

運用報告書（全体版）

第24期＜決算日2026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。 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、2026年7月23日に第24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			M S C Iワールド・ヘルスケアインデックス		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 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			
20期(2024年7月23日)	円 16,457	円 1,450	% 17.0	ポイント 87,774.56	% 14.0	% 97.4	% －	百万円 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
23期(2026年1月23日)	16,323	2,700	41.3	95,958.44	27.7	98.7	－	45,827
24期(2026年7月23日)	16,892	480	6.4	97,810.18	1.9	98.0	－	49,351

- (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M S C I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）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) M S C I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M S C I I n c . に帰属します。また、M S C I I n c . 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）。

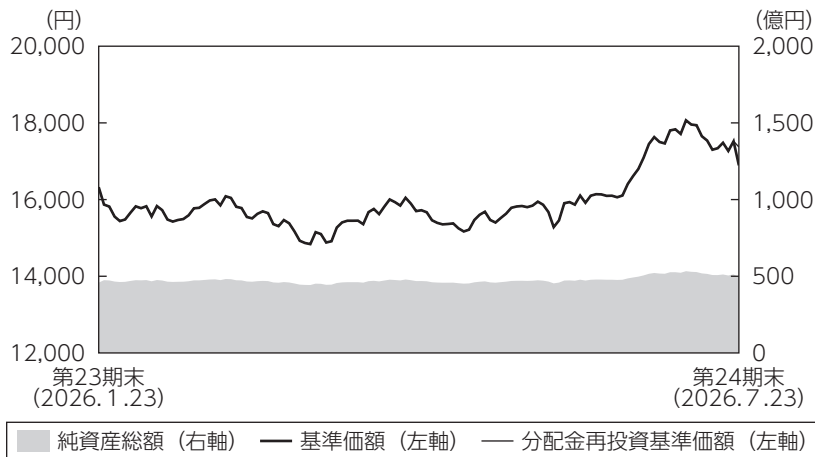
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C Iワールド・ヘルスケアインデックス		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		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) 2026年 1 月23日	円 16,323	% －	ポイント 95,958.44	% －	% 98.7	% －
1 月 末	15,481	△5.2	91,287.87	△4.9	98.1	－
2 月 末	15,850	△2.9	94,292.47	△1.7	98.2	－
3 月 末	14,913	△8.6	88,760.10	△7.5	98.7	－
4 月 末	15,353	△5.9	88,203.59	△8.1	98.6	－
5 月 末	15,946	△2.3	91,722.73	△4.4	98.2	－
6 月 末	17,630	8.0	98,592.98	2.7	98.4	－
(期 末) 2026年 7 月23日	17,372	6.4	97,810.18	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（2026年1月24日から2026年7月23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。

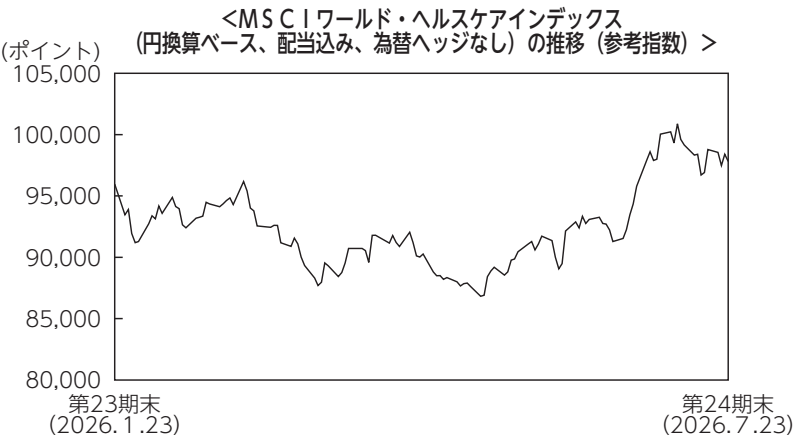
基準価額の主な変動要因

当ファンドで保有するメディカル・サイエンス関連株式の上昇に加え、米ドルやユーロなど主要通貨の円に対する上昇が基準価額の上昇要因となりました。業種別では、バイオテクノロジー、医薬品とヘルスケア・サービスセクターがプラスに寄与した一方、医療機器はマイナスに影響しました。特に良好な臨床試験データや新薬承認の進展、企業の合併・買収（M&A）の活発化が好感されたバイオテクノロジー・セクターが堅調でした。

