.1%>            |  |
| <b>(スイス)</b>                   | 百株        | 百株        | 千スイス・フラン    | 千円          |                   |  |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN  | 123.41    | 137.9     | 3,504       | 647,020     | 医薬品               |  |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額 | 123.41    | 137.9       | 3,504       | 647,020           |  |
|                                | 銘柄 数<比 率> | 1銘柄       | 1銘柄         | -           | <1.6%>            |  |
| <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             | 1,201.87  | 183.97    | 7,798       | 179,677     | 医薬品               |  |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額 | 1,201.87  | 183.97      | 7,798       | 179,677           |  |
|                                | 銘柄 数<比 率> | 1銘柄       | 1銘柄         | -           | <0.4%>            |  |
| <b>(ユーロ…フランス)</b>              | 百株        | 百株        | 千ユーロ        | 千円          |                   |  |
| SANOFI                         | 797.61    | 829.21    | 6,845       | 1,177,430   | 医薬品               |  |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額 | 797.61    | 829.21      | 6,845       | 1,177,430         |  |
|                                | 銘柄 数<比 率> | 1銘柄       | 1銘柄         | -           | <2.9%>            |  |
| 合 計                            | 株 数 ・ 金 額 | 38,351.25 | 36,016.75   | -           | 39,403,783        |  |
|                                | 銘柄 数<比 率> | 88銘柄      | 82銘柄        | -           | <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

2025年7月23日現在

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>39,899,464 | %<br>96.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,425,616        | 3.4       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 41,325,080       | 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、39,800,521千円、96.3%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7月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.48円、1香港・ドル=18.66円、1イギリス・ポンド=198.10円、1スイス・フラン=184.65円、1デンマーク・クローネ=23.04円、1ユーロ=172.01円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月23日)現在

| 項 目                      | 当 期 末           |
|--------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                  | 41,327,230,026円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 1,396,771,198   |
| 株 式(評価額)                 | 39,899,464,239  |
| 未 収 入 金                  | 7,701,366       |
| 未 収 配 当 金                | 23,293,223      |
| (B) 負 債                  | 482,320,890     |
| 未 払 金                    | 2,156,734       |
| 未 払 解 約 金                | 64,927,475      |
| 未 払 信 託 報 酬              | 414,693,603     |
| そ の 他 未 払 費 用            | 543,078         |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)       | 40,844,909,136  |
| 元 本                      | 30,328,520,877  |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | 10,516,388,259  |
| (D) 受 益 権 総 口 数          | 30,328,520,877口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 13,467円         |

(注) 期首における投資元本額は30,433,469,542円、当期中における追加設定元本額は1,633,779,415円、同解約元本額は1,738,728,080円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年1月24日 至2025年7月23日

| 項 目                  | 当 期              |
|----------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 313,394,734円     |
| 受 取 配 当 金            | 276,515,305      |
| 受 取 利 息              | 5,973,967        |
| そ の 他 収 益 金          | 30,905,462       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | △4,742,540,969   |
| 売 買 益                | 3,776,241,476    |
| 売 買 損                | △8,518,782,445   |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △421,599,060     |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △4,850,745,295   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 5,872,076,061    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 9,495,057,493    |
| (配 当 等 相 当 額)        | (10,254,544,030) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△759,486,537)   |
| (G) 合 計(D+E+F)       | 10,516,388,259   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)     | 10,516,388,259   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | 9,495,057,493    |
| (配 当 等 相 当 額)        | (10,254,544,030) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△759,486,537)   |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 9,494,934,714    |
| 繰 越 損 益 金            | △8,473,603,948   |

(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101,623,115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                 | 10,254,544,030 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金             | 9,494,934,714  |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d)          | 19,749,478,744 |
| (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。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。