

## 運用報告書 (全体版)

第19期<決算日2024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・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、2024年1月23日に第19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			
15期(2022年1月24日)	円 11,730	円 0	% △7.5	ポイント 54,342.99	% 0.0	% 96.4	% -	百万円 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
18期(2023年7月24日)	14,564	470	13.8	71,731.37	13.1	97.4	-	42,146
19期(2024年1月23日)	15,300	530	8.7	77,013.26	7.4	97.7	-	44,060

(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

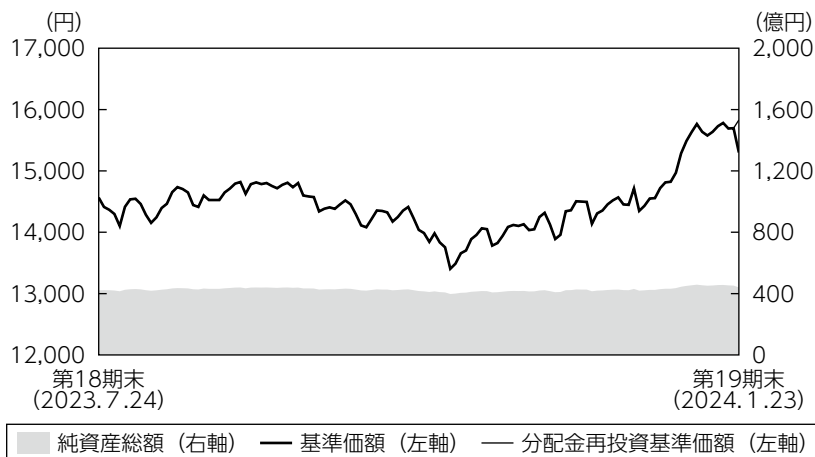
年月日	基準価額		MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物率
	騰落率	(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率			
(期首) 2023年7月24日	円 14,564	% -	ポイント 71,731.37	% -	% 97.4	% -
7月末	14,414	△1.0	70,713.65	△1.4	97.6	-
8月末	14,820	1.8	73,353.51	2.3	97.7	-
9月末	14,519	△0.3	72,190.75	0.6	97.6	-
10月末	13,488	△7.4	68,617.17	△4.3	98.0	-
11月末	13,957	△4.2	70,929.66	△1.1	97.8	-
12月末	14,822	1.8	72,185.09	0.6	97.8	-
(期末) 2024年1月23日	15,830	8.7	77,013.26	7.4	97.7	-

(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（2023年7月25日から2024年1月23日まで）

### 基準価額等の推移



第19期首： 14,564円  
第19期末： 15,300円  
(既払分配金530円)  
騰落率： 8.7%  
(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。

