

インパクトレポート 2021 — IMPACT REPORT —

野村ACI先進医療インパクト投資

- ◆ Aコース 為替ヘッジあり 資産成長型
- ◆ Bコース 為替ヘッジなし 資産成長型
- ◆ Cコース 為替ヘッジあり 予想分配金提示型
- ◆ Dコース 為替ヘッジなし 予想分配金提示型

追加型投信／内外／株式



豊かな未来のために

はじめに

このインパクトレポートでは、投資家の皆様からのご投資資金がどのようにして医療の
変革をサポートし、世界のより良い医療の実現に向け貢献しているかをご紹介します。
「野村ACI先進医療インパクト投資」の4つのインパクト投資テーマについて、企業
の社会的なインパクト・データを示すとともに、企業がどのように取り組んでいるの
かも具体例で示します。

ACI運用チームからのメッセージ

— 投資理論の進化の先にある、インパクト投資 —

新型コロナウイルスは世界経済だけでなく、投資理論にも大きな影響を
及ぼしています。これまでの新古典派経済学では、利益の最大化が
企業の行動基準としてきましたが、その理論は進化すべきとの考えが
最近、投資家の間で広がっています。その結果、投資家はこれまで以上
に投資収益以外の観点から企業を判断するようになっていきます。良い
株式とは何か、ではなく、良い企業とは何か、が問われています。医療を
テーマとした投資によって、このような認識の変化に適応し、ポジティブ
なインパクトに貢献する機会を得ることができると思います。

— 皆様と共に育む「豊かな未来」へ —

ACIの投資アプローチの核心は、投資家の皆様が社会的なインパクト
か投資収益のどちらかを選択する必要はない、ということです。この
アプローチは国連の持続可能な開発目標(SDGs)に沿った環境、社
会、ガバナンス(ESG)のリスク管理を適切に行なう企業への投資機会
を提供し、投資収益を創出しながらこの目標を達成することができると
考えています。

ACIは、配当の40%以上を株主であるストワーズ医学研究所に支払って
おり、皆様の投資が直接、人々の健康を改善し命を救う医学研究や、
がんなどの難病との闘いなどをサポートしています。これが私達と投資家
の皆様が共に育む「豊かな未来」への道であり、ポジティブなインパクトを
生み出す原動力となっています。

ACI運用チーム

INDEX

ファンドを通じた医療分野へのインパクト投資	03
医療分野のインパクト投資の必要性	05
先進医療関連企業の取り組み例	07
● 革新的治療の提供	
● 医薬品・医療サービスへのアクセス	
● 医療費削減のソリューション	
● 効果的な医療機器・サービス等	
ACIの社会的なインパクト	11
ストワーズ医学研究所の社会的なインパクト	12
ファンドを通じた社会的なインパクト ~ SDGsの達成に貢献~	13
ファンドの特色／投資リスク 他	14
お申込みメモ／当ファンドに係る費用／課税関係 他	15

ファンドを通じた医療分野へのインパクト投資

投資収益の追求と共に、 社会的課題の解決を目指す

インパクト投資とは、ESG投資の手法の1つで、投資収益の追求に加え、社会的課題の解決を目指す投資手法のことをいいます。インパクト投資は、急速に拡大しており、その最も重要な投資分野の1つとされているのが「医療」です。

先進医療関連市場では、テクノロジー主導のイノベーションにより、がんやその他の遺伝子疾患などに対し新たな治療法が生まれると期待されています。先進医療関連企業※への投資によって、社会的インパクトをもたらすことは非常に大切なことです。今私達は、世界中の人々の生活を向上させるヘルスケア改革の新しいステージに立っています。

ファンドは右記の4つのインパクト投資のテーマに基づき銘柄を選定しています。投資収益を得るだけでなく、社会のポジティブな変化を促進することが私達のゴールです。

※ファンドにおいて、「先進医療関連企業」とは、製薬、バイオテクノロジー、医療機器、医療・健康サービス関連企業等のうち、先進的な技術の発見・開発や、先進的な医療サービスの提供に寄与するもしくは、その恩恵を受けると考えられる企業等のことをいいます。

📖「野村ACI先進医療インパクト投資」については、
P.14をご参照ください。

ファンドの インパクト投資テーマ



テーマ 1

革新的治療の提供

がんや神経障害、新生児や幼児の死亡率の低下等に貢献するような、革新的な治療を提供する企業に着目します。



テーマ 2

医薬品・医療サービスへの アクセス

先進国・新興国において、医薬品および質の高い医療サービスを普及し、安全かつ効果的で安価な医薬品の提供に貢献する企業に着目します。



テーマ 3

医療費削減のソリューション

誰もが経済的な不安を抱えることなく、質の高い医療サービスや、安全・効果的な医薬品およびワクチンを利用できる社会を目指すため、医療費削減に貢献する企業に着目します。



