

2021年10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指数採用企業の業績は、前年比で2010年4-6月期以来の最も大幅な伸びを示しました。

パンデミックの収束に伴うビジネス活動の回復から恩恵を受けたヘルスケア・プロバイダー＆サービスが大幅に上昇しました。ヘルスケア・テクノロジーも2桁の上昇でした。

トータルリターンは、2021年10月31日現在
出所: FactSet

過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではありません。

業種別リターンは、2021年10月1日から
2021年10月31日のデータ
出所: FactSet

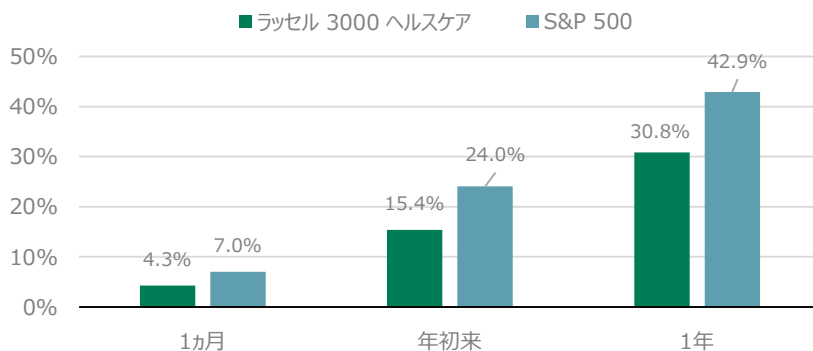
市場インサイト

10月の株式市場は好調に推移し、堅調な企業業績や経済成長、パンデミックを巡る進捗を背景に史上最高値を記録しました。10月は大型グロース株のパフォーマンスが復活し、大型小型を問わず幅広くグロース株がバリュー株を上回りました。FactSetによると、S&P500指数採用企業の業績は前年比で2010年4-6月期以来の最も大幅な伸びを示しました。米国以外の先進国株式市場は新興国株式市場をアウトパフォームし、堅調な業績成長を受けた米国株式市場はこれら両市場をアウトパフォームしました。

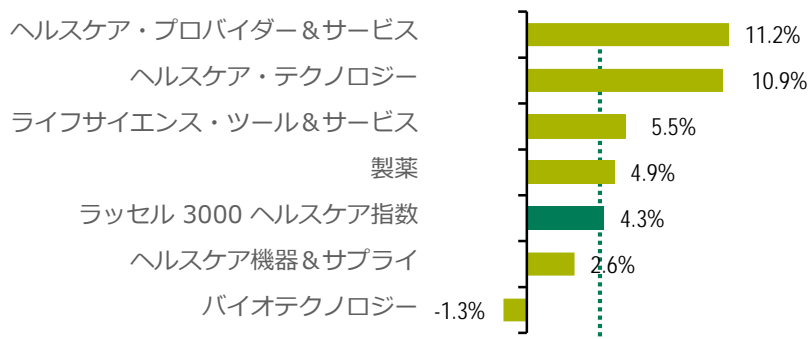
COVID（新型コロナウイルス感染症）関連の混乱が引き続き多くの業界の株価パフォーマンスに影響する中、米国における薬価規制の可能性などが懸念されたヘルスケア・セクターのパフォーマンスは市場全体に劣後しました。サブセクター別では、パンデミックの収束に伴うビジネス活動の回復から恩恵を受けたヘルスケア・プロバイダー＆サービスが大幅に上昇した他、ヘルスケア・テクノロジーも2桁の上昇でした。より効果的で費用効果の高いケアを提供することを目的とするテクノロジー・ソリューションに対する需要から恩恵を受けるテクノロジー株には魅力があります。一方、10月にマイナス・リターンとなった唯一のサブセクターはバイオテクノロジーで、これは薬価規制の可能性が影響したものと考えられます。また、ヘルスケア機器＆サプライはプラス・リターンでしたが、ヘルスケア指数を下回りました。8月と9月の医療処置件数が全般的に減少したため、一部の企業は通年の業績予想を若干下方修正しました。

パフォーマンス・スナップショット

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

アメリカンセンチュリーESGトレンド・シグナル*は次の様に定義されています。

ポジティブ - 発行体の全体的なESGプロフィール、または特定の категорияのパフォーマンスが過去3年間に改善している、または今後改善する見通しがある。

安定 - 発行体の全体的なESGプロフィール、または特定の категорияのパフォーマンスが過去3年間に変化していない。ネガティブ - 発行体の全体的なESGプロフィール、または特定の categoriaのパフォーマンスが過去3年間に悪化している、または今後悪化する見通しがある。

