

2019年8月

ヘルスケア・インサイト、イノベーションとインパクト

8月の株式市場は極めて不安定でした。22日の取引日のうち11日はS&P500指数が1%以上変動しました。

ヘルスケア株は、市場全体よりも若干良かったものの、僅かにマイナス・リターンでした。

貿易戦争の影響を受けにくい市場のセグメントを追い求める動きが、ヘルスケア株を支えた要因の一つでした。

## 市場インサイト

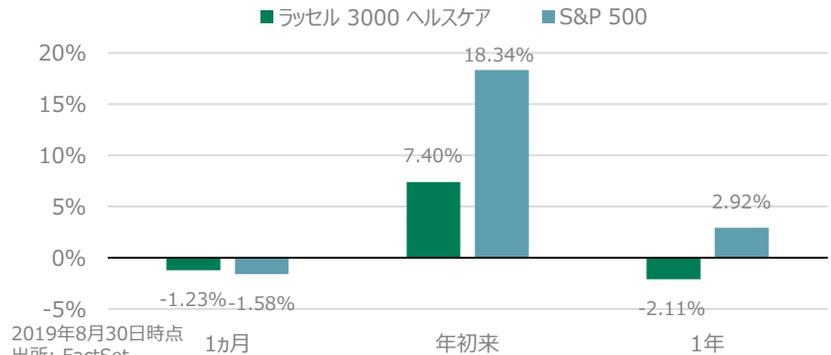
8月の株式市場は極めて不安定でした。22日の取引日のうち11日はS&P500指数が1%以上変動し、そのうち3日は2.5%以上下落しました。しかし、このように大きく変動したものの、指数は僅かなマイナスで月を終えました。世界に広がる景気後退の懸念や、続く貿易戦争、イールドカーブの逆転などが市場変動の要因でした。

このような環境の下、ヘルスケア株のリターンは、市場全体よりも若干良かったものの、僅かにマイナスでした。関税と中国の通貨切り下げに関する懸念をトランプ大統領がツイートしたことが市場全体の急落を引き起こしましたが、ヘルスケア株はほぼ変わらなかったため、8月初旬は両者の顕著な違いがみられました。

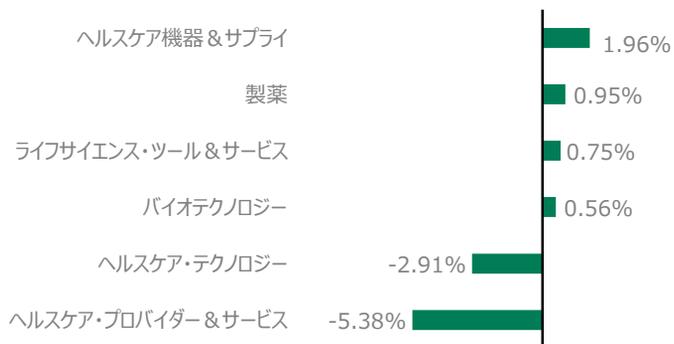
貿易戦争の影響を受けにくい市場のセグメントを追い求める動きが、ヘルスケア株を支えた要因の一つでした。この結果、ヘルスケア機器 & サプライやライフサイエンス・ツール & サービスなどがアウトパフォームしました。薬価制度に対する圧力が懸念されたために今年に入ってアンダーパフォームしていた製薬も見直されました。政治的および規制に関する不確実性が続くなか、ヘルスケア・プロバイダー & サービスが最もアンダーパフォームしました。

## 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



## 業種別超過リターン、対ラッセル3000ヘルスケア指数



2019年8月1日から2019年8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

## ヘルスケアにおけるデータ革命の到来

人工知能 (AI) とビッグデータ分析は、ヘルスケア・システムのあらゆる面に革命をもたらす可能性を秘めています。患者の診断とモニタリングから薬品の発見および開発、エラーの最小化と改ざん防止まで、AIを医療分野に適用することで、より低コストで優れたケアが期待できます。今月より、この現象を詳しく説明します。まず初めに、AIを患者のモニタリングに適用し、患者の生活を改善する方法を見てみましょう。

ここで例にとる敗血症性ショックは、世界中で毎年3000万人が発症し、年間推定600万人の死者を出す重篤な疾患です。新生児や幼児にとっては特に危険です。米国の医療研究品質調査機構 (Agency for Healthcare Research and Quality) は、敗血症が米国の病院で治療される最も治療費の高い病気であると述べています。

この問題に対処するため、米国の病院システムは、重要な患者データを一定の間隔で集積およびモニターするワークフローの変更を含む包括的な敗血症プロトコル (手順) を採用しています。この体系的でデータに基づいたアプローチにより、敗血症の早期発見と治療介入が可能になり、患者ケアが大幅に改善されました。

例えば、小児敗血症を特定して治療するための処方的分析を使用する病院の多くでは、敗血症に起因する死亡率が30%以上減少しました。さらに、この知識基盤を構築し維持することにより、持続的なプロセス評価と変更が可能になり、患者の治療結果がより改善されます。

### 注目銘柄

**ヘルス・カタリスト**は、データ、分析技術、およびサービスを医療機関に提供し、測定可能な臨床治療、財務、および運営の改善を目指します。およそ1億件の患者データを使用し、強力な分析ツールを用いてヘルスケア・システム全体の革新と改善を促進し、低コストで悪影響の少ない患者治療効果を提供します。

同社の技術が組織の改善や、より良いケア調整、医師の関与の増加をもたらし、入院期間が短縮され患者の治療効果が改善された病院の例があります。臨床環境における不必要な入院や費用が排除され、また、院内感染症のリスクが減るなど患者にとっての利益もあります。

この病院は、消耗品と医薬品の使用に関連する200万ドルのコスト削減を含む経営上の恩恵を受けました。ヘルス・カタリストのこういったサービスとインサイトは、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」を達成するのにふさわしいものです。

## 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（「SFCJ」）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SFCJ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

# 【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9月現在

ご購入時手数料 《上限4.32% (税込み)》※1	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2.1816% (税込み)》※2	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。

(注)2019年10月1日以降消費税率が10%となった場合は、※1が4.4%(税込み)、※2が2.222%(税込み)となります。

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