テーマ 4

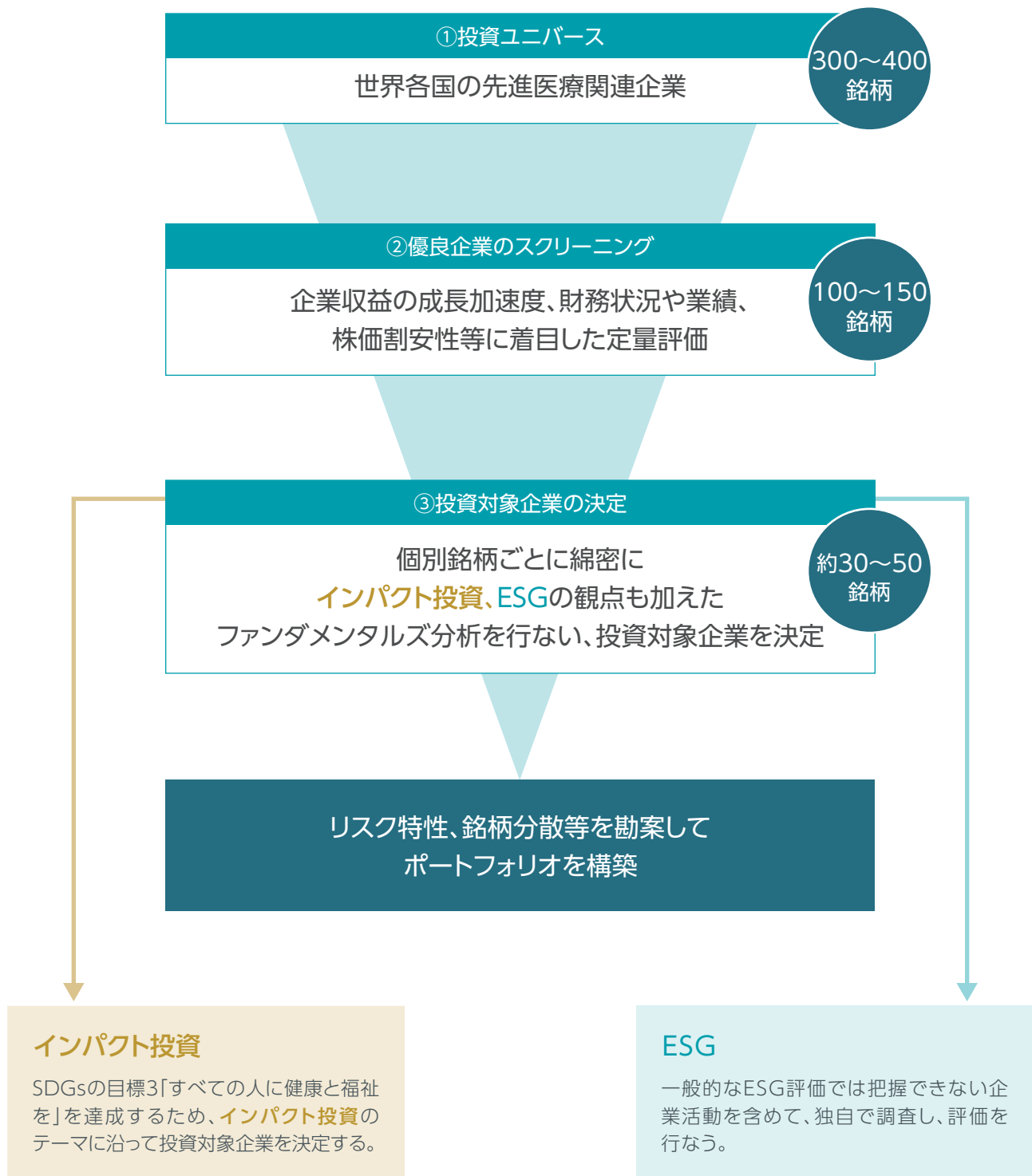
効果的な医療機器・ サービス等

重大な疾病への治療を大きく進展させるため、より生産性が高く、効果的な医療機器・サービスおよびソフトウェアを開発・提供する企業に着目します。

インパクト投資やESGの観点を用いたポートフォリオ構築プロセス

ファンドのポートフォリオ構築プロセス

下記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。



資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

医療分野のインパクト投資の必要性

社会的課題が多い医療関連分野



難病の治療

有効な治療法が
確立されていない難病がある

約**7,000**種類
世界の希少疾患の種類
(2016年)



医療サービスの 不足

世界人口の約半数は必要な
医療サービスを受けられない

約**36**億人
世界で必要な医療を
受けられない人口(2016年)



医療コストの 上昇

医療コストが年々上昇し家計や
国の財政を圧迫している

約**2倍**に
世界の医療関連支出
(2018年、2000年比)



人口の高齢化

高齢化により医療・介護への
需要が増大している

約**3割**
先進国の65歳以上の
人口の割合(2050年予測)