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、米国の利下げ期待の後退に加え、米・イスラエルとイランの軍事衝突を受けインフレ再燃が懸念され、下落しました。6月中旬までは、中東情勢の緊張が和らぐ一方で市場の関心が人工知能（ＡＩ）関連銘柄に集中し、メディカル・サイエンス関連株式は相対的に出遅れました。期末にかけてはＦＤＡ（米食品医薬品局）が新薬承認プロセスの迅速化を目的とした改革案を発表したことが好感され、下落幅を縮めました。

為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。期初から５月にかけて、日本政府・日銀による為替介入が意識され、一時的に大きく円高となる場面もみられましたが、中東情勢の緊迫化を受けた有事のドル買いを受けて緩やかに円安ドル高が進行しました。期末にかけて、堅調な米雇用統計やＦＲＢのタカ派な姿勢を背景に利上げ観測が高まったことで、ゆるやかに円安ドル高が進行しました。また、ユーロや英ポンドも、円に対して上昇しました。



ポートフォリオについて

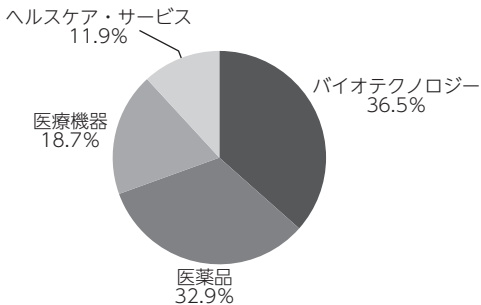
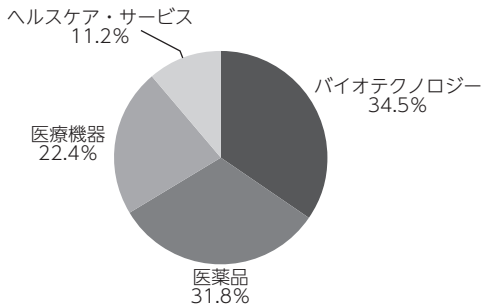
サブセクター別の配分については、長期的な市場拡大や画期的な新薬開発が見込まれるバイオテクノロジー関連に加え、堅調な業績や有望なパイプラインが期待される医薬品関連の組み入れを、引き続き高めに維持しました。一方、ヘルスケア・サービス関連の組み入れは低位を維持しました。国別では、引き続き米国中心のポートフォリオとしつつ、欧州や日本などの銘柄を一部組み入れました。

【運用状況】

○業種別分類

期首（前期末）

期末



(注 1) 比率は組入株式評価額に対する割合です。
(注 2) 業種はジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ＵＳ・エルエルシーによる分類です。

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

期末

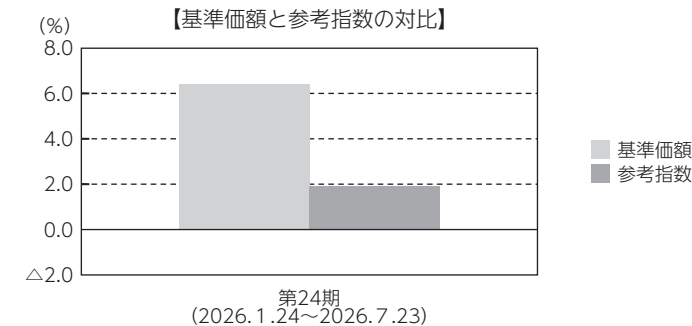
No.	銘柄名	通貨	比率
1	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	9.4%
2	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ・ドル	5.9
3	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	4.1
4	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	3.6
5	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	3.2
6	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.6
7	NOVARTIS AG ADR	アメリカ・ドル	2.5
8	ARGENX SE ADR	アメリカ・ドル	2.5
9	REVOLUTION MEDICINES INC	アメリカ・ドル	2.5
10	PRAXIS PRECISION MEDICINES INC	アメリカ・ドル	2.3
組入銘柄数		86銘柄	

