

## 運用報告書 (全体版)

第20期<決算日2024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、2024年7月23日に第20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			
16期(2022年7月25日)	円 12,897	円 1,000	% 18.5	ポイント 64,660.56	% 19.0	% 95.4	% -	百万円 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
20期(2024年7月23日)	16,457	1,450	17.0	87,774.56	14.0	97.4	-	48,436

(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

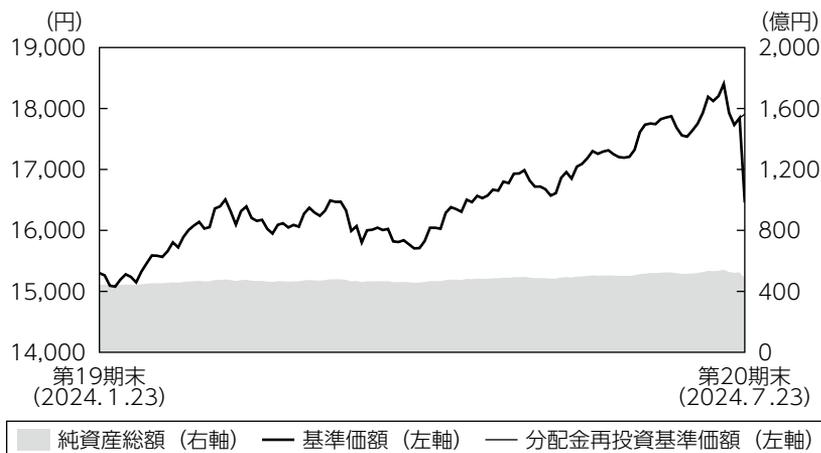
年月日	基準価額		MSCIワールド・ヘルスケアインデックス		株式組入率	株式先物率
	騰落率		(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率		
(期首) 2024年1月23日	円 15,300	% -	ポイント 77,013.26	% -	% 97.7	% -
1月末	15,238	△0.4	76,935.23	△0.1	97.8	-
2月末	16,315	6.6	81,053.68	5.2	97.5	-
3月末	16,468	7.6	82,777.82	7.5	96.9	-
4月末	16,288	6.5	82,391.96	7.0	97.9	-
5月末	16,611	8.6	83,392.73	8.3	98.2	-
6月末	17,826	16.5	88,519.56	14.9	97.6	-
(期末) 2024年7月23日	17,907	17.0	87,774.56	14.0	97.4	-

(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（2024年1月24日から2024年7月23日まで）

### 基準価額等の推移



第20期首：15,300円  
第20期末：16,457円  
（既払分配金1,450円）  
騰落率：17.0%  
（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。

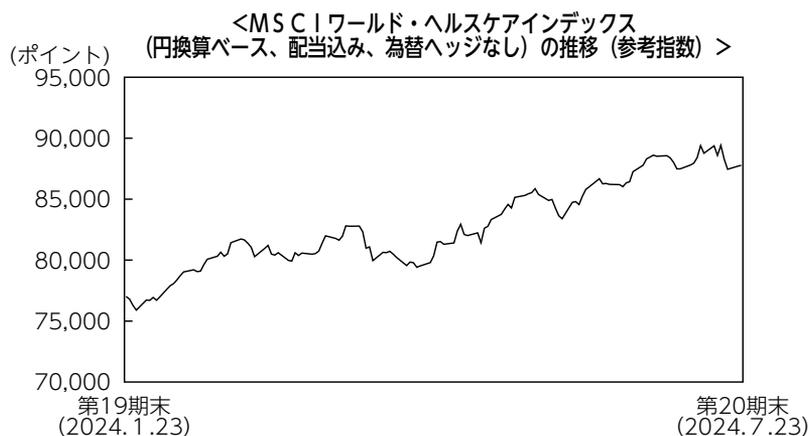
### 基準価額の主な変動要因

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の上昇要因となりました。業種別では、肥満症治療薬の市場拡大や、買収による製品パイプライン拡充への期待を背景に、医薬品やバイオテクノロジーセクターが大きく上昇しました。一方、ヘルスケア・サービスセクターは、医療保険会社の医療費支払い増加が懸念されたことから、小幅な上昇となりました。

## 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。期初は、米国経済のソフトランディング観測や肥満症治療薬の売上拡大への期待などから上昇しましたが、インフレに対する警戒感が強まると軟調な展開となりました。2024年4月中旬以降は、インフレが減速傾向を示したことから利下げ期待が高まり、期末まで上昇基調で推移しました。グロース株中心の上昇相場となる中、メディカル・サイエンス関連株式は株式市場全体に比べて相対的に緩やかな上昇に留まりました。