出所: Statista、世界銀行、世界保健機関、国際連合のデータを基に野村アセットマネジメント作成

上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

先進医療関連企業のインパクト・データの結果

アルナイラム・
ファーマシューティカルズ(米国)



1,500人

RNAi*治療法プラットフォームを通じ、約1,500人の希少疾患患者の負担を軽減

※細胞に備わっている遺伝子発現抑制の自然なプロセス

エドワーズ・ライフサイエンス
(米国)



3日間

TAVR*を通じ、入院期間を開心術の7日から3日に短縮、痛みを軽減

※経カテーテル的大動脈弁置換術。胸を開かずに人工弁を心臓に植え込む治療

ジョンソン・エンド・ジョンソン
(米国)



7万人

同社のDarzalexは年間約7万人の多発性骨髄腫患者の疾患の進行・死亡を抑制

シャンハイ・フォサン・
ファーマシューティカル(中国)



3,000万人

2011年~2020年に同社のアーツネート注射により3,000万人超の重症マラリア患者が救われた

ブリistol・マイヤーズ
スクイブ(米国)



70万人

ブリistolマイヤーズスクイブ財団を通じ、約70万人が医薬品へのアクセスを実現

インテュイティブサージカル
(米国)



2,270米ドル

手術支援ロボット「ダビンチ」を通じて、開腹手術に比べ1件当たり最大で2,270米ドルの手術費用を削減

該当するインパクト投資



テーマ1
革新的治療の提供



テーマ2
医薬品・医療サービスへのアクセス



テーマ3
医療費削減のソリューション



テーマ4
効果的な医療

出所: ACI提供資料等を基に野村アセットマネジメント作成、2021年10月末取得可能情報より作成

上記は、4つのインパクト投資テーマに基づいた銘柄紹介であり、実際に当該銘柄に投資を行なうことを保証するものではありません。特定銘柄の売買などの

インパクト投資は課題解決の一助に

ワクチン開発などにより、新型コロナウイルスによるパンデミックは徐々に収束に向かいつつありますが、こうした新しい疾患や難病に対する医療関連需要は人々が生きていく限り続きます。医療システムへの資金負担は今後も大きく、治療法や医薬品の革新に加えて、医療インフラと処理能力への投資が必要と考えられます。

医療関連企業の前例のない革新によって、がんやその他遺伝子疾患に対する新しい治療法が生まれると期待されています。画期的な診断方法やデータ分析によって、より効率的に高精度のリサーチや診断が可能になります。同時に、医療機器開発の進歩は効果的な治療法の選択を可能にします。

このような革新的な医療関連企業への投資は、魅力ある投資収益と共に、世界の医療に対する永続的なインパクトを生み出すと考えています。



※写真はイメージです。

上記は作成時点における見解であり、今後変更となる可能性があります。

アボットラボラトリーズ (米国)



350万人

持続血糖測定器のFreeStyleリブレは、約350万人の糖尿病患者に利用されている

テラドック・ヘルス (米国)



47億米ドル

遠隔医療ソリューションを通じて約47億米ドルのコストを削減
※2020年

CVSヘルス (米国)



2,900万回

約2,900万回の新型コロナウイルス検査※1、約2,000万回のインフルエンザワクチン接種※2を実施
※1 2021年7月末まで、※2 2020年

ダナハー (米国)



1億件

約1億件の新型コロナウイルス関連検査に貢献
※2021年3月1日まで

ヴィーヴァ・システムズ (米国)



150万米ドル

新薬治験の最終段階(PhaseⅢ)において平均約150万米ドルを節約

ヘルス・カタリスト (米国)



2,350人の命

敗血症の早期発見や治療などによって2,350人の命が救われた
※2018年第1四半期~2019年第3四半期

革新的治療の提供

がんや神経障害、新生児や幼児の死亡率の低下等に貢献するような、革新的な治療を提供する企業に着目します。

期待されるインパクト

遺伝子の仕組みへの理解や疾患の進行と感染に関する先端技術の進歩により、これまで治療が困難であった疾患に対する治療法が生まれること

リジェネロン・ファーマシューティカルズ(米国)

重病患者への医薬品の研究開発を手掛けるバイオテクノロジー企業

アルジェニクス(ベルギー)

慢性疾患をターゲットとした医薬品の開発を手掛ける革新的なバイオテクノロジー企業

インプット

インパクトを起こせる企業のリソース

- 世界で最も包括的な遺伝子データベースの1つを保有し、100万人の遺伝子配列を分析、大学研究機関等と協力し約500件の研究を行なう
- 2020年までの過去3年間、年平均22億米ドルを研究開発費に投資

- 幅広い研究プラットフォームを有し、神経筋疾患と血液・腫瘍に焦点を当てている
- 学術研究からのアイデアを製品開発に活かす確かな実績を誇り、2020年度には約4億米ドルを研究開発費に投資