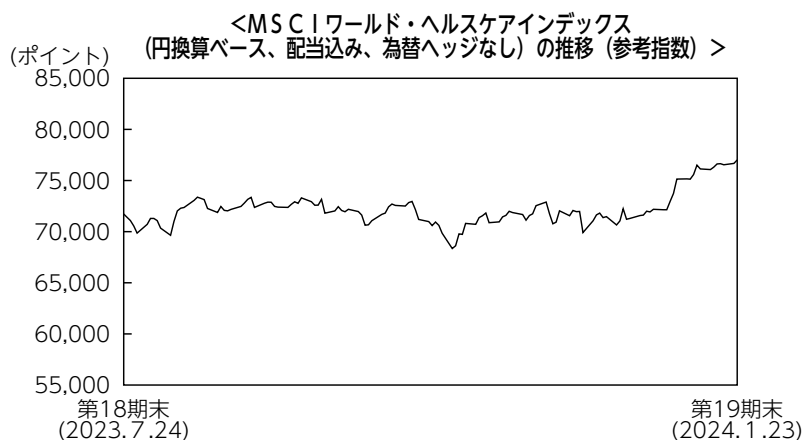
### 基準価額の主な変動要因

メディカル・サイエンス関連株式の上昇と、米ドルやユーロなど主要通貨の円に対する上昇がともに基準価額にプラスに寄与しました。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・セクターや、肥満症治療薬の市場拡大期待から一部の銘柄に注目が集まった医薬品セクターが大きくプラスに寄与しました。一方、医療機器セクターは、肥満症治療薬普及に伴う需要減少懸念などが重石となり、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上昇しました。期初から2023年10月下旬までは、世界的な高インフレや主要国における追加利上げ懸念、米国バイデン政権による薬価抑制の動きなどを背景に、下落基調で推移しました。11月以降は、インフレの鈍化を受けて、欧米中央銀行が金融引き締めを終了し利下げを開始するとの期待が高まり、上昇しました。新薬の開発や大手製薬企業による活発なM&Aの動きも、メディカル・サイエンス関連株式の上昇を支えました。

為替市場では、米ドルが円に対して上昇しました。F R B（米連邦準備理事会）による追加利上げへの懸念などから、2023年11月中旬にかけて米ドル高円安が進みました。その後、インフレ鈍化を受けた米国での利下げ開始期待や、日銀がマイナス金利政策を解除するとの見方が広まり、米ドルが円に対して下落する場面もありましたが、期末にかけて再び米ドル高円安が進みました。また、ユーロや英ポンドも、円に対して上昇しました。



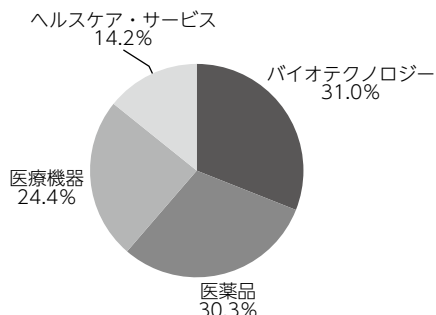
## ポートフォリオについて

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、米国中心のポートフォリオとしつつ、欧州や中国、日本などの銘柄を一部組入れしました。

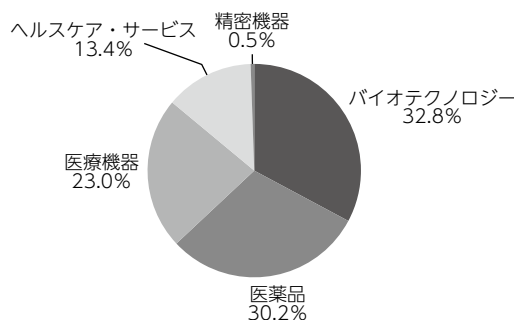
### 【運用状況】

#### ○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	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	6.2%
2	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	4.0
3	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	3.5
4	SANOFI	ユーロ	2.9
5	ABBOTT LABORATORIES	アメリカ・ドル	2.8
6	MERCK & CO.INC.	アメリカ・ドル	2.7
7	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.5
8	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク・クローネ	2.4
9	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	2.3
10	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	アメリカ・ドル	2.3
組入銘柄数		97銘柄	

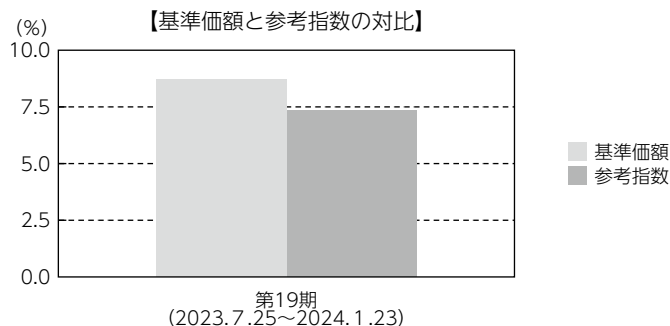
##### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	6.1%
2	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	5.4
3	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク・クローネ	4.2
4	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	3.8
5	MERCK & CO.INC.	アメリカ・ドル	3.4
6	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	2.7
7	SANOFI	ユーロ	2.7
8	ABBOTT LABORATORIES	アメリカ・ドル	2.6
9	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	アメリカ・ドル	2.5
10	NOVARTIS AG ADR	アメリカ・ドル	2.4
組入銘柄数		93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
	2023年7月25日 ～2024年1月23日
当期分配金（税引前）	530円
対基準価額比率	3.35%
当期の収益	530円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,467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

