

## 運用報告書 (全体版)

第23期<決算日2026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・US・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1月23日に第23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、 配当込み、 為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率			
19期(2024年1月23日)	円 15,300	円 530	% 8.7	ポイント 77,013.26	% 7.4	% 97.7	% -	百万円 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
23期(2026年1月23日)	16,323	2,700	41.3	95,958.44	27.7	98.7	-	45,827

(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

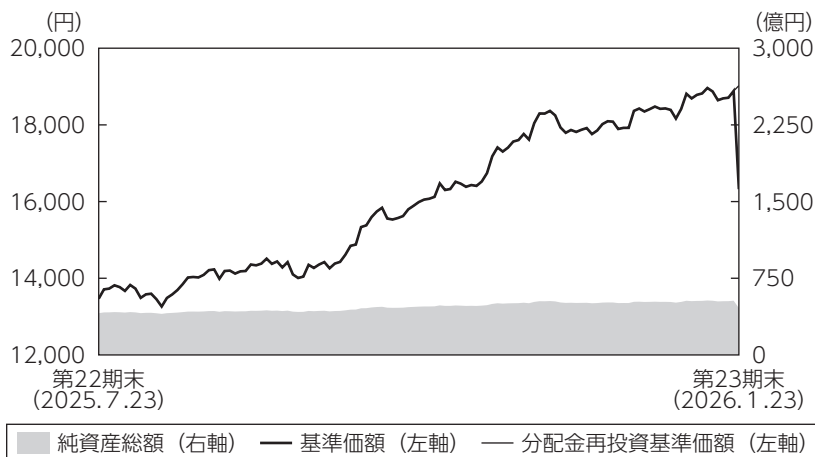
年月日	基準価額		MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物率
	騰落率		(円換算ベース、 配当込み、 為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率		
(期首) 2025年7月23日	円 13,467	% -	ポイント 75,172.51	% -	% 97.7	% -
7月末	13,825	2.7	76,939.73	2.4	97.8	-
8月末	14,122	4.9	77,350.30	2.9	97.8	-
9月末	14,427	7.1	77,934.81	3.7	98.2	-
10月末	16,518	22.7	84,931.29	13.0	98.5	-
11月末	18,365	36.4	93,539.91	24.4	98.1	-
12月末	18,429	36.8	93,015.59	23.7	98.9	-
(期末) 2026年1月23日	19,023	41.3	95,958.44	27.7	98.7	-

(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（2025年7月24日から2026年1月23日まで）

### 基準価額等の推移



第23期首：13,467円  
第23期末：16,323円  
(既払分配金2,700円)  
騰落率：41.3%  
(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。

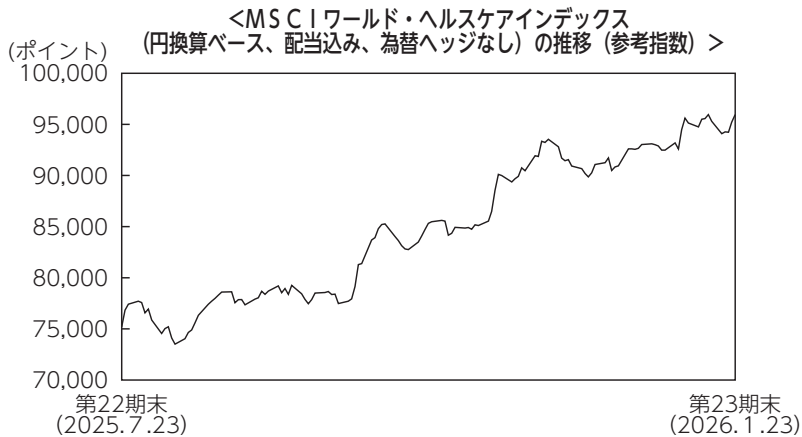
### 基準価額の主な変動要因

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、企業の合併・買収（M&A）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。医薬品セクターも、製薬大手が関税適用猶予と引き換えに薬価を引き下げることによってトランプ政権と合意したことや、新薬の承認や肥満症治療薬の好調な販売が追い風となり、良好なパフォーマンスとなりました。

## 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。期初から9月中旬までは、米政権の減税・歳出法案に対する懸念などを受けて上値の重い展開となりましたが、底堅いファンダメンタルズやFRB（米連邦準備理事会）による利下げ再開を背景に、10月以降は上昇基調で推移しました。12月上旬には、米利下げ期待から成長株の物色が強まり下落する局面もありましたが、期末にかけては、米政権の政策リスク後退や肥満症治療薬の成長期待が支えとなり、概ね堅調に推移しました。