アウトプット

インパクトにつながる製品やサービス

- 9つの治療薬がFDA*に承認され、30以上の新薬候補が臨床開発中(2020年12月末時点)

- 最近では他の複数のバイオテクノロジー企業と医薬品の研究・販売支援を目的に共同契約を締結
- 神経筋系および血液・腫瘍系の治験薬は、約37万人の患者ニーズに応えている

成果

アウトプットの結果としてインパクトにつながる変化

- 同社の新型コロナウイルス抗体薬は、ウイルス量や症状、医師の診察を効果的に減少させ、予期せぬ安全性の問題も見られなかった。同抗体薬は併用療法薬として初めてFDAの緊急使用承認を取得

- 米国において年間約11,000人が亡くなり、5年生存率わずか30%弱の急性骨髄性白血病に対して、同社で開発中の新薬は他の薬と併用することで92%の奏効率(治療効果があらわれる割合)を示している

インパクト

想定されるSDGsへの貢献

3

すべての人に健康と福祉を

新しい疾患や難病などの革新的な治療法の開発

※FDA:米国食品医薬品局

出所:ACI提供資料等を基に野村アセットマネジメント作成、2021年10月末取得可能情報より作成

上記は、4つのインパクト投資テーマに基づいた銘柄紹介であり、実際に当該銘柄に投資を行なうことを保証するものではありません。特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。上記は過去のデータであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

先進医療関連企業の取り組み例

医薬品・医療サービスへのアクセス

先進国・新興国において、医薬品および質の高い医療サービスを普及し、安全かつ効果的で安価な医薬品の提供に貢献する企業に着目します。

期待されるインパクト

特に新興国において、医療サービスの需給間格差に対処し、必要としている全ての人に医療システムが行き届くようにすること

ギリアド・サイエンシズ
(米国)

HIV^{※1}、B型/C型肝炎、嚢胞性線維症^{※2}、がんの治療薬の研究開発、商品化しているバイオ医薬品企業

テラドック・ヘルス
(米国)

遠隔医療プラットフォームを活かし、モバイル機器やインターネット、電話等を介して、いつでもどこでもアクセス可能な医療サービスを提供する企業

インプット

インパクトを起こせる
企業のリソース

- 52の臨床段階プログラム、17の治験段階の新薬承認申請、14の新規分子化合物申請、7の画期的な治療法の指定スポンサーである(2020年12月末時点)

- 175カ国以上に展開し、米国内5,000万人以上の米国国内の有料会員と2,000万人以上の個人会員を擁し、高品質な医療専門家の知識を提供

アウトプット

インパクトにつながる
製品やサービス

- 同社の抗ウイルス薬レムデシビルは、初の新型コロナウイルス治療薬としてFDAに承認され、米国感染症学会、日本、英国、ドイツにおいて標準的な治療法として認められた

- 遠隔医療プラットフォームは、患者の利便性を向上させ、一般的な医療機関の受診費用より1回あたり約470米ドルを削減
- 同プラットフォームは医療サービスが行き届いていない地域の患者に医師へのアクセスを提供

成果

アウトプットの結果として
インパクトにつながる変化

- 大量の寄付を行ない、米国で新型コロナウイルス患者にレムデシビルを低価格で提供
- 低価格のジェネリック製剤を新興国で展開

- コロナ禍で、プラットフォーム総訪問者数が200%以上増加(2020年の第3四半期、前年同期比)

インパクト

想定される
SDGsへの貢献

3

すべての人に
健康と福祉を

先進国と新興国の両方において、
医薬品・医療サービスへのアクセス改善

※1:ヒト免疫不全ウイルス。HIVに感染すると免疫の機能が著しく低下し、重症な感染症やがんを併発する場合がある

※2:特定の分泌腺が異常な分泌物を産生し、それによって組織や器官、特に肺や消化管が損傷を受ける遺伝性疾患

出所:ACI提供資料等を基に野村アセットマネジメント作成、2021年10月末取得可能情報より作成

上記は、4つのインパクト投資テーマに基づいた銘柄紹介であり、実際に当該銘柄に投資を行なうことを保証するものではありません。特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。上記は過去のデータであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

医療費削減のソリューション

誰もが経済的な不安を抱えることなく、質の高い医療サービスや、安全・効果的な医薬品およびワクチンを利用できる社会を目指すため、医療費削減に貢献する企業に着目します。

期待されるインパクト

より費用対効果の高い医療ソリューションを見つけ、医療へのアクセスの改善を図ること

ユナイテッドヘルス・グループ (米国)

米国の医療保険会社最大手。保険事業のほか、「オプタム」部門を有し、治療ではなく、予防にフォーカスした革新的な医療サービスを提供

マイクロポート・サイエンティフィック(中国)

