

# 野村世界業種別投資シリーズ (世界ヘルスケア株投資)

## 運用報告書(全体版)

第15期（決算日2024年6月28日）

作成対象期間（2023年6月29日～2024年6月28日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
なお、当ファンドは、2023年9月27日に信託期間を無期限とする約款変更を行ないましたので、ご留意下さい。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●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   | 2009年8月27日以降、無期限とします。   |
| 運用方針   | 世界各国のヘルスケア関連企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、各国の医療制度・技術の進展動向等を考慮しつつ、成長性、利益構造、財務内容などの観点からファンダメンタルズ分析を行ない、組入銘柄を決定します。また、個別銘柄評価とポートフォリオ全体のリスク特性などを総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 |
| 主な投資対象 | 世界各国のヘルスケア関連企業の株式を主要投資対象とします。   |
| 主な投資制限 | 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   | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。   |

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額<br>(分配落) | 基準価額  |      | ベンチマーク |       | 株組入比率 | 株先物比率  | 純資産額 |
|-----------------|---------------|-------|------|--------|-------|-------|--------|------|
|                 |               | 税込配分  | み金騰落 | 期中騰落率  | 期中騰落率 |       |        |      |
|                 | 円             | 円     | %    | %      | %     | %     | 百万円    |      |
| 11期(2020年6月29日) | 25,132        | 800   | 8.4  | 13.0   | 95.0  | —     | 832    |      |
| 12期(2021年6月28日) | 30,561        | 1,100 | 26.0 | 29.1   | 95.1  | —     | 776    |      |
| 13期(2022年6月28日) | 36,848        | 1,400 | 25.2 | 18.5   | 93.9  | —     | 1,671  |      |
| 14期(2023年6月28日) | 39,139        | 1,550 | 10.4 | 9.2    | 97.2  | —     | 4,319  |      |
| 15期(2024年6月28日) | 47,614        | 2,000 | 26.8 | 25.7   | 97.9  | —     | 11,763 |      |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。  
 \* MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・ドルベース）は、MSCIが開発した指数で、同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCI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。  
 (出所) MSCI、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日        | 基準価額   | ベンチマーク |       | 株組入比率 | 株先物比率 |
|------------|--------|--------|-------|-------|-------|
|            |        | 騰落率    | 騰落率   |       |       |
| (期首)       | 円      | %      | %     | %     | %     |
| 2023年6月28日 | 39,139 | —      | —     | 97.2  | —     |
| 6月末        | 39,487 | 0.9    | 1.1   | 95.7  | —     |
| 7月末        | 39,071 | △ 0.2  | 1.0   | 97.1  | —     |
| 8月末        | 40,787 | 4.2    | 4.6   | 97.9  | —     |
| 9月末        | 40,261 | 2.9    | 2.9   | 97.9  | —     |
| 10月末       | 38,492 | △ 1.7  | △ 1.9 | 96.0  | —     |
| 11月末       | 39,616 | 1.2    | 1.4   | 96.6  | —     |
| 12月末       | 40,210 | 2.7    | 3.0   | 95.2  | —     |
| 2024年1月末   | 42,898 | 9.6    | 9.4   | 97.1  | —     |
| 2月末        | 44,986 | 14.9   | 15.4  | 94.6  | —     |
| 3月末        | 45,752 | 16.9   | 17.7  | 97.9  | —     |
| 4月末        | 45,618 | 16.6   | 17.2  | 97.9  | —     |
| 5月末        | 46,411 | 18.6   | 18.4  | 97.1  | —     |
| (期末)       |        |        |       |       |       |
| 2024年6月28日 | 49,614 | 26.8   | 25.7  | 97.9  | —     |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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。作成期首（2023年6月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2023年6月28日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

- (上昇) 2023年4-6月期の決算で、米大手医薬品会社が、特許失効の影響で売上高が減少傾向にあった免疫系疾患の治療薬において市場予想を上回ったこと、欧米の大手医薬品会社が販売する肥満治療薬が減量効果を見込んだ需要で伸びていることに加え、心臓疾患による死亡リスクの低減にも効果があるとする臨床試験の治験結果が好感されたこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- (下落) FOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利の据え置きが決定されたものの、2023年内に追加利上げを行ない、高い金利水準の維持が示唆されたことなどが嫌気されたこと、7-9月期の決算において、米大手医療機器メーカーが顧客であるバイオ薬品業界や中国市場での減速などを背景に今後の見通しを引き下げたこと、為替市場で米ドル安・円高が進行したこと