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	9.2%
2	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ・ドル	7.3
3	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	4.8
4	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	4.7
5	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	3.6
6	REVOLUTION MEDICINES INC	アメリカ・ドル	2.7
7	NOVARTIS AG ADR	アメリカ・ドル	2.6
8	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.4
9	ARGENX SE ADR	アメリカ・ドル	2.4
10	BRIDGEBIO PHARMA INC	アメリカ・ドル	2.3
組入銘柄数		86銘柄	

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

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、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
	2026年1月24日 ～2026年7月23日
当期分配金（税引前）	480円
対基準価額比率	2.76%
当期の収益	480円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	7,167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

M & Aの活発化や臨床試験の進展などが追い風となり、ヘルスケア株式市場の見通しは良好と見ています。FDAの動向や新薬開発への影響を注視しつつ、当ファンドでは、革新的な医薬品や後期臨床段階の開発品を有する企業を選好するとともに、割安感のある医療機器メーカーや大手医療保険会社にも着目しています。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24期		項目の概要
	(2026年1月24日 ～2026年7月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	157円	0.982%	(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15,956円です。
(投信会社)	(83)	(0.518)	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)	(70)	(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)	(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	0.011	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(2)	(0.011)	
(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)	(0.013)	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)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	161	1.011	

(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。

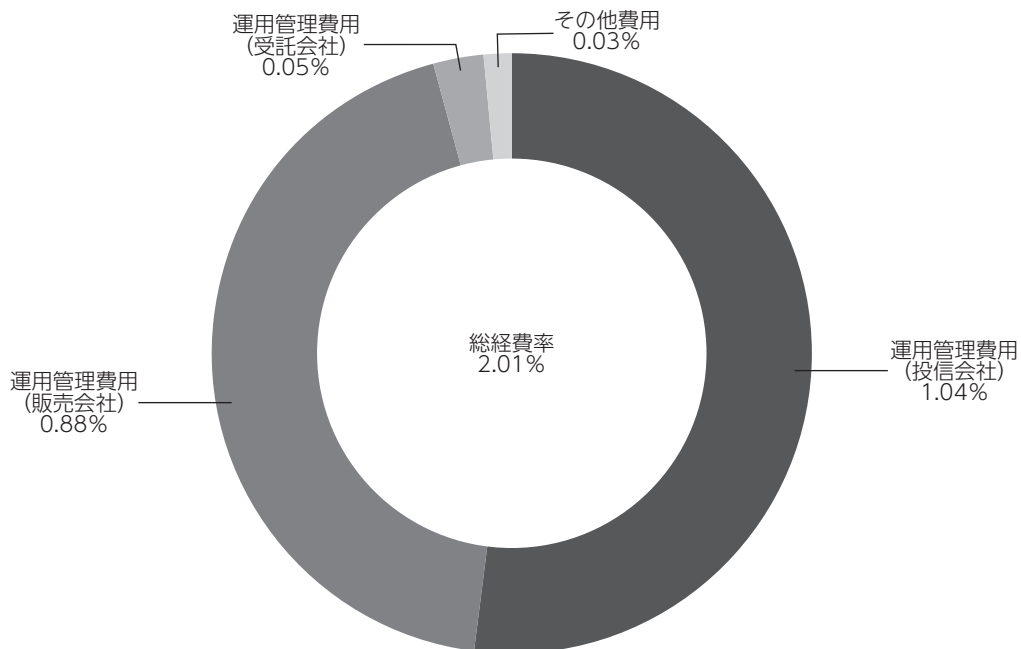
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2026年1月24日から2026年7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 3.7 (－)	千円 10,951 (－)	千株 36.8	千円 112,721
	ア メ リ カ	百株 5,692.61 (△43.04)	千アメリカ・ドル 53,069 (△993)	百株 5,883.55	千アメリカ・ドル 50,558
外	イ ギ リ ス	百株 58.03 (－)	千イギリス・ポンド 789 (－)	百株 56.41	千イギリス・ポンド 764
	ス イ ス	百株 13.23 (－)	千スイス・フラン 452 (－)	百株 11.67	千スイス・フラン 383
国	ユ ー ロ	百株 12.53 (－)	千ユーロ 305 (－)	百株 21.05	千ユーロ 572
	フ ラ ン ス	百株 37.64 (－)	千ユーロ 298 (－)	百株 78.6	千ユーロ 611