為替市場では、米ドルが円に対して上昇しました。日銀の金融政策正常化観測や米景気減速懸念などから2024年3月上旬に米ドル安円高となる場面があったものの、米国の根強いインフレ懸念や中東情勢の悪化などを受けて、7月上旬にかけては概ね米ドル高円安基調となりました。その後期末にかけては、日本政府・日銀による円買い・米ドル売り介入観測や日銀の利上げ観測などを背景に米ドル安円高となりました。また、ユーロや英ポンドも、円に対して上昇しました。



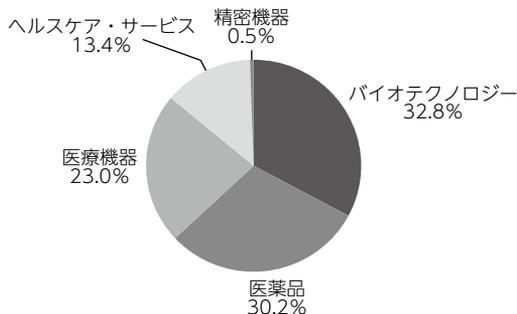
## ポートフォリオについて

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、または革新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、引き続き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。

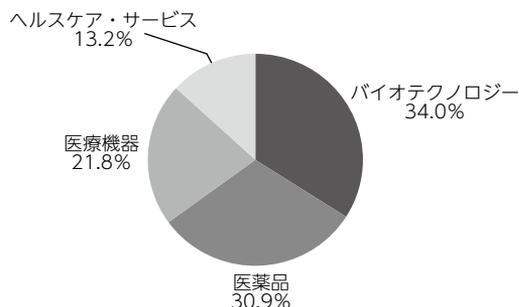
### 【運用状況】

#### ○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	6.1%
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	

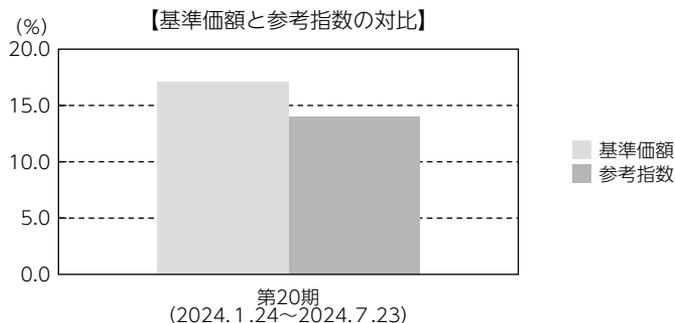
##### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	8.6%
2	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ・ドル	6.5
3	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク・クローネ	5.4
4	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	3.7
5	ABBVIE INC	アメリカ・ドル	3.5
6	AMGEN INC	アメリカ・ドル	3.3
7	MERCK & CO.INC.	アメリカ・ドル	3.2
8	SANOFI	ユーロ	2.5
9	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ・ドル	2.4
10	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	アメリカ・ドル	2.4
組入銘柄数		90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
	2024年1月24日 ～2024年7月23日
当期分配金（税引前）	1,450円
対基準価額比率	8.10%
当期の収益	1,450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。堅調な需要に支えられ肥満症治療薬市場は急拡大し、大手製薬企業が革新的な治療薬を開発する中小企業を買収する動きも続いています。一方、米国大統領選挙を控え、薬価規制の議論が再燃する可能性なども注視しています。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20期		項目の概要
	(2024年1月24日 ～2024年7月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	163円	0.984%	(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16,527円です。
(投信会社)	( 86)	(0.520)	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)	( 72)	(0.438)	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)	( 5)	(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	0.018	(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)	( 3)	(0.018)	
(c) 有価証券取引税	0	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)	( 0)	(0.003)	
(d) その他費用	3	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	169	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。