- （上昇）FOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことなどが好感されたこと、大手製薬企業の10-12月期の決算が糖尿病治療薬と肥満症治療薬の需要拡大に支えられ市場予想を上回ったことなどが好感されたこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- （上昇）米早期利下げへの期待が高まったこと、複数の大手製薬企業の2024年1-3月期決算が市場予想を上回ったこと、肥満治療薬への期待感からの株価上昇に伴い同様の肥満治療薬を有する欧州の大手製薬企業も共に上昇したこと

## ○投資環境

当期の世界のヘルスケア株は、2023年6月の米国CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことでFOMCにおいて政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったことから上昇して始まり、その後も米大手医薬品会社の4-6月期決算が市場予想を上回ったことや、欧米の大手医薬品会社が販売する肥満治療薬が減量効果を見込んだ需要拡大に加え、心臓疾患による死亡リスクの低減にも効果があるとする臨床試験の治験結果などが好感され、上昇基調で推移しました。9月以降はFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準の維持が示唆されたことなどから下落し、その後も7-9月期の決算において、米大手医療機器メーカーなどが顧客であるバイオ薬品業界や中国市場での減速などを背景に今後の見通しを引き下げたことなどから投資家のリスク回避姿勢が強まり続落しました。

11月に入ると、米大手製薬企業の糖尿病治療薬がFDA（米国食品医薬品局）から承認を得たとの発表などを好感して上昇し、その後もFOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことや大手製薬企業の10-12月期の決算が糖尿病治療薬と肥満症治療薬の需要拡大に支えられ市場予想を上回ったことなどが好感され2024年3月にかけて上昇基調を維持しました。

4月には、FOMCメンバーの発言を受けて早期の利下げ期待が後退し下落に転じる場面がありましたが、5月には米早期利下げ期待が再び高まったことや複数の大手製薬企業の1-3月期決算が市場予想を上回ったことが好感され反発し、期末にかけても欧米の大手製薬企業を中心に上昇しました。当期において世界のヘルスケア株は上昇しました。

一方、為替市場では、2023年11月中旬にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め継続観測などから日米金利差が拡大し米ドル高・円安が進行しました。その後、12月にかけて、FRBの早期利下げ期待の高まりなどにより日米金利差が縮小し米ドル安・円高が進行しましたが、期末にかけては、FRBの早期利下げ期待が後退したことや、日銀が緩和的な金融政策を維持する見通しを示したことなどを背景に再び日米金利差の拡大期待が高まったことで米ドル高・円安が進行し、当期において米ドル高・円安となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

### ・期中の主な動き

- (1) 地域・国別配分では、米国、デンマークなどをオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めめの投資比率）とし、日本やドイツなどをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めめの投資比率）としました。
- (2) 業種別配分では、医薬品、ヘルスケア機器・用品、バイオテクノロジーをオーバーウェイトとし、ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス、ライフサイエンス・ツール/サービス、ヘルスケア・テクノロジーをアンダーウェイトとしました。
- (3) 個別銘柄では、イーライリリー（米国）、ユナイテッドヘルス・グループ（米国）などを上位に組み入れました。
- (4) 為替につきましては、ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

ベンチマーク（MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・円換算ベース））が25.7%の上昇となったのに対して、基準価額は26.8%の上昇となりました。

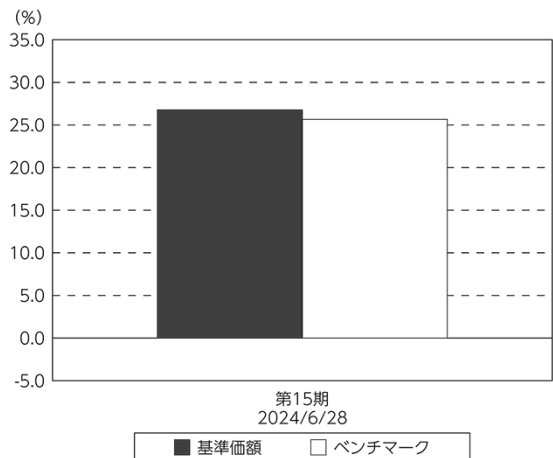
### （主なプラス要因）

- ①地域・国別配分で、株価騰落率がベンチマークを上回ったデンマークをオーバーウェイトとしたことや米国の銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ②業種別配分で、医薬品の銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ③個別銘柄で、株価騰落率がベンチマークを上回ったノボ・ノルディスク（デンマーク）、イーライリリー（米国）などをオーバーウェイトとしたこと