AI（人工知能）ブームや景気のソフトランディング期待を受けハイテック株が注目される中、新型コロナウイルス関連製品の売上減少懸念などからメディカル・サイエンス関連株は出遅れました。しかし、米国では長期的な売上成長が見込まれる新薬が多数承認されていることから、長期的にはイノベーションの継続がメディカル・サイエンス関連企業の成長を促すと見ています。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19期		項目の概要
	(2023年7月25日 ～2024年1月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	143円	0.990%	(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14,479円です。
(投信会社)	( 76)	(0.522)	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)	( 64)	(0.440)	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	0.011	(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	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	3	0.020	(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)	( 3)	(0.019)	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	148	1.023	

(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。

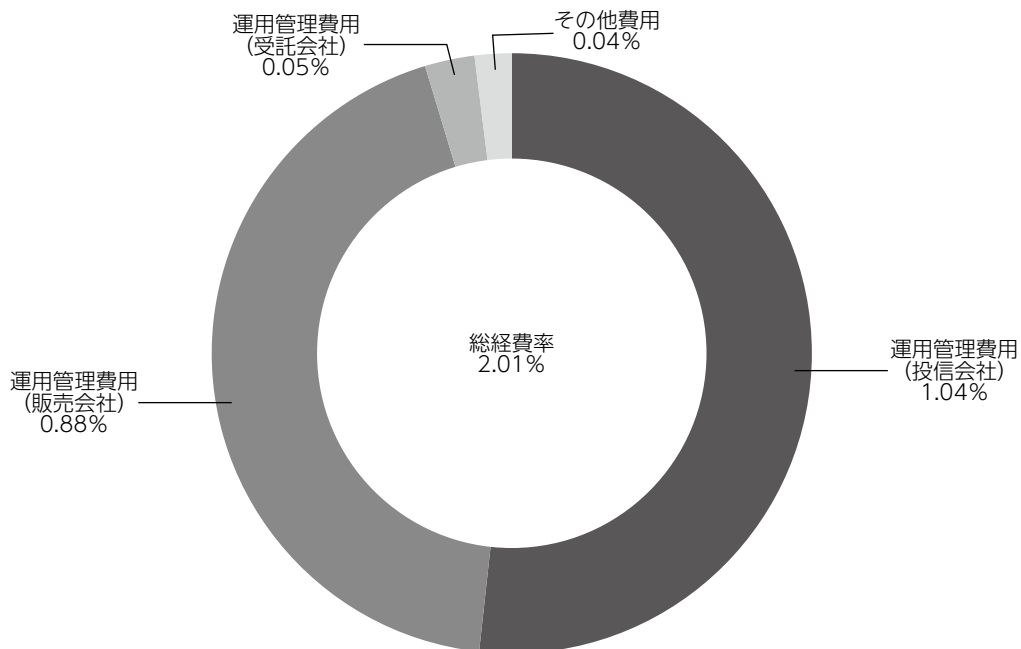
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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 (2023年7月25日から2024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 20.6 (-)	千円 229,633 (-)	千株 26.3	千円 79,400
	ア メ リ カ	百株 8,252.3 (218.38)	千アメリカ・ドル 37,817 (-)	百株 13,965.24	千アメリカ・ドル 51,730
外	香 港	百株 1,735 (-)	千香港・ドル 3,801 (-)	百株 310	千香港・ドル 650
	イ ギ リ ス	百株 51.43 (-)	千イギリス・ポンド 544 (-)	百株 57.1	千イギリス・ポンド 600
国	ス イ ス	百株 7.58 (-)	千スイス・フラン 201 (-)	百株 33.28	千スイス・フラン 820
	デ ン マ ー ク	百株 244.84 (570.61)	千デンマーク・クローネ 23,812 (-)	百株 75.58	千デンマーク・クローネ 5,452
	ユ ー ロ	百株 48.42 (-)	千ユーロ 454 (-)	百株 57.57	千ユーロ 531
	ロ ド イ ツ	百株 12.14 (-)	千ユーロ 61 (-)	百株 441.65	千ユーロ 1,457