為替市場では、米ドルが円に対して上昇しました。期初から9月半ばにかけては安定的に推移しましたが、10月以降は高市氏の自民党総裁当選を受けて財政拡張が意識されたことで米ドル高円安が進みました。11月上旬に軟調な米雇用関連指標や日本の為替介入への警戒感などを受けて米ドル安円高が進む局面もみられましたが、期末にかけては日本の財政悪化懸念などから円に対する米ドルの上昇基調が続きました。また、ユーロや英ポンドも、円に対して上昇しました。



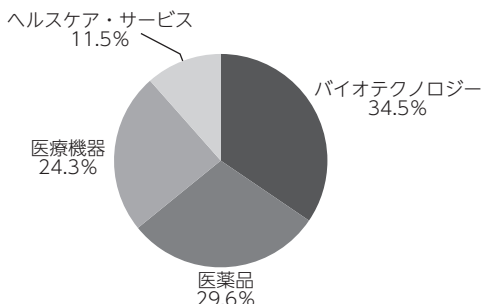
## ポートフォリオについて

サブセクター別の配分については、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の一部組み入れを継続し、中国の銘柄を一部売却しました。

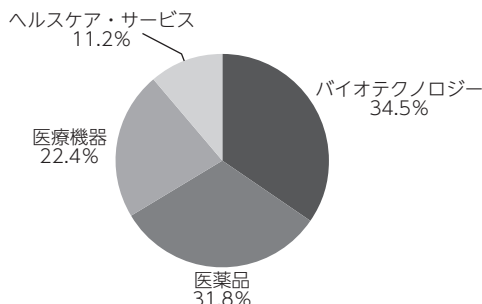
### 【運用状況】

#### ○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・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	8.8%
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	

##### 期末

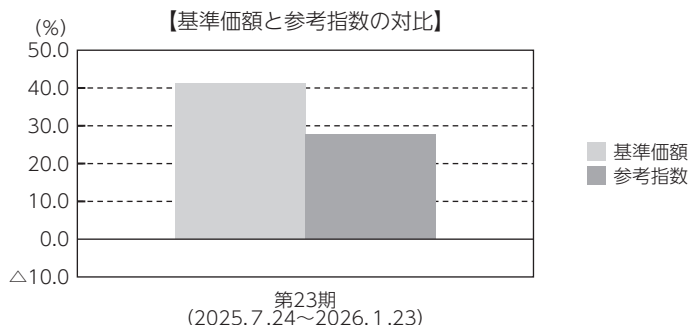
No.	銘柄名	通貨	比率
1	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	9.4%
2	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ・ドル	5.9
3	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	4.1
4	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	3.6
5	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	3.2
6	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.6
7	NOVARTIS AG ADR	アメリカ・ドル	2.5
8	ARGENX SE ADR	アメリカ・ドル	2.5
9	REVOLUTION MEDICINES INC	アメリ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



(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
	2025年7月24日 ～2026年1月23日
当期分配金（税引前）	2,700円
対基準価額比率	14.19%
当期の収益	2,700円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	6,577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。米食品医薬品局（FDA）の動向や新薬開発への影響を注視しつつ、当ファンドでは大型医薬品になると期待される有望な新薬の開発企業に注目しています。大手医療保険会社や医薬品販売会社についても、ポジティブな見通しを維持しています。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23期		項目の概要
	(2025年7月24日 ～2026年1月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	160円	0.998%	(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16,068円です。
(投信会社)	( 85)	(0.527)	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)	( 71)	(0.444)	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)	(0.028)	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	0.012	(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)	(0.012)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(d) その他費用	2	0.014	(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)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	165	1.025	