### （主なマイナス要因）

- ①地域・国別配分で、スイスやフランスの銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②業種別配分で、ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービスの銘柄選択効果がマイナスに影響したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・円換算ベース）です。

- ③個別銘柄で、株価騰落率がベンチマークを下回ったインシュレット（米国）、ロシュ・ホールディング（スイス）などをオーバーウェイトとしたこと

## ◎分配金

今期の収益分配金については、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり2,000円とさせていただきます。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目       | 第15期                      |
|-----------|---------------------------|
|           | 2023年6月29日～<br>2024年6月28日 |
| 当期分配金     | 2,000                     |
| （対基準価額比率） | 4.031%                    |
| 当期の収益     | 2,000                     |
| 当期の収益以外   | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 37,613                    |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### ・投資環境

- (1) 米国経済は、堅調に推移しています。5月の非農業部門雇用者数は前月差+27.2万人となり4月から大きく増加し、賃金の伸び率も高水準にあります。一方、インフレ率は鈍化傾向にあるものの引き続き高く、FRBは、利下げを急ぐ必要はないとのスタンスです。今後の景気・物価が上振れする場合には、市場想定よりも利下げ時期が後ずれする可能性もあり注視が必要です。
- (2) 欧州経済は、6月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）速報値は4ヵ月連続で景気判断の基準となる50を上回ったものの5月からは低下し、景気持ち直しのペースにはやや鈍化傾向がみられました。また、インフレが中期的に落ち着くと判断もあり、ECB（欧州中央銀行）は利下げを実施しました。今後も、景気や物価の動向がECBの金融政策へどのような影響を与えるのか注視が必要です。

### ・運用方針

- (1) 当ファンドはボトムアップアプローチを重視し、成長性・利益構造・財務内容などの観点から、グローバルにヘルスケア市場をリードしていくことができる企業群に投資します。ポートフォリオ構築にあたっては、地域・国別配分、業種別配分ともに市場の時価総額構成比を意識した配分を行ない、世界のヘルスケア株市場全体の動きを反映したりターンの獲得を目指します。
- (2) 業種別配分としては、医療分野での技術革新を追い風に今後も成長が期待されるヘルスケア機器企業や、肥満治療薬などの開発に関わる医薬品企業、また専門分野に圧倒的な強みを持つバイオ医薬品企業のオーバーウェイトを維持する一方、引き続き、病院の人件費や医療費の増加などがリスク要因になると考えられるヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービスのアンダーウェイトを維持する考えです。
- (3) 銘柄選択において、今後の新薬開発の動向や薬価の見通し、業界内でのM&A（企業の合併・買収）、ヘルスケア政策の方向性などに注意したうえで、株価バリュエーション（投資価値評価）が割安な銘柄への投資を重視していく方針です。

今後とも、引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年6月29日～2024年6月28日）

| 項 目                   | 当 期   |         | 項 目 の 概 要  |
|-----------------------|-------|---------|--|
|                       | 金 額   | 比 率     |  |
| (a) 信 託 報 酬           | 692   | 1.650   | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率   |
| （ 投 信 会 社 ）           | (330) | (0.787) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                             |
| （ 販 売 会 社 ）           | (330) | (0.787) | 購入後の情報提供、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および事務手続き等                           |
| （ 受 託 会 社 ）           | ( 32) | (0.077) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等  |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 43    | 0.102   | (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ）               | ( 43) | (0.102) |  |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 26    | 0.062   | (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 ）               | ( 26) | (0.062) |  |
| (d) そ の 他 費 用         | 14    | 0.034   | (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 ）           | ( 13) | (0.030) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| （ 監 査 費 用 ）           | ( 1)  | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  |
| （ そ の 他 ）             | ( 0)  | (0.000) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用   |
| 合 計                   | 775   | 1.848   |  |
| 期中の平均基準価額は、41,965円です。 |       |         |  |