(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	14,916,545千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	41,386,212千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.36

(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 (2023年7月25日から2024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
	千株	千株	千円
<b>医薬品 (65.8%)</b>			
武田薬品工業	44.1	39.3	173,234
アステラス製薬	173.6	160.3	276,437
<b>精密機器 (34.2%)</b>			
HOYA	—	12.4	233,616
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	千 円
	217.7	212	683,287
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	3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	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
	百株	百株	千円	
<b>(アメリカ)</b>			千アメリカ・ドル	
ABBOTT LABORATORIES	740.93	674.88	7,706	ヘルスケア機器・用品
SAREPTA THERAPEUTICS INC	594.75	508.49	6,155	バイオテクノロジー
AMGEN INC	129.96	151.89	4,711	バイオテクノロジー
BAXTER INTERNATIONAL INC	463.88	456.91	1,769	ヘルスケア機器・用品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,229.56	1,097.1	6,663	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	458.13	—	—	医薬品
COOPER COS INC	75.66	68.6	2,661	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	245.38	229.47	5,323	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVADEL PHARMACEUTICALS PLC ADR	1,390.58	1,711.36	2,549	医薬品
CYTOKINETICS INC	431.35	358.54	3,000	バイオテクノロジー
DENTSPLY SIRONA INC	364.49	331.67	1,202	ヘルスケア機器・用品
GILEAD SCIENCES INC	201.21	167.88	1,316	バイオテクノロジー
UNITED THERAPEUTICS CORP	121.15	117.57	2,542	バイオテクノロジー
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	341.59	239.72	2,254	バイオテクノロジー
HUMANA INC	84.84	79.95	3,275	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICU MEDICAL INC	43.91	42.22	409	ヘルスケア機器・用品
IMMUNOGEN INC	2,214.93	1,572.97	4,646	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	158.56	143.52	2,331	医薬品
ELI LILLY & CO	226.13	252.68	15,941	医薬品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	335.63	484.48	3,641	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC	331.8	250.07	2,162	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.	731.64	834.55	9,967	医薬品
NEOGENOMICS INC	783.46	568.99	910	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ILLUMINA INC	179.66	156.57	2,174	ライフサイエンス・ツール/サービス
INSMED INC	404.56	203.85	581	バイオテクノロジー
NOVARTIS AG ADR	644.3	664.17	7,204	医薬品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	268.4	229.89	3,213	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	45.45	43.16	1,172	ヘルスケア機器・用品

