

2021年7月

ヘルスケア・インサイト、イノベーションとインパクト

S&P500指数の企業業績は前年比で2009年10-12月期以来の最も大幅な伸びとなると予想されています。(FactSet社より)

ヘルスケア・セクターは上昇し、S&P500指数をアウトパフォームしました。

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、製薬のリターンは4%を超えました。

2021年7月1日から2021年7月31日のデータ
出所: FactSet
一年を超える期間のリターンは年率表示です。

市場インサイト

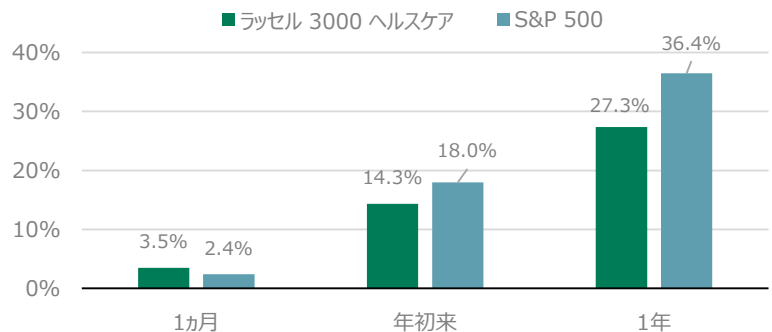
堅調な経済指標と予想を上回る企業業績を受けて7月の株式市場は上昇しました。一般に2021年は企業業績の急速な成長が投資家に好感されていますが、新型コロナウイルス感染症の再流行に関する不確実性と、今後の業績の前年比較が困難なことから、企業は見通しに慎重になっています。データプロバイダーのFactSetは、S&P500指数の企業業績は前年比で2009年10-12月期以来の最も大幅な伸びを示すと予想しています。

ヘルスケア・セクターは上昇し、S&P500指数をアウトパフォームしました。ヘルスケアのサブ・セクターの全てがプラスのリターンでした。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、製薬のリターンは4%を超えた一方、バイオテクノロジーとヘルスケア・テクノロジーは小幅高に終わるなど、ウイルスの感染再拡大の動きが一部に反映された形となりました。

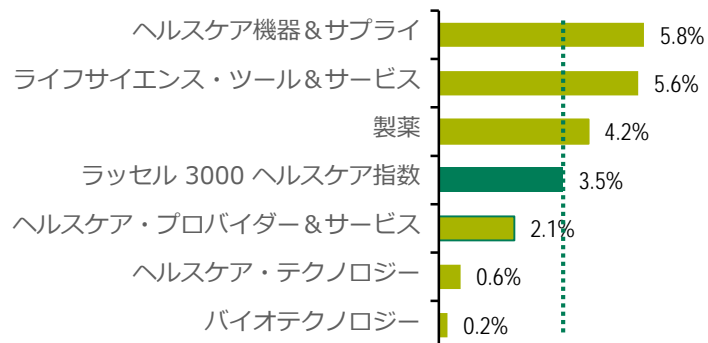
また、ワクチン未接種者の中で感染が急増していることで、ワクチンの大規模な有効性が示される中、ワクチン接種の義務化や追加のワクチン接種開始の可能性を背景に、ワクチンを製造する製薬会社の株価が上昇しました。同様に、ウイルスが再流行する前から多くの国々が一般の医療行為を再開したことで、ヘルスケア機器セクターの企業業績は押し上げられました。対照的に、株価の変動が大きいバイオテクノロジー株は、話題の医薬品承認を受けて過去数か月間にアウトパフォームしましたが、7月の上昇幅はわずかでした。

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 開発目標 (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



癌を含む疾病の革新的な治療法



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

持続可能な開発目標 (SDGs) は、国連総会によって設定された17のグローバル目標です。業界および政府のリーダーからなるグローバルチームによって開発され、193の加盟国すべてによって採用されました。SDGsには、世界で最も差し迫った問題のいくつかを2030年までに解決することを目指した17の目標と169のターゲットが含まれます。目標には、貧困の撲滅、環境資源への取り組み、ジェンダーと所得の平等の達成が含まれます。

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異なる証券やセクターに投資することがあります。

COVID-19 (新型コロナウイルス感染症) の現在の課題

複数のワクチンが開発されているにも関わらず、COVID-19は依然として世界の公衆衛生に対する脅威です。感染が収まったと思われた国々で再び症例数が増加しています。例えば米国と日本ではデルタ変異株による新規症例数が急増しています。米国は総症例数と総死者数が世界で最多となっており、日本でも総数が徐々に増加しています。一方、インドとブラジルでは感染率は低下していますが、総症例数は依然として多い状態です。

ワクチンが病気の蔓延を遅らせるのに効果があることは明らかですので、その公平なアクセスと配布が重要な課題です。幸いなことに、これまでに40億回以上のワクチンが投与され、11億5千万人が完全にワクチン接種を済ませています。¹ 7月、ファイザーはアフリカにおけるワクチン製造が最終段階にあると発表し、これによりアフリカでの流通が促されるでしょう。同社は、ジョンソン・エンド・ジョンソンと共に、「フィル・アンド・フィニッシュ (充填・包装受託)」合意に基づき、現地でワクチンを梱包しアフリカ全土に配送する企業にワクチンを供給する初の製薬会社となります。²

ヘルスケア・セクターの見通し：健康に、そして社会のために

パンデミックは、医療システムにおけるアクセスと公平性に関する問題を前面に押し出しました。とは言うものの、危機に対するヘルスケア企業の対応は、投資利益を生み出す機会と共に、ヘルスケア・セクターが潜在的に、大変大きなプラスの社会的インパクトを持つことを表していると思われは考えます。ワクチンの世界的な展開に加えて、COVID-19検査と治療の急速な発展は、ヘルスケア・セクターの革新と活力を顕著に表しています。このため、満たされていない医療ニーズに対応し、医療の質と可用性を向上させる、このセクターの持つ可能性はかつてないほど大きくなっていると私達は信じています。

注目銘柄：ジョンソン・エンド・ジョンソン (J&J)

大手製薬会社J&Jの1回の接種で済むコロナウイルス・ワクチンは、医療インフラが十分に発達していない諸国にとって魅力的です。ファイザーとモデルナのワクチンは2回の接種が必要です。J&Jは先頃、アフリカ大陸全体に4億回のワクチンを供給することで55の加盟国から成るアフリカ連合と合意しました。³

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ESG (環境、社会、ガバナンス) 評価とリスク評価を行います。私達のESGチームは、J&Jの全体的なESGの質に中立的な見解を持っています。また、同社への投資は社会的インパクトの目標と一致し、これには、「疾病の革新的な治療法」、研究や試験に使用される「機器、サービス、ソフトウェアの生産性向上」、先進国および新興国市場における「医薬品とサービスへのアクセス」が含まれます。微妙なニュアンスを加味した分析や企業とのエンゲージメント (対話) は、事業とその環境に対する私達の評価と理解を強化すると考えています。

¹ "Coronavirus (COVID-19) Vaccinations," Our World in Data, accessed August 3, 2021.

^{2,3} Sara Jerving, "The African Union to begin shipment of J&J vaccines next week," Devex, July 22, 2021.

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

330 Madison Avenue
New York, NY 10017

1665 Charleston Road
Mountain View, CA 94043

360E. 2nd St.
Los Angeles, CA 90071

2 Ice House Street
Hong Kong

12 Henrietta Street
London, WC2E 8LH

1 Farrer Place
Sydney, NSW 2000

Taunusanlage 8
60329 Frankfurt, Germany

【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

2021年8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