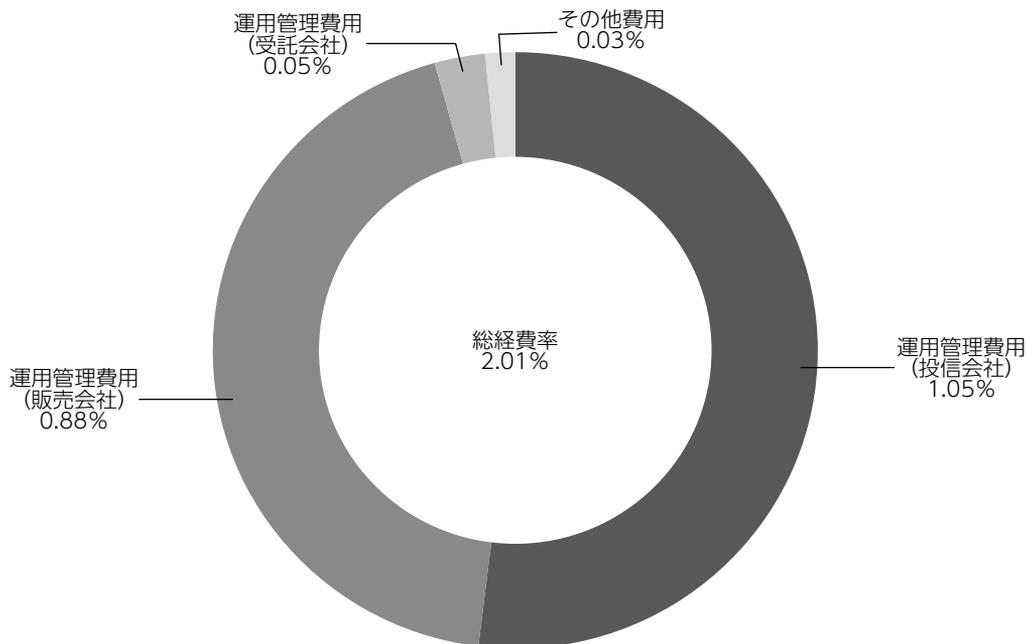
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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 (2024年1月24日から2024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	千円	千株	千円
		8.1 (-)	101,160 (-)	174.1	377,464
外 国	ア メ リ カ	百株 13,054.24 (△3,903.66)	千アメリカ・ドル 49,326 (-)	百株 11,449.48	千アメリカ・ドル 68,539
	香 港	百株 225 (-)	千香港・ドル 437 (-)	百株 75	千香港・ドル 145
	イ ギ リ ス	百株 72.09 (-)	千イギリス・ポンド 821 (-)	百株 186.44	千イギリス・ポンド 2,125
	ス イ ス	百株 2.13 (-)	千スイス・フラン 50 (-)	百株 43.11	千スイス・フラン 1,041
	デ ン マ ー ク	百株 210.1 (-)	千デンマーク・クローネ 18,410 (-)	百株 132.39	千デンマーク・クローネ 12,057
ユ ー ロ	フ ラ ン ス	百株 60.89 (-)	千ユーロ 547 (-)	百株 84.78	千ユーロ 774

(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	20,481,067千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	46,840,584千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.43

(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 (2024年1月24日から2024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 (40.2%)</b>			
武田薬品工業	39.3	34.2	146,786
アステラス製薬	160.3	—	—
<b>精密機器 (59.8%)</b>			
HOYA	12.4	11.8	218,182
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	千 円
	212	46	364,968
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	< 0.8% >

(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	674.88	652.18	6,764	ヘルスケア機器・用品
SAREPTA THERAPEUTICS INC	508.49	356.45	5,216	バイオテクノロジー
AMGEN INC	151.89	299.75	10,070	バイオテクノロジー
BAXTER INTERNATIONAL INC	456.91	—	—	ヘルスケア機器・用品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,097.1	951.43	7,446	ヘルスケア機器・用品
COOPER COS INC	68.6	208.8	1,909	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	229.47	207.99	5,218	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVADEL PHARMACEUTICALS PLC	1,711.36	1,474.91	2,429	医薬品
CYTOKINETICS INC	358.54	218.7	1,255	バイオテクノロジー
DENTSPLY SIRONA INC	331.67	300.94	794	ヘルスケア機器・用品
GILEAD SCIENCES INC	167.88	152.36	1,103	バイオテクノロジー
UNITED THERAPEUTICS CORP	117.57	83.77	2,786	バイオテクノロジー
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	239.72	—	—	バイオテクノロジー
HUMANA INC	79.95	100.6	3,872	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICU MEDICAL INC	42.22	—	—	ヘルスケア機器・用品
IMMUNOGEN INC	1,572.97	—	—	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	143.52	144.25	2,224	医薬品
ELI LILLY & CO	252.68	305.29	26,437	医薬品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	484.48	489.23	4,304	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC	250.07	228.7	1,813	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.	834.55	790.35	9,933	医薬品
NEOGENOMICS INC	568.99	583.8	864	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ILLUMINA INC	156.57	131.77	1,549	ライフサイエンス・ツール/サービス
INSMED INC	203.85	199.87	1,524	バイオテクノロジー
NOVARTIS AG ADR	664.17	618.84	6,728	医薬品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	229.89	85.5	1,242	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	43.16	38.14	950	ヘルスケア機器・用品
REGENERON PHARMACEUTICALS	22.96	19.27	2,061	バイオテクノロジー