(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。

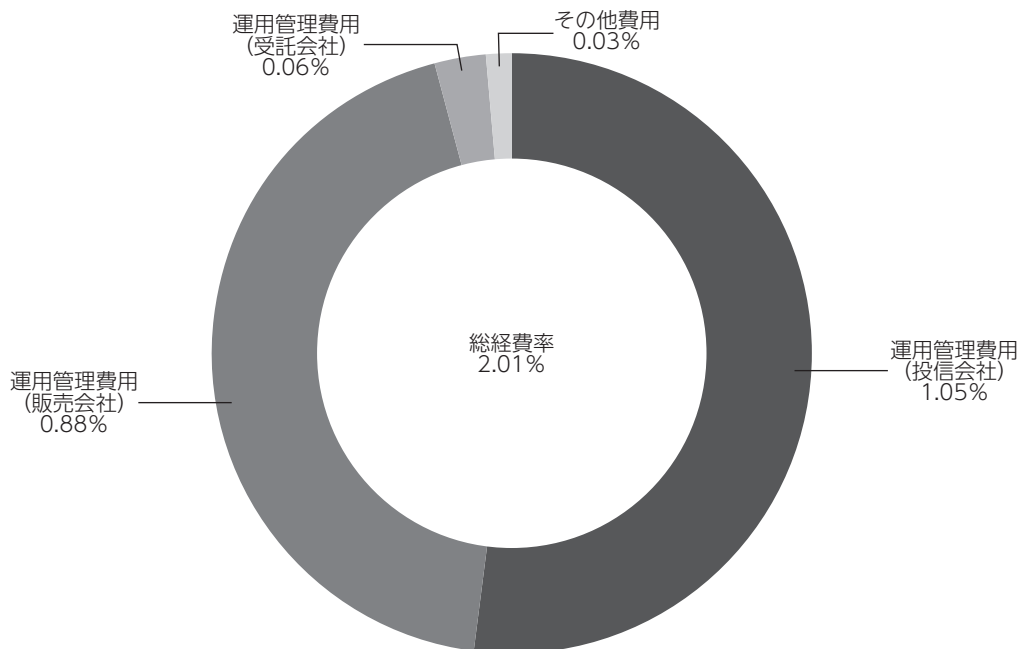
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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7月24日から2026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
		0.8 (-)	2,617 (-)	33	179,706
外	ア メ リ カ	百株 6,361.12 (604.29)	千アメリカ・ドル 50,401 (-)	百株 16,439.35	千アメリカ・ドル 116,806
	イ ギ リ ス	百株 13.29 (-)	千イギリス・ポンド 175 (-)	百株 191.67	千イギリス・ポンド 2,535
	ス イ ス	百株 46.46 (-)	千スイス・フラン 1,378 (-)	百株 37.23	千スイス・フラン 1,224
	デ ン マ ー ク	百株 - (-)	千デンマーク・クローネ - (-)	百株 183.97	千デンマーク・クローネ 5,550
国 外	ユ ー ロ	百株 83.42 (-)	千ユーロ 1,941 (-)	百株 14.52	千ユーロ 365
	フ ラ ン ス	48.41 (-)	414 (-)	274.18	2,207

(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	28,207,142千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	45,930,778千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.61

(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7月24日から2026年1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
医薬品 (100.0%)	千株	千株	千円
第一三共	114.6	86.6	271,317
精密機器 (-%)			
HOYA	4.2	-	-
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	千円
	118.8	86.6	271,317
	銘柄数<比率>	1銘柄	<0.6%>

(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		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル 千円		
ABBOTT LABORATORIES	703.99	585.92	6,363	1,009,406	ヘルスケア機器・用品
AMGEN INC	250.46	181.57	6,301	999,583	バイオテクノロジー
BECTON DICKINSON & CO	-	87.34	1,799	285,445	ヘルスケア機器・用品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	882.98	683.1	6,236	989,157	ヘルスケア機器・用品
COOPER COS INC	303.57	166.78	1,380	219,044	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	276.21	217.21	5,214	827,168	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVADEL PHARMACEUTICALS PLC	1,373.26	245.9	529	83,977	医薬品
GILEAD SCIENCES INC	228.68	248.93	3,264	517,809	バイオテクノロジー
MCKESSON CORP	55.79	43.66	3,567	565,835	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP	32.03	60.21	2,842	450,841	バイオテクノロジー
HUMANA INC	58.76	27.97	744	118,142	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	583.65	777.65	16,990	2,695,092	医薬品
ELI LILLY & CO	315.8	250.72	27,262	4,324,423	医薬品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	298.16	241.84	2,042	323,917	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC	618.24	334.96	3,394	538,433	ヘルスケア機器・用品
CVS HEALTH CORP	664.26	539.74	4,462	707,852	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ILLUMINA INC	70.74	54.76	843	133,721	ライフサイエンス・ツール/サービス
INSMED INC	157.92	-	-	-	バイオテクノロジー
NOVARTIS AG ADR	603.98	507.04	7,352	1,166,186	医薬品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	81.96	74.24	1,019	161,766	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	61.76	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
REGENERON PHARMACEUTICALS	-	12.77	964	153,034	バイオテクノロジー
ELEVANCE HEALTH INC	65.54	95.62	3,559	564,585	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENCORA INC	107.18	83.46	2,941	466,614	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTENE CORP	233.46	180.84	821	130,286	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STRYKER CORP	123.2	136.15	4,883	774,587	ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC	113.15	118.34	6,222	987,002	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	71.47	53.86	566	89,781	ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	1,407.07	1,066.42	3,376	535,546	医薬品