循環器科、放射線科、整形外科などの幅広い医療分野で、低侵襲手術^{*1}用機器を製造する医療機器メーカー

インプット

インパクトを起こせる企業のリソース

- 同社は医療システムのインセンティブを変えることで、増え続ける患者にサービスを提供するのではなく、長期的により健康な人口を増進することを目指す

- 最先端の薬剤溶出ステント^{*2}(DES)システムを開発。同社のファイアーホーク溶出ステントは、他のステントと同等の有効性と結果をもたらす一方、使用する薬剤の量は、数分の1で済む

アウトプット

インパクトにつながる製品やサービス

- 「オプタム」の革新的な医療モデルでは、医師は提供したサービスや治療ではなく、患者の健康状態に応じて報酬を得ることになっているため、治療から予防へとケアの重点がシフトしていくことになる

- 巨大な中国の経皮的冠動脈インターベンション^{*3}市場に貢献していることは、臨床上の利点だけでなく、安価で効率的、かつ大規模な市場向けの製造能力を有した結果である

成果

アウトプットの結果としてインパクトにつながる変化

- 同医療モデルは、米国において1億2,500万人以上をカバーし、80%の医療プランで利用可能であり、9割の病院で利用されている

- DESプラットフォームは比較的低コストでかつ数年にわたり安全性と有効性が確認されており、欧米諸国におけるステントの価格設定に大きな影響を与える可能性があり、市場シェア拡大が期待される

インパクト

想定されるSDGsへの貢献

3

すべての人に健康と福祉を

診断と治療の効率化

医療費削減のソリューション提供

※1:傷が小さいなど身体への負担の少ない手術

※2:体内の管状の部分の内側から広げるために使う器具。多くの場合は体に入れても害のない金属でできており、網目状の筒のような形をしている

※3:脚の付け根などの血管から、カテーテル(医療用の細い管)を差し込んで、冠動脈の狭くなった部分を治療する方法

出所:ACI提供資料等を基に野村アセットマネジメント作成、2021年10月末取得可能情報より作成

上記は、4つのインパクト投資テーマに基づいた銘柄紹介であり、実際に当該銘柄に投資を行なうことを保証するものではありません。特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。上記は過去のデータであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

先進医療関連企業の取組み例

効果的な医療機器・サービス等

重大な疾病への治療を大きく進展させるため、より生産性が高く、効果的な医療機器・サービスおよびソフトウェアを開発・提供する企業に着目します。

期待されるインパクト

データやコンピューティング、分析ツールの活用により、新たな知見を得ること、技術の向上により、診断や治療、予防に大きな進歩をもたらすこと

デクスコム
(米国)

糖尿病患者、介護者、医療機関がより良い糖尿病管理ができるように、またその成果の改善を支援する革新的な医療機器メーカー

シルク・ロード・メディカル
(米国)

低侵襲^{*}な経頸動脈血行再建術(TCAR)と呼ばれる治療法を開発し、脳卒中などの血管手術による合併症のリスクを大幅に軽減する革新的な技術を持つ医療機器メーカー

インプット

インパクトを起こせる
企業のリソース

- 糖尿病患者や医療機関が診察や手当てを迅速かつ効果的に行なうことを可能にする持続血糖測定(CGM)システムを開発・製造

- 世界で1,400人以上の医師が同社のTCARトレーニングを修了し、16,000件以上のTCARを実施(2019年12月末時点)

アウトプット

インパクトにつながる
製品やサービス

- 糖尿病患者の生活の質を大幅に向上させる
- 24時間モニタリングは、治療の効果を向上させ、指先から採血する検査の必要性を大幅に減少させる

- TCARは、血流の流れを一時的に逆流させ、そのペースをコントロールすることで、脳卒中のリスクを低減させる。血栓等が処置中に除去され、脳から離れて血液の流れから過される手術法である

成果

アウトプットの結果として
インパクトにつながる変化

- 同社の研究では、CGMテクノロジーは多くの糖尿病患者の健康的なライフスタイルに貢献し、リアルタイムのCGMデータに基づいた適切な食事を選択するようになったと示された

- 低侵襲な新手法は、従来と比べて合併症が少なく、入院期間も短い。従来より脳卒中の可能性が40%近く低下するという研究結果となった

インパクト

想定される
SDGsへの貢献

3

すべての人に
健康と福祉を

医療機器や医療サービス、
ソフトウェアの生産性向上

※傷が小さいなど身体への負担の少ない

出所:ACI提供資料等を基に野村アセットマネジメント作成、2021年10月末取得可能情報より作成

上記は、4つのインパクト投資テーマに基づいた銘柄紹介であり、実際に当該銘柄に投資を行なうことを保証するものではありません。特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。上記は過去のデータであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

ACIの社会的なインパクト



Prosper With Purpose® ~豊かな未来のために~

アメリカン・センチュリー・インベストメンツ(ACI)は約60年の歴史を通して、高い運用実績の実現と、顧客との強固で長期的な関係の構築を重視する、質の高いアクティブ運用を行なってきました。ACIの創業者が設立した非営利団体「ストワーズ医学研究所」がACIの支配株主となっており、株主配当を通して、人々の健康に有益な影響(インパクト)を与えるビジネスモデルとなっています。