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		
ELEVANCE HEALTH INC	99.62	86.75	4,371	685,149		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENCORA INC	208.06	197.48	4,437	695,576		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTENE CORP	372.37	228.5	1,511	236,881		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STRYKER CORP	152.25	159.91	5,475	858,176		ヘルスケア機器・用品
INTUITIVE SURGICAL INC	105.69	104.24	4,806	753,404		ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	99.22	93.54	2,082	326,349		ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	111.79	99.64	5,444	853,375		ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	354.96	362.24	20,232	3,171,193		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	167.15	149.23	7,400	1,159,948		バイオテクノロジー
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	64.63	47.91	1,128	176,914		バイオテクノロジー
DEXCOM INC	136.98	122.33	1,365	214,077		ヘルスケア機器・用品
PERSPECTIVE THERAPEUTICS INC	—	554.4	721	113,139		バイオテクノロジー
PTC THERAPEUTICS INC	623.32	368.64	1,217	190,849		バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS	1,345.42	1,072.58	1,102	172,823		バイオテクノロジー
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	394.44	336.33	571	89,617		バイオテクノロジー
HCA HEALTHCARE INC	124.57	111.32	3,622	567,732		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GLOBUS MEDICAL INC	521.42	485.43	3,564	558,701		ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	35.06	31.86	781	122,461		ライフサイエンス・ツール/サービス
PROTHENA CORP PLC	348.41	—	—	—		バイオテクノロジー
ABBVIE INC	487.29	631.89	10,970	1,719,475		バイオテクノロジー
ICON PLC	48.95	44.45	1,510	236,832		ライフサイエンス・ツール/サービス
ZOETIS INC	155.69	132.08	2,387	374,213		医薬品
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	183.87	129.18	3,708	581,249		バイオテクノロジー
ZAI LAB LTD ADR	802.82	902.67	1,778	278,724		バイオテクノロジー
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	—	225.26	1,206	189,176		バイオテクノロジー
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	—	302.39	728	114,131		バイオテクノロジー
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	—	93.91	1,340	210,120		ヘルスケア機器・用品
ARGENX SE ADR	116.46	116.99	5,393	845,354		バイオテクノロジー
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	179.06	162.49	808	126,783		バイオテクノロジー
TANDEM DIABETES CARE INC	397.97	135.37	585	91,724		ヘルスケア機器・用品
STERIS PLC	92.63	78.39	1,793	281,086		ヘルスケア機器・用品
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	100.94	—	—	—		医薬品
SHOCKWAVE MEDICAL INC	49.51	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
CYMABAY THERAPEUTICS INC	960.93	—	—	—		医薬品
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	329.9	502.84	1,987	311,556		バイオテクノロジー
IDEAYA BIOSCIENCES INC	438.25	469.22	2,005	314,333		バイオテクノロジー
89BIO INC	1,298.6	1,637.95	1,361	213,344		バイオテクノロジー
BRIDGEBIO PHARMA INC	224.16	512.35	1,366	214,175		バイオテクノロジー
AKERO THERAPEUTICS INC	955.53	1,109.24	3,039	476,382		バイオテクノロジー
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	621.33	565.64	966	151,428		バイオテクノロジー
VAXCYTE INC	549.73	530.08	4,455	698,327		バイオテクノロジー
SOLENO THERAPEUTICS INC	250.88	322.13	1,476	231,499		バイオテクノロジー
REVOLUTION MEDICINES INC	427.87	528.14	2,531	396,850		バイオテクノロジー