\* 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・解約により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。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

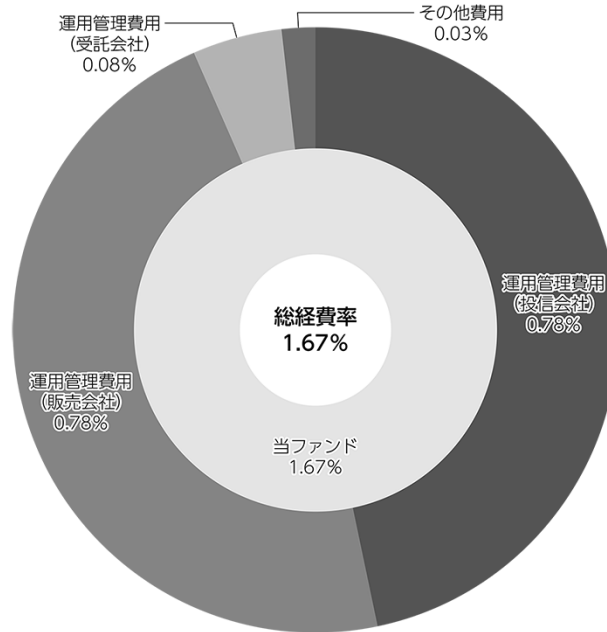
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## （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（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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1.67%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(注) 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は異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年6月29日～2024年6月28日)

## 株式

|     |       | 買 付                  |                              | 売 付       |                     |
|-----|-------|----------------------|------------------------------|-----------|---------------------|
|     |       | 株 数                  | 金 額                          | 株 数       | 金 額                 |
| 国内  | 上場    | 千株<br>12             | 千円<br>57,669                 | 千株<br>—   | 千円<br>—             |
|     | アメリカ  | 百株<br>1,815<br>( 11) | 千米ドル<br>37,567<br>( —)       | 百株<br>837 | 千米ドル<br>9,960       |
| 外 国 | イギリス  | 501                  | 千英ポンド<br>2,157               | 63        | 千英ポンド<br>347        |
|     | スイス   | 401<br>( 13)         | 千スイスフラン<br>3,462<br>(△ 2)    | 48        | 千スイスフラン<br>914      |
| 国   | デンマーク | 268<br>( 88)         | 千デンマーククローネ<br>23,901<br>( —) | 40        | 千デンマーククローネ<br>3,806 |
|     | ユーロ   |                      | 千ユーロ                         |           | 千ユーロ                |
|     | フランス  | 104                  | 1,720                        | 28        | 337                 |

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は株式分割、予約権行使、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。

## ○株式売買比率

(2023年6月29日～2024年6月28日)

## 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       | 9,588,359千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 5,301,125千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.80        |

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月29日～2024年6月28日)

該当事項はございません。

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

(2024年6月28日現在)

## 国内株式

| 銘柄           | 期首(前期末)<br>株数 | 当 期 末 |          |
|--------------|---------------|-------|----------|
|              |               | 株数    | 評価額      |
| 医薬品 (100.0%) | 千株            | 千株    | 千円       |
| 武田薬品工業       | 10.2          | 16.4  | 68,420   |
| 中外製薬         | 5             | 10.9  | 62,304   |
| 合計           | 15            | 27    | 130,725  |
| 銘柄数 < 比率 >   | 2             | 2     | < 1.1% > |