(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	17,465,177千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	46,495,220千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.37

(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（2026年1月24日から2026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	株 数	評 価	額
医薬品 (100.0%)		千株	千株		千円
第一三共		86.6	53.5		147,392
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株		千円
		86.6	53.5		147,392
	銘柄数<比率>	1 銘柄	1 銘柄		<0.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価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	585.92	638.54	6,421	1,047,523	ヘルスケア機器・用品
AMGEN INC	181.57	138.36	5,064	826,148	バイオテクノロジー
BECTON DICKINSON & CO	87.34	94.72	1,450	236,643	ヘルスケア機器・用品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	683.1	800.32	3,438	560,965	ヘルスケア機器・用品
COOPER COS INC	166.78	141.43	997	162,643	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	217.21	266.89	4,781	779,887	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVADEL PHARMACEUTICALS PLC	245.9	—	—	—	医薬品
GILEAD SCIENCES INC	248.93	372.22	4,851	791,379	バイオテクノロジー
MCKESSON CORP	43.66	39	3,174	517,866	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ORUKA THERAPEUTICS INC	—	122.69	1,135	185,182	バイオテクノロジー
UNITED THERAPEUTICS CORP	60.21	60.55	3,191	520,582	バイオテクノロジー
HUMANA INC	27.97	23.3	926	151,115	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	777.65	862.69	22,052	3,597,276	医薬品
ELI LILLY & CO	250.72	239.06	27,802	4,535,211	医薬品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	241.84	276.15	2,329	380,049	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC	334.96	293	2,399	391,386	ヘルスケア機器・用品
CVS HEALTH CORP	539.74	617.8	6,677	1,089,181	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO.INC.	—	444.18	5,661	923,579	医薬品
ILLUMINA INC	54.76	47.45	905	147,734	ライフサイエンス・ツール/サービス
INSMED INC	—	166.99	1,780	290,481	バイオテクノロジー
NOVARTIS AG ADR	507.04	520.36	7,965	1,299,360	医薬品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	74.24	72.47	1,251	204,142	バイオテクノロジー
REGENERON PHARMACEUTICALS	12.77	12.43	809	132,032	バイオテクノロジー
ELEVANCE HEALTH INC	95.62	82.59	3,213	524,185	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENCORA INC	83.46	66.05	1,985	323,847	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTENE CORP	180.84	180.02	1,186	193,485	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STRYKER CORP	136.15	136.88	4,232	690,466	ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC	118.34	156.17	5,320	867,889	ヘルスケア機器・用品