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		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	147.66	115.57	7,390	1,172,221		ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	395.01	296.9	10,524	1,669,350		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	151.04	124.7	5,827	924,414		バイオテクノロジー
PFIZER INC-CVR	-	246.77	120	19,179		医薬品
NOVO NORDISK A/S-CVR	-	357.52	23	3,686		医薬品
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	35.3	23.96	886	140,619		バイオテクノロジー
DEXCOM INC	326.76	261.15	1,930	306,203		ヘルスケア機器・用品
PTC THERAPEUTICS INC	400.97	452.23	3,444	546,388		バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	792.22	-	-	-		バイオテクノロジー
INSULET CORP	-	29.15	816	129,465		ヘルスケア機器・用品
HCA HEALTHCARE INC	145.53	114.12	5,321	844,155		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GLOBUS MEDICAL INC	434.52	390.29	3,693	585,895		ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	390.06	422.62	9,217	1,462,121		バイオテクノロジー
ZOETIS INC	105.03	72.83	906	143,710		医薬品
TRAVERE THERAPEUTICS INC	1,172.71	746.5	2,219	352,032		バイオテクノロジー
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	105.76	67.56	3,364	533,717		バイオテクノロジー
ZAI LAB LTD ADR	389.81	-	-	-		バイオテクノロジー
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	-	85.17	722	114,548		バイオテクノロジー
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	211.08	208.73	1,146	181,932		医薬品
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	100.96	76.74	620	98,365		ヘルスケア機器・用品
ARGENX SE ADR	124.84	88.65	7,331	1,162,927		バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	147.69	91.68	993	157,580		バイオテクノロジー
STERIS PLC	54	43.04	1,122	178,116		ヘルスケア機器・用品
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	233.8	180.67	862	136,870		バイオテクノロジー
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	490.73	425.67	4,087	648,392		バイオテクノロジー
IDEAYA BIOSCIENCES INC	497.07	394.14	1,426	226,316		バイオテクノロジー
89BIO INC	1,844.92	-	-	-		バイオテクノロジー
BRIDGEBIO PHARMA INC	998.72	763.48	6,100	967,735		バイオテクノロジー
AKERO THERAPEUTICS INC	842.04	-	-	-		バイオテクノロジー
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	572.68	443.71	358	56,938		バイオテクノロジー
VAXCYTE INC	644.71	506.62	2,727	432,578		バイオテクノロジー
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	533.61	332.08	988	156,864		医薬品
SOLENO THERAPEUTICS INC	576.78	517.14	2,262	358,875		バイオテクノロジー
REVOLUTION MEDICINES INC	787.22	606.22	7,202	1,142,460		バイオテクノロジー
COGENT BIOSCIENCES INC	-	262.16	1,036	164,380		バイオテクノロジー
IMMUNOME INC	304.43	205.74	531	84,262		バイオテクノロジー
APOGEE THERAPEUTICS INC	137.29	199.75	1,595	253,031		バイオテクノロジー
TERNS PHARMACEUTICALS INC	-	178.13	640	101,633		医薬品
JANUX THERAPEUTICS INC	338.98	376.59	570	90,438		バイオテクノロジー
TARSUS PHARMACEUTICALS INC	213.77	143.19	1,017	161,329		医薬品
NUVALENT INC	193.46	77.88	872	138,344		バイオテクノロジー
AVIDITY BIOSCIENCES INC	1,047.11	193.83	1,409	223,641		バイオテクノロジー
LEGEND BIOTECH CORP ADR	286.66	-	-	-		バイオテクノロジー
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	-	349.15	922	146,319		バイオテクノロジー
DYNE THERAPEUTICS INC	1,853.72	1,321.16	2,388	378,888		バイオテクノロジー
ARDELIX INC	2,124.75	1,621.33	1,285	203,940		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	
MEDLINE INC	-	452.88	2,081	330,157	ヘルスケア機器・用品
PRAXIS PRECISION MEDICINES INC	265.35	220.35	6,707	1,063,866	バイオテクノロジー
SOTERA HEALTH CO	744.35	557.95	1,054	167,268	ライフサイエンス・ツール/サービス
LANTHEUS HOLDINGS INC	361.09	274.02	1,840	291,998	ヘルスケア機器・用品
ARCELLX INC	160.78	108.31	743	117,890	バイオテクノロジー
BIOHAVEN LTD	542.92	1,003.03	1,380	218,922	バイオテクノロジー
LEXEO THERAPEUTICS INC	436.44	338.13	259	41,191	バイオテクノロジー
STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR	358.21	297.3	2,731	433,238	医薬品
XENON PHARMACEUTICALS INC	210.91	163.36	690	109,452	バイオテクノロジー
METSER INC	398.71	-	-	-	バイオテクノロジー
HEARTFLOW INC	-	281.75	943	149,715	ヘルスケア・テクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	253.17	196.02	4,481	710,934	バイオテクノロジー
GLAUKOS CORP	-	129.1	1,625	257,816	ヘルスケア機器・用品
VERONA PHARMA PLC ADR	340.81	-	-	-	医薬品
PENUMBRA INC	70.21	51.96	1,862	295,496	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	34,039.62 24,565.68	257,263 -	40,807,070 < 89.0% >	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC	826.05	647.67	8,782	1,880,488	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	826.05 1銘柄	647.67 1銘柄	8,782 -	1,880,488 < 4.1% >
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	137.9	147.13	5,118	1,028,286	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	137.9 1銘柄	147.13 1銘柄	5,118 -	1,028,286 < 2.2% >
(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	183.97	-	-	-	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	183.97 1銘柄	- -銘柄	- -	- < -% >
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UCB SA	-	68.9	1,783	332,379	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	- -銘柄	68.9 1銘柄	1,783 -	332,379 < 0.7% >
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SANOFI	829.21	603.44	4,813	896,813	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	829.21 1銘柄	603.44 1銘柄	4,813 -	896,813 < 2.0% >
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	36,016.75 82銘柄	26,032.82 85銘柄	- -	44,945,037 < 98.1% >

