

2020年12月

ヘルスケア・インサイト、イノベーションとインパクト

12月の市場のリターンは良好で、10年以上ぶりとなる景気後退や弱気相場を経て、2020年は史上最高値へと反発した注目すべき1年となりました。

ヘルスケアセクターの絶対リターンは12月、通年共に良好で、S&P500指数をアウトパフォームしました。

ヘルスケア機器&サプライを筆頭に、12月はヘルスケアの全てのサブセクターがプラスリターンでした。

2020年12月1日から2020年12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。

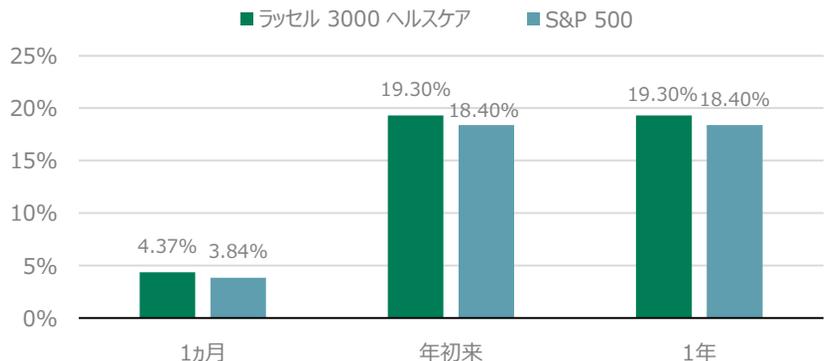
市場インサイト

12月の市場のリターンは良好で、10年以上ぶりとなる景気後退や弱気相場を経て、2020年は史上最高値へと反発した注目すべき1年となりました。新型コロナウイルス感染症（COVID-19）ワクチンの普及に関する楽観が市場を後押し、投資家は2021年の急速な景気回復を期待しました。さらに、米国議会は待望の財政支援策に合意しました。このような環境の下、グロース株が再びバリュー株を上回り、一方で小型株が大型株を上回りました。ヘルスケアセクターの絶対リターンは12月、通年共に良好で、S&P500指数をアウトパフォームしました。

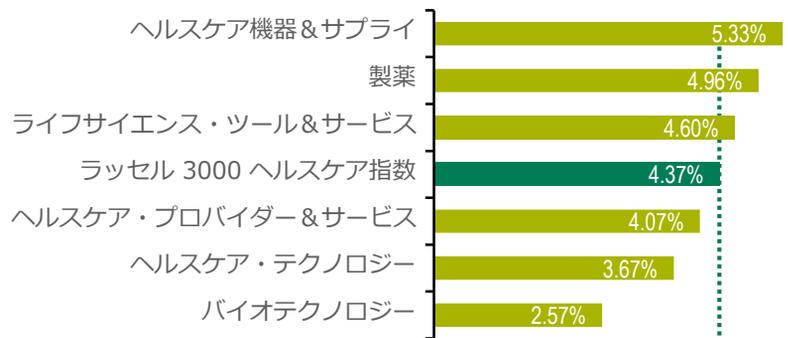
ヘルスケア機器&サプライを筆頭に、12月はヘルスケアの全てのサブセクターがプラスリターンでした。ワクチンの展開が、医療処置に用いる機器に新たな需要をもたらすと期待から、大手医療機器メーカーが恩恵を受けました。また、1年の大半において後れがちであった製薬が反発しました。ライフサイエンス・ツール&サービスも好調で、通年で最もパフォーマンスの良いサブセクターの一つとなりました。このサブセクターは、細胞および遺伝子治療の革新を背景とした診断および研究用の高度な機器の需要から恩恵を受けると考えられます。12月はマイナスリターンのサブセクターはありませんでしたが、好調に終わった1年のなかでバイオテクノロジーのリターンが最小でした。

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ことなる証券やセクターに投資することがあります。

COVID-19危機を越えて

COVID-19が2020年のヘルスケアの展望を席卷し、世界では年末時点でおよそ8,600万人の症例と200万人の死亡者をもたらすこととなりました。しかし、苦難と同時に、安全かつ効果的なワクチンが数年ではなく数カ月で開発および展開されたという驚くべき成果を認識する必要があります。また、ヘルスケアセクターは、治験と治療を迅速に進める革新能力を示しました。

癌の発見、モニタリングと治療に目を向ける

世界保健機関によると、2020年に1,900万人以上が何らかの癌にかかり、1,000万人近くが癌で死亡しています。先進諸国では、高齢化の影響もあり、癌の発生率が上昇しています。しかし同時に、癌による死亡率は低下しており、癌治療の目覚ましい進歩を反映しています。実際に、2010年以降に米国食品医薬品局が承認した医薬品の4分の1以上は、CAR-T遺伝子編集療法を含む癌の治療法でした。

治療法の向上と同様に、癌の発見とモニタリング技術も改善されています。早期発見と生存率の相関関係を考えるとこれは重要なことです。統計によると、ステージ1 A期とステージ1 B期の癌の5年生存率の平均はそれぞれ92%と68%です。これと比較して、ステージ4期と転移性の癌の生存率はそれぞれ僅か10%と1%です。

私達が注目しているこの分野の重要な革新の一つに「リキッドバイオプシー」技術があります。これは、侵襲的な組織サンプル検査ではなく、血液検査によって癌のスクリーニングとモニタリングを行なうことを意味します。従来の生体検査を行なうのはリスクが高い、または不適切とみなされた場合は、非外科的技術であるリキッドバイオプシーによってより速く、より安価に検査を行うことが可能です。この方法は、癌のスクリーニング、つまり、癌による兆候が明らかになる前に、早期に血液中から癌の兆候を特定するのに非常に効果的です。リキッドバイオプシーのもう一つの強力な用途は、癌治療の有効性を継続的にモニターし、再発の初期兆候を検査することです。

注目銘柄：ガーダント・ヘルス

ガーダント・ヘルスは、リキッドバイオプシー技術、膨大なデータセット、高度な分析を用いた癌の特定とモニタリングをサポートする精密腫瘍学のトップ企業です。同社は、精密腫瘍学の対象を癌の初期段階へと広げ、治療結果を改善し、ひいては医療費を削減するよう取り組んでいます。同社の強固なテクノロジー・プラットフォームは2つの特徴に基づいています。1つ目は、血液サンプルをDNAに変換する独自の技術により、血液中の癌を検出する際の高精度化が可能になります。2つ目に、同社のデータとその分析が癌の突然変異のパターンに関する独自の分析を提供し、診断の精度と検査の特異度（特定の疾患のない人の集団のなかでその疾患に対する検査で陰性の結果が出る人の割合）を高めます。

ガーダント・ヘルスのスクリーニングおよびモニタリング技術は、サステイナブルな投資目標である、研究、診断および検査に使用される「機器、サービス、ソフトウェアの生産性向上」に沿った強い社会インパクトを与えると私達は考えます。更に、私達の環境、社会、ガバナンス (ESG) チームは、同社株式の評価とリスク評価を行いました。同社に対する私達のESGチームは、全体的には同社のESGの質が安定していることを評価しています。

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

2021年1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