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 外国株式

| 銘柄                           | 期首(前期末)<br>株数 | 当 期 末<br>株数 | 評 価 額 |           | 業 種 等                   |
|------------------------------|---------------|-------------|-------|-----------|-------------------------|
|                              |               |             | 外貨建金額 |           |                         |
|                              |               |             | 千米ドル  | 千円        |                         |
| (アメリカ)                       | 百株            | 百株          | 千米ドル  | 千円        |                         |
| ABBOTT LABORATORIES          | 110           | 81          | 857   | 138,101   | ヘルスケア機器・用品              |
| ABBVIE INC                   | 69            | 91          | 1,553 | 250,226   | バイオテクノロジー               |
| AMGEN INC                    | 12            | 79          | 2,495 | 401,934   | バイオテクノロジー               |
| BECTON, DICKINSON            | 18            | 43          | 999   | 161,065   | ヘルスケア機器・用品              |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  | 55            | 74          | 617   | 99,525    | バイオテクノロジー               |
| BIOGEN INC                   | 9             | 32          | 743   | 119,729   | バイオテクノロジー               |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP       | 175           | 375         | 2,893 | 466,069   | ヘルスケア機器・用品              |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | 116           | —           | —     | —         | 医薬品                     |
| THE CIGNA GROUP              | 6             | 37          | 1,258 | 202,691   | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CVS HEALTH CORP              | 24            | —           | —     | —         | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| DANAHER CORP                 | 36            | 77          | 1,951 | 314,270   | ライフサイエンス・ツール/サービス       |
| DEXCOM INC                   | —             | 164         | 1,884 | 303,485   | ヘルスケア機器・用品              |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP    | 76            | 215         | 2,010 | 323,838   | ヘルスケア機器・用品              |
| GILEAD SCIENCES INC          | 106           | 132         | 908   | 146,341   | バイオテクノロジー               |
| IDEXX LABORATORIES INC       | 10            | 18          | 903   | 145,598   | ヘルスケア機器・用品              |
| ILLUMINA INC                 | 18            | —           | —     | —         | ライフサイエンス・ツール/サービス       |
| INSULET CORP                 | 15            | 43          | 904   | 145,688   | ヘルスケア機器・用品              |
| INTUITIVE SURGICAL INC       | 35            | 74          | 3,312 | 533,545   | ヘルスケア機器・用品              |
| JOHNSON & JOHNSON            | 89            | 81          | 1,182 | 190,478   | 医薬品                     |
| ELI LILLY & CO.              | 47            | 78          | 7,155 | 1,152,610 | 医薬品                     |
| MCKESSON CORP                | —             | 29          | 1,767 | 284,729   | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| MERCK & CO INC               | 156           | 302         | 3,930 | 633,011   | 医薬品                     |
| PFIZER INC                   | 132           | 110         | 307   | 49,582    | 医薬品                     |
| REGENERON PHARMACEUTICALS    | —             | 26          | 2,834 | 456,499   | バイオテクノロジー               |
| STRYKER CORP                 | 17            | 61          | 2,077 | 334,589   | ヘルスケア機器・用品              |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 23            | 35          | 1,966 | 316,709   | ライフサイエンス・ツール/サービス       |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 45            | 87          | 4,233 | 681,887   | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| VERTEX PHARMACEUTICALS       | 22            | 54          | 2,584 | 416,306   | バイオテクノロジー               |

| 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      |                       |  |
| (アメリカ)                       | 百株               | 百株          | 千米ドル        | 千円          |                       |  |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC   | 21               | —           | —           | —           | ヘルスケア機器・用品            |  |
| ZOETIS INC                   | 38               | 103         | 1,817       | 292,750     | 医薬品                   |  |
| MEDTRONIC PLC                | 66               | 27          | 214         | 34,499      | ヘルスケア機器・用品            |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 1,551<br>28 | 2,540<br>27 | 53,366<br>— | 8,595,767<br><73.1%>  |  |
| (イギリス)                       |                  |             | 千英ポンド       |             |                       |  |
| ASTRAZENECA PLC              | 103              | 211         | 2,612       | 531,576     | 医薬品                   |  |
| GSK PLC                      | 68               | 397         | 607         | 123,514     | 医薬品                   |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 172<br>2    | 609<br>2    | 3,219<br>—  | 655,091<br><5.6%>     |  |
| (スイス)                        |                  |             | 千スイスフラン     |             |                       |  |
| NOVARTIS AG-REG              | 81               | 186         | 1,779       | 318,582     | 医薬品                   |  |
| ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE) | 46               | 35          | 887         | 158,954     | 医薬品                   |  |
| LONZA AG-REG                 | —                | 21          | 1,053       | 188,725     | ライフサイエンス・ツール/サービス     |  |
| SANDOZ GROUP AG              | —                | 251         | 826         | 148,023     | 医薬品                   |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 127<br>2    | 495<br>4    | 4,547<br>—  | 814,286<br><6.9%>     |  |
| (デンマーク)                      |                  |             | 千デンマーククローネ  |             |                       |  |
| NOVO NORDISK A/S-B           | 108              | —           | —           | —           | 医薬品                   |  |
| NOVO NORDISK A/S-B           | —                | 424         | 42,547      | 982,843     | 医薬品                   |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 108<br>1    | 424<br>1    | 42,547<br>— | 982,843<br><8.4%>     |  |
| (ユーロ…フランス)                   |                  |             | 千ユーロ        |             |                       |  |
| SANOFI                       | 67               | 81          | 734         | 126,517     | 医薬品                   |  |
| ESSILORLUXOTTICA             | —                | 62          | 1,259       | 216,964     | ヘルスケア機器・用品            |  |
| ユーロ計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 67<br>1     | 143<br>2    | 1,993<br>—  | 343,481<br><2.9%>     |  |
| 合計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 2,027<br>34 | 4,213<br>36 | —           | 11,391,470<br><96.8%> |  |

