

2019年9月

ヘルスケア・インサイト、イノベーションとインパクト

9月の市況は、米連邦準備制度理事会と欧州中央銀行の利下げによる金利の低下によって広範に上昇しました。

ヘルスケア株は僅かに下落し、9月の市場平均をアンダーパフォームしました。

革新的なライフサイエンス・ツール＆サービスが医薬品の研究開発活動の継続的な成長の恩恵を受けました。

## 市場インサイト

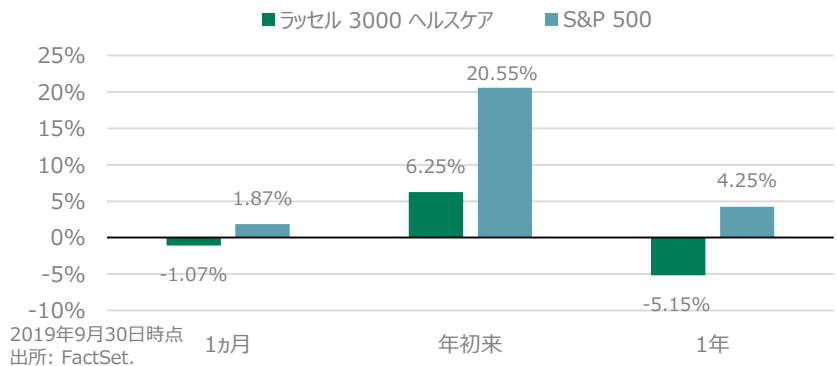
ヘルスケア株は僅かに下落し、9月の市場平均をアンダーパフォームしました。米連邦準備制度理事会と欧州中央銀行の利下げ実施による金利の低下によって、市場は広範に上昇しました。また、投資家の間では、米中間貿易摩擦が解決に向かう可能性があるという見方が強まりました。

その一方で、経済や市場に関する不確実性が続く環境において、ヘルスケア株の収益成長に対する信頼度の高さにより、その魅力が維持されました。革新的なライフサイエンス・ツール＆サービスは、医薬品の研究開発活動の継続的な成長の恩恵を受け、結果として今月最も良いパフォーマンスの業種となりました。

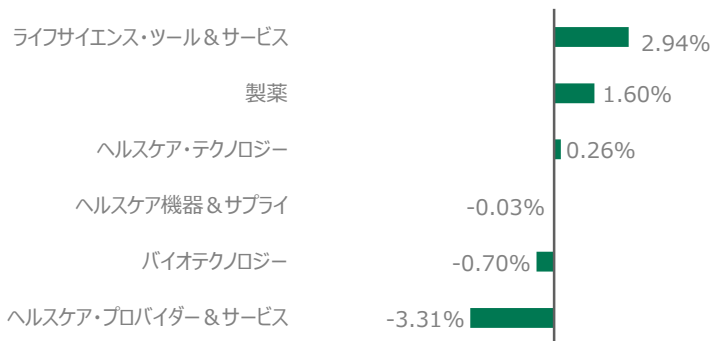
一方、エリザベス・ウォーレン上院議員が民主党の大統領予備選挙の有権者世論調査で支持を拡大したことを受け、依然として規制と価格設定リスクが注目されました。この動向は、特にヘルスケア・プロバイダー＆サービスの株価を圧迫しました。

## パフォーマンス・スナップショット

### 月次トータルリターン



### 業種別超過リターン、対ラッセル3000ヘルスケア指数



2019年9月1日から2019年9月30日  
出所: FactSet.