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		
PFIZER INC	629.92	-	-	-		医薬品
REGENERON PHARMACEUTICALS	18.22	22.96	2,164	320,705		バイオテクノロジー
ELEVANCE HEALTH INC	104.32	99.62	4,700	696,374		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENCORA INC	208.84	208.06	4,539	672,458		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTENE CORP	478.29	372.37	2,799	414,687		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STRYKER CORP	161.66	152.25	4,769	706,606		ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC	90.99	105.69	3,971	588,442		ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	86.16	99.22	2,506	371,278		ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	130.39	111.79	6,186	916,507		ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	365.17	354.96	18,209	2,697,677		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	187.51	167.15	7,356	1,089,856		バイオテクノロジー
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	69.22	64.63	1,188	176,102		バイオテクノロジー
DEXCOM INC	222.61	136.98	1,771	262,375		ヘルスケア機器・用品
PTC THERAPEUTICS INC	666.54	623.32	1,699	251,824		バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	1,598.87	1,345.42	1,672	247,759		バイオテクノロジー
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	-	394.44	597	88,530		バイオテクノロジー
HCA HEALTHCARE INC	122.4	124.57	3,591	532,077		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GLOBUS MEDICAL INC	419.86	521.42	2,921	432,822		ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	66.88	35.06	763	113,102		ライフサイエンス・ツール/サービス
PROTHENA CORP PLC	290.44	348.41	1,187	175,858		バイオテクノロジー
ABBVIE INC	485.79	487.29	8,059	1,193,983		バイオテクノロジー
ICON PLC	37.87	48.95	1,298	192,343		ライフサイエンス・ツール/サービス
ZOETIS INC	172.66	155.69	2,976	441,011		医薬品
TRAVERE THERAPEUTICS INC	930.63	-	-	-		バイオテクノロジー
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	141.86	183.87	4,287	635,190		バイオテクノロジー
ZAI LAB LTD ADR	765.67	802.82	1,798	266,420		バイオテクノロジー
ARGENX SE ADR	120.48	116.46	4,245	628,943		バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	318.03	179.06	746	110,647		バイオテクノロジー
TANDEM DIABETES CARE INC	406.96	397.97	966	143,153		ヘルスケア機器・用品
STERIS PLC	104.98	92.63	2,038	301,991		ヘルスケア機器・用品
MODERNA INC	72.45	-	-	-		バイオテクノロジー
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	104.97	100.94	679	100,672		医薬品
SHOCKWAVE MEDICAL INC	-	49.51	1,077	159,578		ヘルスケア機器・用品
CYMABAY THERAPEUTICS INC	1,051.3	960.93	2,305	341,525		医薬品
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	226.78	329.9	872	129,273		バイオテクノロジー
IDEAYA BIOSCIENCES INC	285.19	438.25	1,861	275,743		バイオテクノロジー
89BIO INC	598.79	1,298.6	1,418	210,087		バイオテクノロジー
BRIDGEBIO PHARMA INC	-	224.16	852	126,328		バイオテクノロジー
AKERO THERAPEUTICS INC	687.66	955.53	2,135	316,390		バイオテクノロジー
BICYCLE THERAPEUTICS PLC ADR	271.11	-	-	-		バイオテクノロジー
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	593.7	621.33	1,105	163,757		バイオテクノロジー
VAXCYTE INC	676.76	549.73	3,477	515,123		バイオテクノロジー
SOLENO THERAPEUTICS INC	-	250.88	1,204	178,442		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	
REVOLUTION MEDICINES INC	249.73	427.87	1,178	174,573	バイオテクノロジー
ORGANON & CO	630.67	-	-	-	医薬品
COGENT BIOSCIENCES INC	667.67	-	-	-	バイオテクノロジー
APOGEE THERAPEUTICS INC	-	249.7	859	127,330	バイオテクノロジー
PRIVIA HEALTH GROUP INC	244.67	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DESIGN THERAPEUTICS INC	260.34	-	-	-	バイオテクノロジー
JANUX THERAPEUTICS INC	359.88	345.66	333	49,468	バイオテクノロジー
VENTYX BIOSCIENCES INC	355.15	-	-	-	医薬品
DISC MEDICINE INC	-	75.22	512	75,989	バイオテクノロジー
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDINGS INC	241.12	-	-	-	バイオテクノロジー
ROYALTY PHARMA PLC	571.4	494.3	1,445	214,126	医薬品
ROIVANT SCIENCES LTD	830.5	-	-	-	バイオテクノロジー
LEGEND BIOTECH CORP ADR	321.58	301.97	1,697	251,421	バイオテクノロジー
ARDELYX INC	3,204.32	2,831.49	2,497	369,985	バイオテクノロジー
BIOMEA FUSION INC	524.22	364.64	532	78,817	バイオテクノロジー
DICE THERAPEUTICS INC	24.4	-	-	-	医薬品
LANTHEUS HOLDINGS INC	-	383.76	2,105	311,958	ヘルスケア機器・用品
CATALENT INC	346.54	321.64	1,602	237,397	医薬品
ARCELLX INC	316.62	284.67	1,619	239,969	バイオテクノロジー
BIOHAVEN LTD	845.05	671.72	3,254	482,151	バイオテクノロジー
LEXEO THERAPEUTICS INC	-	407.01	685	101,603	バイオテクノロジー
CARGO THERAPEUTICS INC	-	343.98	735	108,902	バイオテクノロジー
STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR	-	215.8	898	133,094	医薬品
XENON PHARMACEUTICALS INC	-	152.12	687	101,865	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	350.6	328.13	4,402	652,184	バイオテクノロジー
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	328.1	178.46	598	88,596	医薬品
SERES THERAPEUTICS INC	1,083.76	-	-	-	バイオテクノロジー
REATA PHARMACEUTICALS INC	77.77	-	-	-	医薬品
PENUMBRA INC	62.62	63.86	1,613	239,113	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	39,110.53 89銘柄	33,615.97 85銘柄	248,750 -	36,852,438 <83.6%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
NEW HORIZON HEALTH LTD	3,000	4,425	7,717	146,240	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	3,000 1銘柄	4,425 1銘柄	7,717 -	146,240 <0.3%>
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC	850.76	845.09	8,949	1,685,459	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	850.76 1銘柄	845.09 1銘柄	8,949 -	1,685,459 <3.8%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	181.62	155.92	3,863	658,837	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	181.62 1銘柄	155.92 1銘柄	3,863 -	658,837 <1.5%>