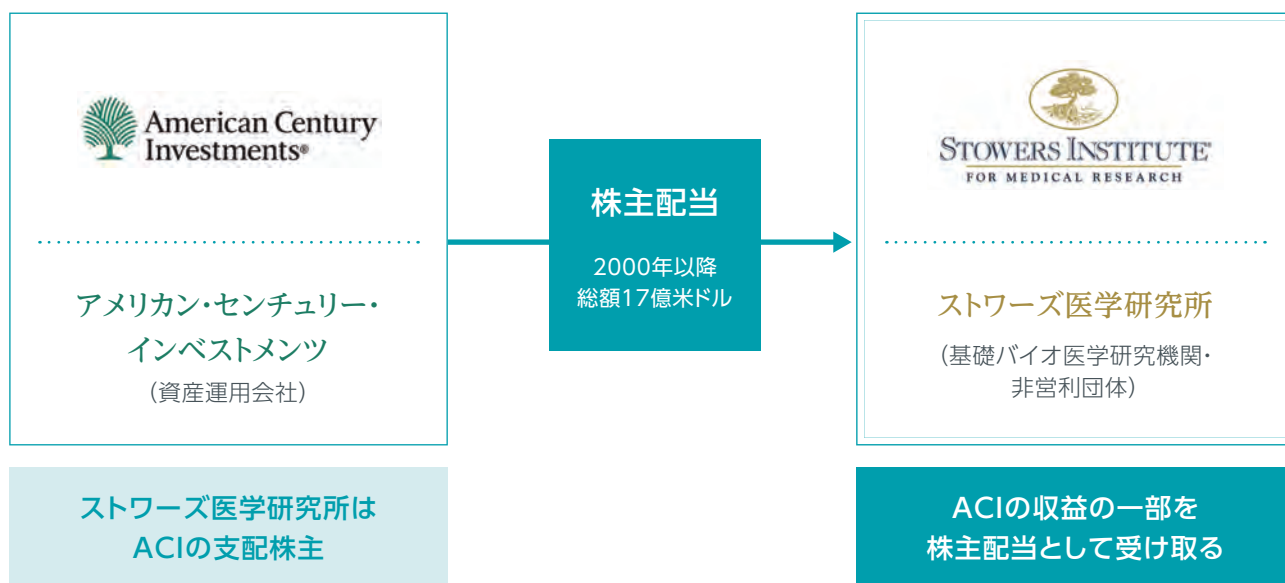


アメリカン・センチュリー・インベストメンツ 本拠地
米国ミズーリ州カンザス・シティ

ACIの企業利益は、疾病との闘い、 人類の医療進歩へとつながる。

ACIの年間配当の40%以上がストワーズ医学研究所の研究に充てられています。

企業の利益を、社会に有益な事業として還元



2021年10月末現在

野村ホールディングスは、アメリカン・センチュリー・インベストメンツと戦略提携を結び、
100%子会社を通じて出資を行なっています。

出所:ACI提供情報を基に野村アセットマネジメント作成

ストワーズ医学研究所の社会的なインパクト

ストワーズ 医学研究所の ご紹介



ACIの創設者であるジェームズ・E・ストワーズ ジュニアと妻バージニア・G・ストワーズは、自らががんを患った経験と、人類を助けるために私財を活かしたいという願望から、故郷のミズーリ州カンザス・シティにストワーズ医学研究所を設立しました。ストワーズ医学研究所の研究プログラムは、遺伝子モデル生物学の分野である生物学基礎研究に焦点を当てています。



創設者と妻

1994年
設立

500名
のスタッフ

150件
以上の
研究プロジェクト
が進行中

3名
の米国科学
アカデミーの
メンバー

ストワーズ医学研究所 本拠地
米国ミズーリ州カンザス・シティ

2021年10月末現在
米国科学アカデミー(1863年設立)：科学・技術の発展と社会福祉への発展を目指している非営利の学術団体。約200名のノーベル賞受賞者が含まれる。

古い治療法から新しい治療法を生み出す。 10年にわたり、新しい白血病治療法を発見。

2020年春、ストワーズ医学研究所は、広く用いられている化学療法薬ドキソルビシンが白血病の薬剤耐性の克服に有望であることに関する報告を行ないました。この発見は、小児医療センターのチルドレンズ・マーシーやカンザス大学がんセンターなどの研究機関と10年にもわたる共同研究を行なった結果です。

この発見は、白血病などのがん患者に対する化学療法や放射線療法などと併用し、がん治療抵抗性を克服し免疫を刺激するより効果的な治療法として有望です。また、低用量の使用であるため、強い副作用を避け、患者により良い生活を提供することができます。