## 国連の 持続可能な 発展目標 (SDGs)



「健全な生活を確保し、あらゆる世代層の健康を促進する」

### インパクト・テーマ



革新的な治療法



医薬品とサービスへの  
アクセス



医療費削減の新しい  
ソリューション



機器、サービス、ソフトウェア  
の生産性向上

## 薬品発見のためのビッグデータとヘルスケア・テクノロジーの使用

人間の生物学的システムの複雑さとダイナミズムにより、医薬品開発は非常にチャレンジングなものとなっており、新薬開発には通常10年以上かかります。多くの場合、開発コストは数億ドルに達します。このような大きな研究努力にもかかわらず、開発中の医薬品の多くが市場に出回ることがありません。そのため、医薬品の研究開発には莫大な費用がかかりますが、その回収率もまた不確実です。

この号では、人工知能 (AI)、ビッグデータ分析、クラウドコンピューティングなどのテクノロジーが、医薬品開発と承認プロセスにどのように革命を起こしているかを見ていきます。

医薬品開発のプロセスで上記のテクノロジーを使用する利点の1つは、研究者が治療に最適な候補者を迅速かつ正確に特定し、可能性のある新しい治療法とマッチングできることです。これらのテクノロジーは、臨床試験をより効果的かつ安全に行うのにも役立ちます。臨床試験と医薬品承認プロセスで使用される場合、データ分析とインフォメーション・テクノロジーは、コストと承認時間を削減・短縮し、医薬品開発の成功率を高める可能性があります。

### 注目銘柄

**ヴィーヴァ・システムズ**は、医薬品開発を支援するプラットフォームを提供するクラウドソフトウェア会社です。そのアプリケーションは、研究者が新薬の臨床試験およびFDA承認の複雑なプロセスをよりよくナビゲートするのに役立ちます。20社の大手製薬会社を含む750社以上の顧客にサービスを提供しているヴィーヴァ・システムズの技術により、FDA(米国食品医薬品局)への申請が20%高速化されました。これは革新的な新しい治療法の恩恵を受ける可能性が高い患者にとって重要なことです。ヴィーヴァ・システムズのプラットフォームによって、臨床研究の開始時間が40%短縮されることにより、医薬品開発のペースが加速しています。\*

これらのタイプのサービスと見識は、私どもの目標としている国連の社会的インパクト・テーマである、リサーチや診断テスト、セラピーに用いられる「機器、サービス、ソフトウェアの生産性向上」を達成するのに相応しいものです。これらの新しいヘルスケアの見識は、データと強力なコンピューティング機能を活用してヘルスケアシステム全体の革新と改善を推進することで達成され、より低いコストで患者の症状を改善することができます。

\*出所: Veeva 2019年8月31日付。

## 著者



Michael Li, Ph.D.

シニア・ポートフォリオ・マネジャー

アメリカン・センチュリー・インベストメンツのVP及びシニア・ポートフォリオ・マネジャー。2002年に同社入社。それ以前は科学者及びプロジェクト・マネジャーとしてPharmaceutical Research Institute of Bristol-Myers Squibb Co. に勤務し、FDAに研究用新薬の申請を行うなど、医薬品発見から開発まで、研究者をサポートする多機能チームの管理に従事した。中国科学技術大学で材料科学及びエンジニアリングの学士号取得、ペンシルベニア大学ウォートンスクールで経営学修士号、ミシガン大学で化学Ph.D.を取得。



Henry He, CFA

ポートフォリオ・マネジャー

アメリカン・センチュリー・インベストメンツのポートフォリオ・マネジャー。前職はBNP Paribas Investment Partnersのシニア・エクイティ・リサーチ・アナリスト、及びポートフォリオ・マネジャーとしてヘルスケア及びバイオテクノロジーセクターの運用を担当。ハーバード大学で経済学学士号取得。CFA®チャーターホルダー。



Kevin Lewis, CFA, CAIA

シニア・クライアント・ポートフォリオ・マネジャー

投資家と共に歩み、グローバルグロース株式市場に関するインサイトと展望を提供する。また、アメリカン・センチュリー・インベストメンツのポートフォリオ運用チームを代表して同社のグロース株投資哲学、投資プロセス、及びパフォーマンスを提供する。バージニア・テックでビジネス学学士号取得。CFA®チャーターホルダー及びCAIA®チャーターホルダー。