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 430.84	百株 1,170.71	千デンマーク・クローネ 85,063	千円 1,839,079	医薬品
小 計	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…フランス) SANOFI	百株 786.86	百株 777.71	千ユーロ 7,326	千円 1,181,175	医薬品
小 計	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…ドイツ) BAYER AG	百株 429.51	百株 -	千ユーロ -	千円 -	医薬品
小 計	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
合 計	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	

(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

2024年1月23日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株 式	千円 43,046,519	% 92.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,286,132	7.1
投 資 信 託 財 産 総 額	46,332,652	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、42,672,487千円、92.1%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、2024年1月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.15円、1香港・ドル=18.95円、1イギリス・ポンド=188.33円、1スイス・フラン=170.52円、1デンマーク・クローネ=21.62円、1ユーロ=161.23円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年1月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	46,338,294,417円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,162,995,583
株 式(評価額)	43,046,519,425
未 収 入 金	108,776,737
未 収 配 当 金	20,002,672
(B) 負 債	2,278,227,103
未 払 金	45,437,689
未 払 収 益 分 配 金	1,526,308,853
未 払 解 約 金	283,388,434
未 払 信 託 報 酬	422,540,633
そ の 他 未 払 費 用	551,494
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	44,060,067,314
元 本	28,798,280,257
次 期 繰 越 損 益 金	15,261,787,057
(D) 受 益 権 総 口 数	28,798,280,257口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,300円

(注) 期首における投資元本額は28,939,471,574円、当期中における追加設定元本額は2,615,302,361円、同解約元本額は2,756,493,678円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年7月25日 至2024年1月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	260,814,921円
受 取 配 当 金	156,935,023
受 取 利 息	5,040,745
そ の 他 収 益 金	99,034,183
支 払 利 息	△195,030
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,825,025,788
売 買 益	7,203,060,140
売 買 損	△3,378,034,352
(C) 信 託 報 酬 等	△431,284,054
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,654,556,655
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,444,991,582
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,688,547,673
(配 当 等 相 当 額)	(7,171,613,508)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△483,065,835)
(G) 合 計(D+E+F)	16,788,095,910
(H) 収 益 分 配 金	△1,526,308,853
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	15,261,787,057
追 加 信 託 差 損 益 金	6,688,547,673
(配 当 等 相 当 額)	(7,171,613,508)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△483,065,835)
分 配 準 備 積 立 金	8,573,239,384

(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103,839,219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	233,298,998円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,421,257,657
(c) 収 益 調 整 金	7,171,613,508
(d) 分 配 準 備 積 立 金	6,444,991,582
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	17,271,161,745
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,997.29
(g) 分 配 金	1,526,308,853
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	530

## ■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

530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

■新 N I S A 制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。  
(2023年10月25日)

■信託期間を延長し、償還日を2049年7月23日とする変更を行いました。  
(2023年10月25日)