(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1月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 45,216,355	% 83.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,008,209	16.6
投 資 信 託 財 産 総 額	54,224,565	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、45,105,800千円、83.2%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1月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.62円、1香港・ドル=20.34円、1イギリス・ポンド=214.12円、1スイス・フラン=200.89円、1ユーロ=186.33円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年1月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	54,297,049,461円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,887,473,326
株 式(評価額)	45,216,355,569
未 収 入 金	165,699,073
未 収 配 当 金	27,521,493
(B) 負 債	8,469,420,240
未 払 金	277,889,686
未 払 収 益 分 配 金	7,580,220,183
未 払 解 約 金	141,607,210
未 払 信 託 報 酬	469,108,815
そ の 他 未 払 費 用	594,346
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	45,827,629,221
元 本	28,074,889,569
次 期 繰 越 損 益 金	17,752,739,652
(D) 受 益 権 総 口 数	28,074,889,569口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,323円

(注) 期首における元本額は30,328,520,877円、当期中における追加設定元本額は1,529,152,606円、同解約元本額は3,782,783,914円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年7月24日 至2026年1月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	192,981,167円
受 取 配 当 金	180,507,580
受 取 利 息	8,287,555
そ の 他 収 益 金	4,186,032
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	15,487,382,735
売 買 益	17,929,244,631
売 買 損	△2,441,861,896
(C) 信 託 報 酬 等	△475,798,522
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	15,204,565,380
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	897,300,804
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,231,093,651
(配 当 等 相 当 額)	(9,944,614,098)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△713,520,447)
(G) 合 計(D+E+F)	25,332,959,835
(H) 収 益 分 配 金	△7,580,220,183
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	17,752,739,652
追 加 信 託 差 損 益 金	9,231,093,651
(配 当 等 相 当 額)	(9,944,614,098)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△713,520,447)
分 配 準 備 積 立 金	8,521,646,001

(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114,238,732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	187,128,845円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	7,572,863,365
(c) 収 益 調 整 金	9,944,614,098
(d) 分 配 準 備 積 立 金	8,341,873,974
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	26,046,480,282
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	9,277.50
(g) 分 配 金	7,580,220,183
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	2,700

## ■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

2,700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。