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2024年6月28日現在)

| 項目           | 期末               |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評価額              | 比率        |
| 株式           | 千円<br>11,522,195 | %<br>92.3 |
| コール・ローン等、その他 | 955,778          | 7.7       |
| 投資信託財産総額     | 12,477,973       | 100.0     |

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建純資産（11,383,494千円）の投資信託財産総額（12,477,973千円）に対する比率は91.2%です。

\* 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。1米ドル=161.07円、1英ポンド=203.48円、1スイスフラン=179.07円、1デンマーククローネ=23.10円、1ユーロ=172.33円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月28日現在）

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 12,502,702,475 |
| コール・ローン等        | 910,126,450    |
| 株式(評価額)         | 11,522,195,584 |
| 未収入金            | 65,186,359     |
| 未収配当金           | 5,192,159      |
| 未収利息            | 1,923          |
| (B) 負債          | 738,852,866    |
| 未払金             | 177,112,116    |
| 未払収益分配金         | 494,135,277    |
| 未払解約金           | 12,913,444     |
| 未払信託報酬          | 54,582,923     |
| その他未払費用         | 109,106        |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 11,763,849,609 |
| 元本              | 2,470,676,387  |
| 次期繰越損益金         | 9,293,173,222  |
| (D) 受益権総口数      | 2,470,676,387口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 47,614円        |

(注) 期首元本額は1,103,754,097円、期中追加設定元本額は2,057,766,008円、期中一部解約元本額は690,843,718円、1口当たり純資産額は4.7614円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額20,554,869円。

## ○損益の状況（2023年6月29日～2024年6月28日）

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 77,558,577       |
| 受取配当金            | 72,986,348       |
| 受取利息             | 864,012          |
| その他収益金           | 323,876          |
| 支払利息             | 3,384,341        |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,400,196,502    |
| 売買益              | 1,807,518,572    |
| 売買損              | △ 407,322,070    |
| (C) 信託報酬等        | △ 86,937,333     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,390,817,746    |
| (E) 前期繰越損益金      | 164,671,006      |
| (F) 追加信託差損益金     | 8,231,819,747    |
| (配当等相当額)         | ( 3,653,020,693) |
| (売買損益相当額)        | ( 4,578,799,054) |
| (G) 計(D+E+F)     | 9,787,308,499    |
| (H) 収益分配金        | △ 494,135,277    |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 9,293,173,222    |
| 追加信託差損益金         | 8,231,819,747    |
| (配当等相当額)         | ( 3,653,020,693) |
| (売買損益相当額)        | ( 4,578,799,054) |
| 分配準備積立金          | 1,061,353,475    |

\* 損益の状況の中で(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。

\* 損益の状況の中で(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。

\* 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程（2023年6月29日～2024年6月28日）は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                       |
|------------------------------|---------------------------|
|                              | 2023年6月29日～<br>2024年6月28日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 72,994,367円               |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 1,317,823,379円            |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 8,231,819,747円            |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 164,671,006円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 9,787,308,499円            |
| f. 分配対象収益(1万円当たり)            | 39,613円                   |
| g. 分配金                       | 494,135,277円              |
| h. 分配金(1万円当たり)               | 2,000円                    |

## ○分配金のお知らせ

|                |        |
|----------------|--------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 2,000円 |
|----------------|--------|

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

信託期間を「2027年6月28日まで」から「無期限」に変更する所要の約款変更を行ないました。  
＜変更適用日：2023年9月27日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）