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等
		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	
TELEFLEX INC	53.86	48.72	656	107,128	ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	1,066.42	990.74	2,987	487,252	医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	115.57	140.57	7,400	1,207,161	ライフサイエンス・ツール／サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	296.9	336.57	14,516	2,367,947	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	124.7	103.15	4,874	795,138	バイオテクノロジー
PFIZER INC-CVR	246.77	246.77	60	9,862	医薬品
NOVO NORDISK A/S-CVR	357.52	357.52	11	1,895	医薬品
ALKERMES PLC-CVR	－	261.25	16	2,727	バイオテクノロジー
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	23.96	22.37	597	97,424	バイオテクノロジー
DEXCOM INC	261.15	236.23	1,687	275,247	ヘルスケア機器・用品
PTC THERAPEUTICS INC	452.23	522.25	4,094	667,885	バイオテクノロジー
INSULET CORP	29.15	66.43	1,055	172,217	ヘルスケア機器・用品
HCA HEALTHCARE INC	114.12	93.46	3,475	566,923	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
GLOBUS MEDICAL INC	390.29	390.91	2,951	481,427	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	422.62	562.34	14,244	2,323,493	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	72.83	－	－	－	医薬品
TRAVERE THERAPEUTICS INC	746.5	754.4	4,244	692,322	バイオテクノロジー
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	67.56	76.25	4,099	668,723	バイオテクノロジー
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	85.17	58.49	792	129,221	バイオテクノロジー
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	208.73	111.69	935	152,528	医薬品
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	76.74	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
ARGENX SE ADR	88.65	86.14	7,336	1,196,765	バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	91.68	84.63	879	143,528	バイオテクノロジー
STERIS PLC	43.04	42.84	902	147,147	ヘルスケア機器・用品
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	180.67	174.86	844	137,766	バイオテクノロジー
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	425.67	342.37	3,919	639,340	バイオテクノロジー
IDEAYA BIOSCIENCES INC	394.14	400.01	1,400	228,373	バイオテクノロジー
BRIDGEBIO PHARMA INC	763.48	829.98	6,860	1,119,103	バイオテクノロジー
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	443.71	455.85	499	81,496	バイオテクノロジー
VAXCYTE INC	506.62	500.75	2,804	457,421	バイオテクノロジー
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	332.08	361.05	1,383	225,742	医薬品
SOLENO THERAPEUTICS INC	517.14	－	－	－	バイオテクノロジー
REVOLUTION MEDICINES INC	606.22	447.18	8,184	1,335,094	バイオテクノロジー
ABIVAX SA ADR	－	130.06	1,687	275,227	バイオテクノロジー
COGENT BIOSCIENCES INC	262.16	279.29	1,104	180,135	バイオテクノロジー
IMMUNOME INC	205.74	－	－	－	バイオテクノロジー
APOGEE THERAPEUTICS INC	199.75	69.29	929	151,545	バイオテクノロジー
TERNS PHARMACEUTICALS INC	178.13	－	－	－	医薬品
JANUX THERAPEUTICS INC	376.59	－	－	－	バイオテクノロジー
TARSUS PHARMACEUTICALS INC	143.19	192.36	1,107	180,673	医薬品
NUVALENT INC	77.88	－	－	－	バイオテクノロジー
AVIDITY BIOSCIENCES INC	193.83	－	－	－	バイオテクノロジー
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	349.15	347.63	399	65,154	バイオテクノロジー
DYNE THERAPEUTICS INC	1,321.16	1,142.09	2,650	432,397	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)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ARDELYX INC		1,621.33	1,165.87	592	96,609	バイオテクノロジー
MEDLINE INC		452.88	450.89	1,676	273,455	ヘルスケア機器・用品
PRAXIS PRECISION MEDICINES INC		220.35	198.4	6,192	1,010,049	バイオテクノロジー
SOTERA HEALTH CO		557.95	543.09	939	153,170	ライフサイエンス・ツール/サービス
TANGO THERAPEUTICS INC		－	324.68	912	148,822	バイオテクノロジー
LANTHEUS HOLDINGS INC		274.02	268.84	2,812	458,748	ヘルスケア機器・用品
ARCELLX INC		108.31	－	－	－	バイオテクノロジー
BIOHAVEN LTD		1,003.03	673.25	993	161,985	バイオテクノロジー
LEXEO THERAPEUTICS INC		338.13	336.7	163	26,747	バイオテクノロジー
SPYRE THERAPEUTICS INC		－	162.35	1,610	262,627	バイオテクノロジー
STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR		297.3	295.98	1,492	243,380	医薬品
XENON PHARMACEUTICALS INC		163.36	176.99	1,171	191,065	バイオテクノロジー
DEFINIUM THERAPEUTICS INC		－	376.52	1,644	268,212	医薬品
HEARTFLOW INC		281.75	329.51	798	130,235	ヘルスケア・テクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S		196.02	191.76	4,831	788,034	バイオテクノロジー
JADE BIOSCIENCES INC		－	402.66	799	130,378	バイオテクノロジー
PARABILIS MEDICINES INC		－	174.27	536	87,583	バイオテクノロジー
GLAUKOS CORP		129.1	95.21	1,455	237,401	ヘルスケア機器・用品
PENUMBRA INC		51.96	25.93	820	133,870	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	24,565.68 81銘柄	24,331.7 81銘柄	272,045 －	44,376,065 <89.9%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC		647.67	649.29	8,247	1,799,886	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	647.67 1銘柄	649.29 1銘柄	8,247 －	1,799,886 <3.6%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		147.13	－	－	－	医薬品
ROCHE HOLDING AG		－	148.69	4,942	990,072	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	147.13 1銘柄	148.69 1銘柄	4,942 －	990,072 <2.0%>	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UCB SA		68.9	60.38	1,469	273,521	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	68.9 1銘柄	60.38 1銘柄	1,469 －	273,521 <0.6%>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SANOFI		603.44	562.48	4,322	804,731	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	603.44 1銘柄	562.48 1銘柄	4,322 －	804,731 <1.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	26,032.82 85銘柄	25,752.54 85銘柄	－ －	48,244,277 <97.8%>	