※写真はイメージです。

ストワーズ医学研究所の研究成果のポテンシャル・インパクト

発見した治療法^{*1}は、

1,060万人

いととされる患者の治療や生活向上への貢献が期待される

研究結果^{*2}は、

1億5,000万人

いととされる患者の治療や生活向上への貢献が期待される

※1骨粗鬆症、乳がん(一部)、骨髄異形成症候群、白血病、肺がん(一部)、悪性黒色腫、肉腫に関する治療法を指します。

※2肥満、難聴、糖尿病、不妊、脊柱側弯症、アルツハイマー病、結腸がん、嚢胞性腎疾患、頭蓋顔面欠損症、コルネリア・デランゲ症候群、ターナー症候群、骨髄移植に関する研究を指します。

2020年12月末現在

出所:ACI提供情報を基に野村アセットマネジメント作成

ファンドを通じた社会的なインパクト ~ SDGsの達成に貢献~

「野村ACI先進医療インパクト投資(当ファンド)」を通じた社会的なインパクトのイメージ

当ファンドを通じた先進医療企業の支援

当ファンドは、通常のファンダメンタルズ分析に加え、インパクト投資の観点から社会により良い影響をもたらす先進医療関連企業に投資します。

ACIの配当を通じた医学研究の支援

ACIの配当は、ストワーズ医学研究所の活動原資となっており、医学・医療の発展に貢献しています。

投資収益と社会的インパクト

投資収益の獲得を目指し、更に社会的課題を解決できる企業への投資や先進的な研究機関への活動資金を提供することで、より良い社会に貢献します。

ファンドは医療関連企業へのインパクト投資を通じ、SDGsの目標3「あらゆる年齢のすべての人々の健康的な生活を確保し、福祉を推進する」を支援し、世界規模で医療分野の社会的課題の解決に貢献します。

世界の課題解決のために策定されたSDGs

SDGsの概要

SDGsとは、2015年9月の国連サミットで採択され、持続可能な社会の実現のため、2030年を期限とする国際社会の17の共通目標です。



SDGsって、何の略?

Sustainable = 持続可能な
Development = 開発
Goals = 目標



出所:各種資料を基に野村アセットマネジメント作成
上記はSDGsの説明の一部であり、すべてを網羅したものではありません。

ファンドの特色

1

世界各国(新興国を含みます。)の先進医療関連企業^{※1}の株式(DR(預託証券)^{※2}を含みます。)を実質的な主要投資対象^{※3}とし、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なうことを基本とします。

2

株式への投資にあたっては、インパクト投資^{※4}およびESG^{※5}の観点を考慮することを基本とします。

●組入銘柄の選定にあたっては、企業収益の成長加速度、財務状況や業績、株価割安性等に着目した分析で上位に位置する銘柄に対し、個別銘柄ごとに綿密にインパクト投資およびESGの観点も加えたファンダメンタルズ分析を行ないます。

◆リスク特性、銘柄分散等を勘案してポートフォリオを構築します。

3

マザーファンドの運用にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インクに、運用の指図に関する権限の一部を委託します。

4

ファンドは、分配頻度、為替ヘッジ有無の異なる4つのコース(Aコース、Bコース、Cコース、Dコース)から構成されています。また、「Aコース」「Bコース」間および「Cコース」「Dコース」間でスイッチングができます。

販売会社によっては、一部または全部のスイッチングのお取扱いを行なわない場合があります。

	為替ヘッジあり	為替ヘッジなし
年2回分配(資産成長型)	Aコース	Bコース
毎月分配(予想分配金提示型)	Cコース	Dコース

※1 ファンドにおいて、「先進医療関連企業」とは、製薬、バイオテクノロジー、医療機器、医療・健康サービス関連企業等のうち、先進的な技術の発見・開発や、先進的な医療サービスの提供に寄与するもしくはその恩恵を受けると考えられる企業等のことをいいます。

※2 Depositary Receipt(預託証券)の略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。

※3 ファンドは、「野村AC(先進医療インパクト投資 マザーファンド)」をマザーファンドとするファミリーファンド方式で運用します。「実質的な主要投資対象」とは、マザーファンドを通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

※4 インパクト投資とは、投資を行なう際に経済的なリターンに加え、社会に有益な影響(インパクト)を与えることを意図して行なわれる投資行動です。

※5 ESGとは、Environment(環境)、Social(社会)およびCorporate Governance(企業統治)の総称です。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

当ファンドの投資リスク ファンドのリスクは下記に限定されません。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

各ファンドは、株式等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落や、組入株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、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。

《基準価額の変動要因》基準価額の変動要因は下記に限定されるものではありません。

株価変動リスク

ファンドは、実質的に株式に投資を行ないますので、株価変動の影響を受けます。特にファンドの実質的な投資対象に含まれる新興国の株価変動は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。またファンドは、特定のテーマに絞った株式に実質的に投資を行ないますので、株式市場全体の動きとファンドの基準価額の動きが大きく異なる場合があります。また、より幅広いテーマで株式に分散投資した場合と比べて基準価額が大きく変動する場合があります。

