

2021年3月

ヘルスケア・インサイト、イノベーションとインパクト

ワクチン普及の進展、ポジティブな経済指標、大規模な財政刺激策が3月の株式市場の上昇を支えました。

ヘルスケアセクターの緩やかな上昇は、サブセクターの性質がそれぞれ異なることを反映しています。

ヘルスケア・プロバイダーのパフォーマンスは良好でしたが、製薬は小幅高でした。

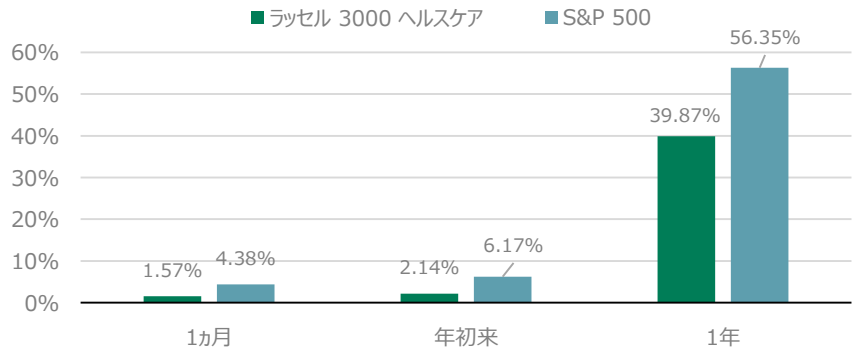
## 市場インサイト

3月の株式市場は力強く上昇し、最高値で月の取引を終えました。ワクチン普及の進展、ポジティブな経済指標、大規模な財政刺激策が市場を後押ししました。米国政府が数兆ドル規模の財政支援を行い、FRBが政策金利をゼロに維持するなか、この数カ月の間に市場センチメントは大きく変化しました。景気回復の見通しを受けてアナリストは、エネルギー、金融、素材などの景気敏感セクターの業績予想を相次いで大幅に上方修正しています。このような環境の下、ヘルスケアセクターのリターンはプラスであったものの、市場全体に後れを取りました。

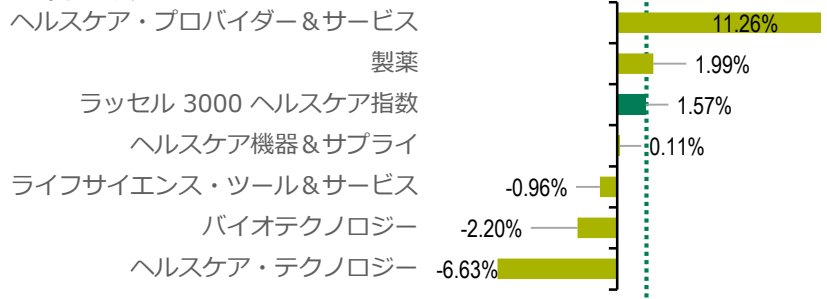
ヘルスケアセクターの緩やかな上昇は、サブセクターの性質がそれぞれ異なることを反映しています。ヘルスケア・プロバイダーの今月のパフォーマンスは良好でしたが、製薬は小幅高でした。一方、ヘルスケア・テクノロジーは大幅に下落しました。グロース株が冴えずバリュー株がアウトパフォームした市況と同様に、バイオテクノロジーとライフサイエンス・ツール&サービスが下落しました。ファンダメンタルズの点においては、大手ヘルスケア・プロバイダーが良好な業績と会員数の増加を発表しました。また大手製薬会社が新型コロナウイルス感染症（COVID-19）ワクチンに対する強い需要から恩恵を受けました。一方、パンデミック中に遠隔医療などの技術ソリューションが高く評価されたヘルスケア・テクノロジーが今月は売られました。

## 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



2021年3月1日から2021年3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。

## 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す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。

### 環境がヒトと動物の健康にもたらす重要なインパクト

3月に発表された主要なレポートにおいて、ヒトと動物の健康に対する環境やその他の影響の重要性が強調されています。例えば、消費者擁護団体が発行している月刊誌コンシューマー・レポート (Consumer Reports) は、米国全土から集めた飲料水サンプルに高いレベルの汚染物質が含まれていることを示すデータを発表しました。<sup>1</sup> およそ50年前に水質汚染防止法が可決されたにも関わらず、水質問題は依然として深刻です。

水質問題は発展途上国においてもより深刻な問題です。環境擁護団体ウォーター・オーグ (water.org) によると、世界中で8億人近く (9人に1人) が安全な飲料水を利用できず、推定20億人 (3人に1人) がトイレを利用できません。<sup>2</sup> 安全な飲料水と衛生設備の欠如は病気の蔓延をもたらし、人類の健康へのダメージは計り知れません。

世界保健機関と中国の共同調査レポートは新型コロナウイルスの発生源を特定していませんが、この感染症が動物からヒトに感染した可能性が高いと結論付けています。さらに、同レポートは、SARSおよびMERSコロナウイルス変異種を含む最近数十年間に発生した再発性疾患の大部分は動物から感染した、と述べています。<sup>3</sup>

ヒトの健康は自然環境と密接な関係があるため、ヘルスケアの定義は、ペットや家畜の環境検査、診断、治療にまで及ぶ必要があります。

### 注目銘柄 : アイデックス・ラボラトリーズ

**アイデックス**はペットや家畜向けの獣医診断機器およびサービスの大手プロバイダーです。同社はまた、水と牛乳の品質及び安全性テストの世界的なリーダーでもあります。アイデックスは研究開発に多額な資金を投じており、必要に応じて新たな検査の開発も可能であるため、競合他社よりも有利であると私達は考えています。

このようなプログラムは、同社が、サステナブル投資の目標である、研究や診断テスト、治療に用いられる「機器、サービス、ソフトウェアの生産性向上」に沿った企業であることを意味すると私達は考えます。アイデックスの検査は世界中で水の安全と食糧安全保障を確保するのに役立つため、社会的インパクトの目標である、先進国と新興国市場における「医薬品とサービスへのアクセス」にも沿っていると考えます。

さらに、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、同社のESGの質を高く評価しています。

出所:

1Ryan Felton, "How Safe Is Our Drinking Water?" Consumer Reports, March 31, 2021.

2"The health of families around the world starts with safe water," water.org., accessed April 2, 2021.

3"WHO-convened Global Study of the Origins of SARS-CoV-2 (including annexes)," World Health Organization, March 30, 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  
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4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