

2020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

強弱が混在した経済指標と、追加経済対策について議会が合意に到達しないことなどが米国株式市場を圧迫しました。

9月、株式市場は下落しましたが、ヘルスケア株とS&P500指数の年初来リターンは引き続きプラス圏で堅調です。

ヘルスケア・テクノロジーは、医療費削減と、ヘルスケアを効率的に提供する技術的ソリューションに対する強い需要から引き続き恩恵を受けています。

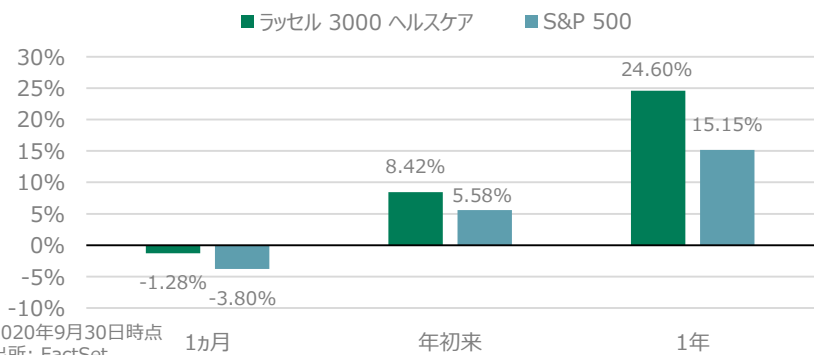
市場インサイト

9月、株式市場は下落しましたが、ヘルスケア株とS&P500指数の年初来リターンは引き続きプラス圏で堅調に推移しました。強弱が混在した経済指標と、追加経済対策について議会が合意に到達しないことなどが米国株式市場を圧迫しました。欧州と米国でウイルス感染者数が増加していることが経済活動を妨げ、市場関係者に感染症の影響を改めて思い起こさせました。COVID-19による死者は世界で累計100万人に達していますが、ワクチンが普及するまでには時間を要する見通しです。ヘルスケア・セクターのプラス面としては、第3四半期の業績ガイダンスが引き上げられているセクターの一つであることです。

ヘルスケアのサブセクターでは、ヘルスケア・テクノロジーが唯一のプラスリターンでした。ヘルスケア・テクノロジーは、医療費削減と、ヘルスケアを効率的に提供する技術的ソリューションに対する強い需要から引き続き恩恵を受けています。一方、製薬は最も大きく下落しました。投資家は、ワクチン普及に対する期待値を下げ始めているのかもしれませんが、ヘルスケア・プロバイダー＆サービスも軟調でした。これは、米国におけるパンデミック関連のコスト、及び大統領選挙関連の不確実性が企業に与える影響を反映していると考えられます。バイオテクノロジー、ヘルスケア機器＆サプライ、ライフサイエンス・ツール＆サービスは全て絶対リターンでは下落しましたが、ヘルスケア指数をアウトパフォームしました。

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



業種別リターン



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

COVID-19検査、治療、ワクチン開発の近況

コロナウイルスの第2波が欧州を襲い、9月に多くの国々が新たに厳格なソーシャルディスタンス措置をとりました。米国では9月に1日当たりの新規の総症例数が増加に転じました。これは単に検査数が増加したことによるものではなく、陽性の割合が増加しているためです。

普及が進む検査

アボット・ラボラトリーズの低コストの検査が利用しやすくなっているという朗報があります。この検査製品は、97%以上の精度で結果を読み取りやすく迅速に出すことができます。アボットのCOVIDテストは8月末に米国食品医薬品局(FDA)の承認を得ており、近く世界保健機関(WHO)にも承認される見通しです。この結果、多数の検査が発展途上国で使用可能になります。

拡大する治療

9月下旬に、リジネロンの抗ウイルスカクテルが比較的軽症のケースに効果的であるとの臨床試験データが公開されました。この治療薬は、安全性が確認され、ウイルスレベルを低減、また症状を改善して受診回数を減らす効果がありました。また、予防の可能性を模索する試験と共に、重症のケースを対象にした臨床試験も進行中です。さらに、ギリアドのレムデシビルは、全てのCOVID-19入院患者に対する治療の緊急承認をFDAから受けました。これにより、COVID-19の最も重い症例にのみ承認されていた同治療薬の使用が広がります。

ワクチン研究の進捗

ワクチンはコロナウイルスを根絶する「特效薬」ではありません。ワクチンが一般に使用可能になった後も、ソーシャルディスタンスやマスクなどの予防措置は必要です。今後市場に出回る複数のワクチンの安全性と有効性を明らかにするため、継続的な検査と評価も必要になります。WHOの最新のデータによれば、169のワクチンの開発と、26の臨床試験が進行中です。ロシアでは、初のワクチンが、第1段階と第2段階の試験のみを完了し、8月に承認されました。他の国の研究者は慎重なアプローチをとっています。例えば、米国では、開発中の4つのCOVIDワクチンが第3段階の臨床試験中となっています。

注目銘柄：アボット・ラボラトリーズ

アボット・ラボラトリーズは、様々な地域と医療分野において患者の生活に影響を与える多様な医療事業ポートフォリオを持つヘルスケア・テクノロジー企業です。同社のインパクト貢献は多岐にわたります。世界中で6千万を超える診断テストがアボットの器材を用いて行われています。診断と治療の効率性に対する、同社のコミットメントの実証は、同社への投資が社会的インパクト投資の目標である新興国におけるヘルスケアへのアクセス向上と、医療費削減の新しいソリューションに沿っていることを意味すると私達は考えています。

私達は、ポートフォリオに組み入れを検討する全ての銘柄に対して環境、社会、ガバナンス (ESG) 評価とリスク評価を行います。私達の同社に対するESG評価は中立です。社会的な面においては同社を高く評価していますが、環境面では私達は慎重な評価をしています。多くのヘルスケア企業と同様、アボットの主要なESGリスクは製品の品質に対する責任と、風評に関するものです。

環境、社会、ガバナンス (ESG) 戦略をとることやESG銘柄に焦点をあてることにより、ポートフォリオの投資機会が制限される可能性があります。このため、ESG投資を重視していない他のポートフォリオと比較して、パフォーマンスが劣ったり異なったりする可能性があります。また、ESG投資に焦点をあてたポートフォリオは、市場全体やESG基準のスクリーニングのない保有資産とはことなる証券やセクターに投資することがあります。

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クエ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

2020年10月現在

ご購入時手数料 《上限3.85%(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たかかる費用です。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