銘 柄	期 首(前期末)		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	
IMMUNOME INC	-	443.67	610	95,688	バイオテクノロジー
APOGEE THERAPEUTICS INC	249.7	-	-	-	バイオテクノロジー
JANUX THERAPEUTICS INC	345.66	234.45	1,118	175,359	バイオテクノロジー
DISC MEDICINE INC	75.22	-	-	-	バイオテクノロジー
ROYALTY PHARMA PLC	494.3	410.79	1,169	183,310	医薬品
AVIDITY BIOSCIENCES INC	-	478.3	2,214	347,105	バイオテクノロジー
LEGEND BIOTECH CORP ADR	301.97	316.89	1,867	292,701	バイオテクノロジー
DYNE THERAPEUTICS INC	-	636.42	2,748	430,830	バイオテクノロジー
ARDELIX INC	2,831.49	2,397.55	1,366	214,201	バイオテクノロジー
BIOMEA FUSION INC	364.64	-	-	-	バイオテクノロジー
SOTERA HEALTH CO	-	802.26	1,054	165,230	ライフサイエンス・ツール/サービス
LANTHEUS HOLDINGS INC	383.76	210.73	2,416	378,785	ヘルスケア機器・用品
CATALENT INC	321.64	-	-	-	医薬品
ARCELLX INC	284.67	265.95	1,674	262,490	バイオテクノロジー
BIOHAVEN LTD	671.72	650.33	2,370	371,544	バイオテクノロジー
LEXEO THERAPEUTICS INC	407.01	427.46	493	77,318	バイオテクノロジー
CARGO THERAPEUTICS INC	343.98	312.13	526	82,533	バイオテクノロジー
STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR	215.8	406.22	1,486	232,971	医薬品
CG ONCOLOGY INC	-	174.37	607	95,193	バイオテクノロジー
XENON PHARMACEUTICALS INC	152.12	160.07	690	108,185	バイオテクノロジー
NEUROGENE INC	-	158.1	684	107,349	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	328.13	270.27	3,684	577,480	バイオテクノロジー
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	178.46	-	-	-	医薬品
PENUMBRA INC	63.86	69.65	1,339	209,878	ヘルスケア機器・用品
MERUS NV	-	103.58	577	90,559	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	33,615.97 85銘柄	31,317.07 83銘柄	258,445 40,508,785	- <83.6%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
NEW HORIZON HEALTH LTD	4,425	4,575	6,469	129,898	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 >	4,425 1銘柄	4,575 1銘柄	6,469 -	129,898 <0.3%>
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC	845.09	730.74	8,958	1,815,067	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	845.09 1銘柄	730.74 1銘柄	8,958 1,815,067	- <3.7%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	155.92	114.94	3,219	567,238	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	155.92 1銘柄	114.94 1銘柄	3,219 567,238	- <1.2%>
<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	1,170.71	1,248.42	113,481	2,595,319	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,170.71 1銘柄	1,248.42 1銘柄	113,481 2,595,319	- <5.4%>

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	
(ユーロ…フランス) SANOFI	百株 777.71	百株 753.82	千ユーロ 7,048	千円 1,202,637	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 777.71 1銘柄	753.82 1銘柄	7,048 -	1,202,637 <2.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 40,990.4 90銘柄	38,739.99 88銘柄	- -	46,818,945 <96.7%>	

(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7月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 47,183,914	% 88.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,276,709	11.7
投 資 信 託 財 産 総 額	53,460,623	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、47,017,547千円、87.9%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7月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.74円、1香港・ドル=20.08円、1イギリス・ポンド=202.60円、1スイス・フラン=176.19円、1デンマーク・クローネ=22.87円、1ユーロ=170.63円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	53,490,758,830円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,216,775,228
株 式(評価額)	47,183,914,250
未 収 入 金	64,791,397
未 収 配 当 金	25,277,955
(B) 負 債	5,053,874,699
未 払 金	205,916,796
未 払 収 益 分 配 金	4,267,671,222
未 払 解 約 金	106,210,537
未 払 信 託 報 酬	473,480,323
そ の 他 未 払 費 用	595,821
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	48,436,884,131
元 本	29,432,215,330
次 期 繰 越 損 益 金	19,004,668,801
(D) 受 益 権 総 口 数	29,432,215,330口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,457円

(注) 期首における投資元本額は28,798,280,257円、当期中における追加設定元本額は3,058,773,010円、同解約元本額は2,424,837,937円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年1月24日 至2024年7月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	279,294,314円
受 取 配 当 金	268,403,337
受 取 利 息	5,305,428
そ の 他 収 益 金	5,596,896
支 払 利 息	△11,347
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,531,430,672
売 買 益	9,367,305,047
売 買 損	△1,835,874,375
(C) 信 託 報 酬 等	△481,127,743
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	7,329,597,243
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,887,771,710
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,054,971,070
(配 当 等 相 当 額)	(8,216,127,962)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△161,156,892)
(G) 合 計(D+E+F)	23,272,340,023
(H) 収 益 分 配 金	△4,267,671,222
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	19,004,668,801
追 加 信 託 差 損 益 金	8,054,971,070
(配 当 等 相 当 額)	(8,216,127,962)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△161,156,892)
分 配 準 備 積 立 金	10,949,697,731

(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115,437,417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	262,069,941円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	7,067,527,302
(c) 収 益 調 整 金	8,216,127,962
(d) 分 配 準 備 積 立 金	7,887,771,710
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	23,433,496,915
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,961.85
(g) 分 配 金	4,267,671,222
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	1,450

## ■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

1,450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。