(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

2026年7月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 48,391,670	% 94.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,962,709	5.8
投 資 信 託 財 産 総 額	51,354,380	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) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、48,514,044千円、94.5％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、2026年7月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=163.12円、1イギリス・ポンド=218.24円、1スイス・フラン=200.32円、1ユーロ=186.19円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年7月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	51,354,380,031円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,934,066,941
株 式(評価額)	48,391,670,450
未 収 入 金	4,012,414
未 収 配 当 金	24,630,226
(B) 負 債	2,002,788,872
未 払 金	22,602,677
未 払 収 益 分 配 金	1,402,360,993
未 払 解 約 金	111,767,343
未 払 信 託 報 酬	465,469,647
そ の 他 未 払 費 用	588,212
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	49,351,591,159
元 本	29,215,854,030
次 期 繰 越 損 益 金	20,135,737,129
(D) 受 益 権 総 口 数	29,215,854,030口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	16,892円

■損益の状況

当期 自2026年1月24日 至2026年7月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	299,706,321円
受 取 配 当 金	285,572,771
受 取 利 息	7,698,197
そ の 他 収 益 金	6,435,353
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,295,323,732
売 買 益	6,830,364,509
売 買 損	△3,535,040,777
(C) 信 託 報 酬 等	△472,649,775
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	3,122,380,278
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,971,110,836
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,444,607,008
(配 当 等 相 当 額)	(11,248,419,272)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△803,812,264)
(G) 合 計(D＋E＋F)	21,538,098,122
(H) 収 益 分 配 金	△1,402,360,993
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	20,135,737,129
追 加 信 託 差 損 益 金	10,444,607,008
(配 当 等 相 当 額)	(11,248,419,272)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△803,812,264)
分 配 準 備 積 立 金	9,691,130,121

- (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係る権限を委託するために要する費用は、当期は113,270,379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	260,287,330円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	2,862,092,948
(c) 収 益 調 整 金	11,248,419,272
(d) 分 配 準 備 積 立 金	7,971,110,836
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	22,341,910,386
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,647.19
(g) 分 配 金	1,402,360,993
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	480

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

480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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)