過去のパフォーマンスは将来の投資成果を保証するものではありません。

ここに表明される意見は、アメリカン・センチュリー・インベストメンツの意見であり、アメリカン・センチュリー・インベストメンツのポートフォリオの将来のパフォーマンスを保証するものではありません。この情報は参考情報の提供のみを目的としており、投資アドバイスを目的としたものではありません。特定の有価証券への言及は、説明目的のためのみであり、有価証券の購入または売却の推奨を意図したものではありません。提示された意見及び予想は当社の判断とその他のポートフォリオ・データを含んでおり、予告なしに変更されることがあります。

この情報は、個人的な推奨あるいは信任アドバイスを意図したのではなく、投資や会計、法律、税務アドバイスの判断に用いられるべきではありません。

日本の投資家向け：この資料は情報提供のみを目的として提供されており、ここに記載されているいかなる有価証券やアドバイス、サービス、投資戦略、プロダクトの売買の勧誘を目的としたものではありません。この資料は米国外のリテール投資家を対象としています。この文書の内容は規制当局によって審査されていません。American Century Investment Management, Inc. は日本で登録されていません。

American Century Investment Management (Asia Pacific), Limitedは証券先物委員会（「SFC」）のタイプ1およびタイプ4の登録を保持しています。American Century Investment Management, Inc.はSFCに登録されていません。

### American Century Investments®

4500 Main Street  
Kansas City, MO 64111  
1-866-628-8826

330 Madison Avenue  
New York, NY 10017  
1-866-628-8826

1665 Charleston Road  
Mountain View, CA 94043  
1-866-628-8826

2121 Rosecrans Avenue  
El Segundo, CA 90245  
1-866-628-8826

2 Ice House Street  
Hong Kong  
+852 3405 2600

12 Henrietta Street  
London, WC2E 8LH  
+44 20 7024 7080

1 Farrer Place  
Sydney, NSW 2000  
+61 2 8823 3403

Taunusanlage 8  
60329 Frankfurt, Germany  
+49 69 8088 5501

# 【野村アセットマネジメントからのお知らせ】

## ■投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とし、投資元本が保証されていないため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により投資一単位当たりの価格が変動します。

したがって投資家の皆様のご投資された金額を下回り損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面をよくご覧下さい。

## ■投資信託に係る費用について

2019年10月現在

ご購入時手数料 《上限4.4%(税込み)》	投資家が投資信託のご購入のお申込みをする際に負担する費用です。販売会社が販売に係る費用として受け取ります。手数料率等については、投資信託の販売会社に確認する必要があります。投資信託によっては、換金時(および償還時)に「ご換金時手数料」等がかかる場合もあります。
運用管理費用(信託報酬) 《上限2.222%(税込み)》	投資家はその投資信託を保有する期間に応じてかかる費用です。委託会社は運用に対する報酬として、受託会社は信託財産の保管・管理の費用として、販売会社は収益分配金や償還金の取扱事務費用や運用報告書の発送費用等として、それぞれ按分して受け取ります。 *一部のファンドについては、運用実績に応じて報酬が別途かかる場合があります。 *ファンド・オブ・ファンズの場合は、一部を除き、ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬等が別途かかります。
信託財産留保額 《上限0.5%》	投資家が投資信託をご換金する際等に負担します。投資家の換金等によって信託財産内で発生するコストをその投資家自身が負担する趣旨で設けられています。
その他の費用	上記の他に、「組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料」、「ファンドに関する租税」、「監査費用」、「外国での資産の保管等に要する諸費用」等、保有する期間等に応じてご負担いただく費用があります。運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

《ご注意》 上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、野村アセットマネジメントが運用するすべての公募投資信託のうち、投資家の皆様にご負担いただく、それぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面をご覧下さい。

投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断下さい。

## 野村アセットマネジメント

商号：野村アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号  
加入協会：一般社団法人投資信託協会/  
一般社団法人日本投資顧問業協会/  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会