為替変動リスク

「Bコース」および「Dコース」は、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行ないませんので、為替変動の影響を受けます。特にファンドの実質的な投資対象に含まれる新興国の通貨については、先進国の通貨に比べ流動性が低い状況となる可能性が高いこと等から、当該通貨の為替変動は先進国以上に大きいものになることも想定されます。

「Aコース」および「Cコース」は、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本としますが、為替変動リスクを完全に排除できるわけではありません。なお、現地通貨による直接ヘッジのほか先進国通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合がありますが、その場合、通貨間の値動きが異なる場合が想定され、十分な為替ヘッジ効果が得られないことがあります。また、円金利がヘッジ対象通貨の金利より低い場合、その金利差相当分のヘッジコストがかかるため、基準価額の変動要因となります。なお、一部の通貨においては為替ヘッジの手段がない等の理由から為替ヘッジを行なわない場合があり、為替変動の影響を直接的に受けることになります。

分配金に関する留意点 ●分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。●ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。●投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

お申込みメモ／当ファンドに係る費用／課税関係 他

お申込みメモ

●信託期間	2028年12月19日まで (2018年10月23日設定)
●決算日および 収益分配	「Aコース」「Bコース」 年2回の毎決算時(原則、6月および12月の 19日(休業日の場合は翌営業日))に、分配 の方針に基づき分配します。 「Cコース」「Dコース」 年12回の毎決算時(原則、毎月19日(休業日 の場合は翌営業日))に、分配の方針に基づ き分配します。
●ご購入時	●ご購入価額 ご購入申込日の翌営業日の基準価額
	●ご購入代金 販売会社の定める期日までにお支払いください。
	●ご購入単位 ご購入単位は販売会社によって異なります。 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
●ご換金時	●ご換金価額 ご換金申込日の翌営業日の基準価額から信 託財産留保額を差し引いた価額
	●ご換金代金 原則、ご換金申込日から起算して5営業日目 から販売会社でお支払いします。
	●ご換金制限 大口換金には制限を設ける場合があります。
●スウィッチング	「Aコース」「Bコース」間および「Cコース」「D コース」間でスウィッチングが可能です。 *販売会社によっては、一部または全部のス ウィッチングのお取扱いを行わない場合が あります。
●お申込不可日	販売会社の営業日であっても、お申込日当日 が以下のいずれかの休業日と同日の場合に は、原則、ご購入、ご換金およびスウィッチ ングの各お申込みができません。 ・ニューヨークの銀行 ・ニューヨーク証券取引所

課税 関係	個人の場合、原則として分配時の普通分配金なら びに換金時(スウィッチングを含む)および償還時の 譲渡益に対して課税されます。ただし、少額投資非 課税制度などを利用した場合には課税されませ ん。なお、税法が改正された場合などには、内容が 変更に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。
----------	--

※お申込みの際には投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

当ファンドに係る費用

(2021年12月現在)

●ご購入時手数料	ご購入価額に 3.3%(税抜3.0%) 以内で販売会社が独自に定める 率を乗じて得た額 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 <スウィッチング時> 販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 *販売会社によっては、一部または全部のスウィッチングのお取扱い を行わない場合があります。
●運用管理費用(信託報酬)	ファンドの保有期間中に、期間に応じ てかかります。 純資産総額に 年1.815%(税抜年1.65%) の率を乗じて得た額
●その他の費用・手数料	ファンドの保有期間中に、その都度 かかります。 (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。) ・組入価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料 ・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 ・ファンドに関する租税 等
●信託財産留保額(ご換金時、スウィッチングを含む)	1万口につき基準価額に 0.3% の率を乗じて得た額

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。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」
をご覧ください。

<当資料について>

●当資料は、ファンドのご紹介を目的として野村アセットマネジメント
が作成したご参考資料です。●当資料は、信頼できると考えられる情
報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証する
ものではありません。当資料中の記載内容、数値、図表等について
は、当資料作成時のものであり、事前の連絡なしに変更されることが
あります。なお当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あ
るいは保証するものではありません。

<お申込みに際してのご留意事項>

●ファンドは、元金保証されているものではありません。●ファンド
に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。●投資信託
は金融機関の預金と異なり、元金は保証されていません。●投資信
託は預金保険の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う
投資信託は、投資者保護基金制度が適用されません。●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ください。

販売会社によっては、一部のファンドのみのお取扱いと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。

設定・運用は

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

〈委託会社〉野村アセットマネジメント株式会社〔ファンドの運用の指図を行なう者〕〈受託会社〉野村信託銀行株式会社〔ファンドの財産の保管および管理を行なう者〕

ファンドの基準価額等についてのお問い合わせ先：野村アセットマネジメント株式会社

●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/>

野村ACI先進医療インパクト投資 Aコース／Bコース／Cコース／Dコース

お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
静銀ティーエム証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第10号	○			
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。