

2021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

S&P500指数の4-6月期の企業業績は、2009年以来の最も大幅な伸びを示しています。(FactSet社による)

8月にヘルスケア・セクターは上昇しましたが、S&P500指数を下回りました。

トータルリターンは、2021年8月31日現在
出所: FactSet

医療サービスが再開され、ヘルスケア利用率の上昇・コスト増から、ヘルスケア・プロバイダー＆サービスが下落しました。

業種別リターンは、2021年8月1日から2021年8月31日のデータ
出所: FactSet

市場インサイト

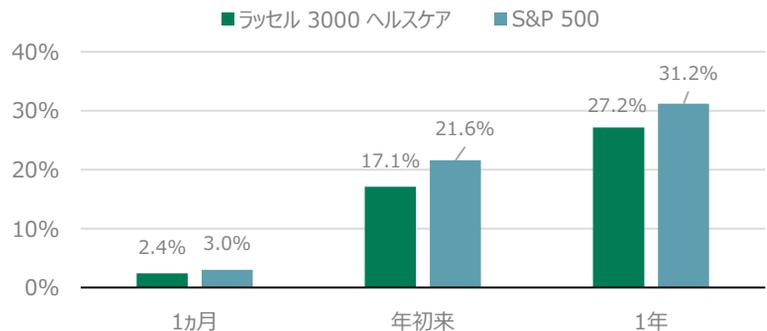
8月は、堅調な雇用統計や企業業績のほか、多くの先進諸国でCOVID（新型コロナウイルス感染症）の流行がピークを過ぎたことが株式市場を支えました。FactSet社によると、S&P500指数の4-6月期の企業業績は2009年10-12月期以来で最も大幅な伸びを示しています。米国以外の先進諸国の多くでもCOVID症例数がピークから減少し始めたため、これらの株式市場も上昇しました。米国株式市場は米国以外の株式市場をアウトパフォームし、大型グロース株が全般的に小型バリューストックに対してアウトパフォームしました。

ヘルスケア・セクターは8月に上昇しましたが、S&P500指数を下回りました。グロース株がバリューストックを上回ったなかでも特に、バイオテクノロジー、ライフサイエンス・ツール＆サービス、ヘルスケア機器＆サプライが良好でした。米国と欧州の規制当局が新薬を承認したことがバイオテクノロジーを支えました。一方、ヘルスケア・プロバイダー＆サービスは下落、ヘルスケア・テクノロジーもわずかに下落しました。ヘルスケア・サービスの利用率が高まったことから、ヘルスケア・プロバイダー＆サービスが下落しました。パンデミックの最中に一時中断されていた医療サービスが再開されたことによる利用率の上昇が、コスト増と収益率の低下をもたらしました。

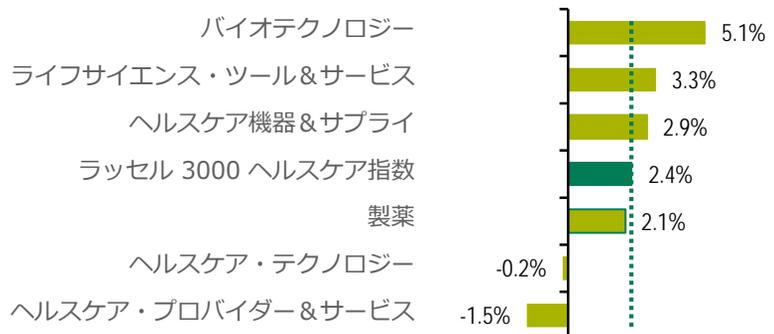
この他にも、コロナウイルスに関する影響としては、バイオテクノロジーのリジェネロン・ファーマシューティカルズが、コロナ抗体カクテル治療薬の需要が急増したことを受けて上昇しました。

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

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。

COVID状況のアップデート

WHO (世界保健機関) によると、世界中で2億2千万人近くがCOVIDに感染し、5百万人以上が死亡しています。このような状況に明るい兆しがあるとすれば、それは、世界の感染者数が8月に頭打ちになったことがWHOの週次データで示されたことです。

COVIDに対する勝利を宣言するには非常に慎重になる必要があります。例えば、7月に英国はCOVIDから「解放」されたと宣言しました。この宣言は、ワクチンによる高い免疫率と過去の感染による自然免疫を背景にしたものと考えられます。また、ソーシャルディスタンス措置や検査、接触追跡も大きく貢献しました。しかし、英国が経済を再開した後に症例数が急増しました。世界中でワクチンの配布と接種に関する課題が残されていますが、様々な感染防止対策の順守とワクチン主導の段階的な免疫の達成によってパンデミックを鎮静できることを願っています。

薬品作用に革新を起こす技術

一方、8月にFDA (米国食品医薬品局) は、デンマークのバイオテクノロジー企業アセンディス・ファーマが製造するGHD (小児成長ホルモン分泌不全症) の新薬を承認しました。この薬品は、既存のGHD治療薬と比較して、より高い利便性と有効性を持っています。

アセンディスのこの技術は、有効成分と、「リンカー」および「キャリア」と呼ばれる分子を組み合わせます。薬が段階的かつ長期的に作用するよう、有効成分を包み時間の経過と共に融解する保護膜のようなものと考えて下さい。この強力な新技術は、癌を含む様々な疾患の治療薬プロファイルに革新を起こす可能性があります。

注目銘柄：アセンディス・ファーマ

アセンディス・ファーマのトランスコン (TransCon™) ・テクノロジー・プラットフォームは、薬品の血中濃度半減期を延長させて薬品の作用を高めることにより、利便性、安全性、および有効性を向上させます。アセンディスは、有効性と安全性が確認されている薬品や分子を基に、これを改善する研究を行っています。同社は、GHD治療薬 (現在FDA承認済) と副甲状腺機能低下症の新薬 [2021年後半にフェーズ3 (臨床試験の最終段階) 予定] に関する最高水準の臨床データを集積しています。

癌を含む疾病の革新的な治療法を開発するアセンディスは、社会に大きなプラスの影響を及ぼすと私達は考えています。また、既存の薬品の有効性を改善する同社の製品は、社会的インパクトの目標である「疾病の革新的な治療法」と一致すると考えています。さらに、私達のESG (環境、社会、ガバナンス) チームはアセンディスのESG評価とリスク評価を行い、同社の全体的なESGの質をポジティブかつ安定的と評価しています。

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9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