*ESGトレンド・シグナルは、発行体の全体的なESG評価と、E、S、Gの個々の categoriaのパフォーマンスの両方に適用されます。

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ワクチン接種と治療状況のアップデート

10月にCOVIDワクチン接種と治療法にいくつかの進展がみられました。FDA (米食品医薬品局) は、ファイザー/ピオンテック社製のワクチンを5~11歳の子供を対象とした緊急使用を承認しました。¹ この承認は、感染リスクが高まる年末の旅行繁忙期が始まる直前に行われました。治療に関しては、欧州の複数大学の研究者が、コロナウイルスの増殖を抑える手法を特定する可能性があるデータを発表しました。² ウイルスは、基本的には正常な細胞に感染し、この細胞を利用して更なるウイルス細胞を生成することによって増殖します。研究者らは、ある重要なCOVID複製メカニズムを特定し、この経路を遮断することが可能であることを示しました。この研究はリジェネロン社のレムデシビルなどの既存の治療法とは異なるアプローチを用いた新たな治療法につながる可能性があることから、非常に有益なものであると考えます。

さらに、製薬会社メルクは、国連が支援する医療組織と提携し、新しい抗ウイルス治療薬を製造するライセンスを多数の国の製薬会社に供与することに合意しました。メルクの経口薬は、COVID患者の入院リスクと死亡リスクを50%削減します。³

注目されるRNA干渉 (RNAi) 治療

RNA干渉は、遺伝性疾患や感染症、中枢神経系疾患などに幅広く用いられる比較的新しい治療法です。この技術は、細胞内の遺伝子調節を操作、あるいは妨害することによって機能します。このプロセスは、1990年代に初めて実施され、二人の研究者がこれによって2006年にノーベル賞を受賞した研究に基づくものです。⁴ RNA干渉を使用して最初に承認された治療法は、2018年にアルナイラム・ファーマシューティカルズ社が開発した遺伝性ATTRアミロイドーシスに対するものでした。今年10月、同社は、この革新的な新技術を応用した別の研究のポジティブな臨床試験データを発表し、その有効性を示しました。⁵

注目銘柄：アルナイラム・ファーマシューティカルズ (ALNY)

アルナイラム・ファーマシューティカルズ社は、幅広い疾患に対処可能な新しい治療法であるRNA干渉を開発するリーディングカンパニーです。同社の強力なテクノロジー・プラットフォームは、ATTRアミロイドーシスを治療するOnpattro® (パチシラン)、急性肝性ポルフィリン症を治療するGivlaari® (ギボシラン) の承認の他、コレステロール値を下げるインクリシランの第3相臨床試験データによって実証されています。競合他社と比較してより効果的な医薬品を市場に投入する歴史を持つ、業界のリーダーと言えるでしょう。

同社の研究と開発は社会的インパクトの目標である「癌を含む疾病の革新的な治療法」に一致すると私達は考えています。同社はまた、アルナイラム・アクト・プログラムを通じて特殊な必要に応じた遺伝子検査を患者の秘匿性を守った上でを行っています。私達のESG (環境、社会、ガバナンス) チームは同社のESGの質を安定的*と評価しています。

出所

- 1 「5歳から11歳の子供を対象にファイザー/ピオンテックのワクチンの緊急接種をFDAが承認」 FDAプレスリリース 2021年10月29日
- 2 ダニエラ・エリス 「研究者はCOVID-19の新しい治療の可能性を発見」 ニュース・メディカル・ネット 2021年10月30日
- 3 スカイラー・ケニー 「ワクチン接種済の人は、COVID-19 感染のリスクが91%低く、症状が軽い」 ファーマシー・タイムズ 2021年7月9日。 スコット・ニューマン 「メルクは他国の製薬会社がメルクのCOVID-19錠剤を製造することを許可するでしょう」 NPR 2021年10月27日
- 4 「RNAiの概要」 サーモフィッシャー・サイエンティフィック、2021年11月1日アクセス
- 5 「アルナイラムは、多発性神経障害を伴う遺伝性ATTRアミロイドーシスの患者を対象としたVutrisiranのヘリオス-A第3相臨床試験の18か月間のポジティブなトピック・データを発表」 アルナイラム・ファーマシューティカルズ プレスリリース 2021年10月27日

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11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