

2019年11月

ヘルスケア・インサイト、イノベーションとインパクト

ヘルスケア株の業績は前年同月比で引き続き良好で、10月にこのセクターを押し上げた要因の多くは11月にも貢献しています。

堅調なヘルスケア株は11月も再びS&P500指数をアウトパフォームして、上昇しました。

ヘルスケアのサブ・セクターでは、バイオテクノロジーとヘルスケア・プロバイダー＆サービスが最も良いパフォーマンスでした。

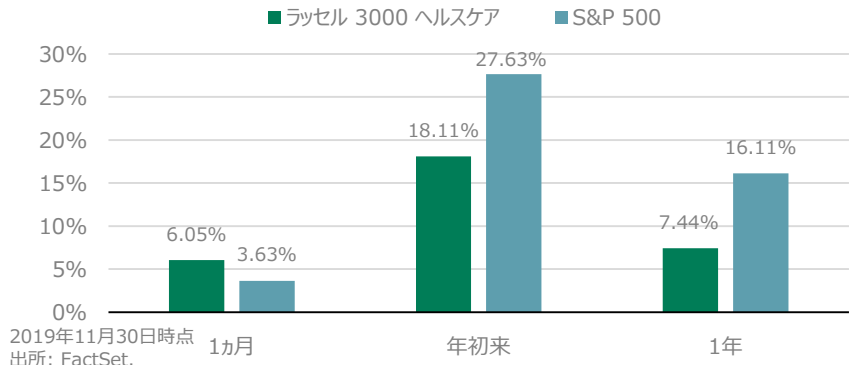
市場インサイト

堅調なヘルスケア株は11月も再びS&P500指数をアウトパフォームして、上昇しました。米国と中国の貿易合意の「第一段階」の完了が見込まれたことが株式市場を支えました。さらには、経済指標がやや改善したことから、景気後退の恐れが軽減されました。これらの影響を受け、主要な米国株式指数は最高値近辺で11月の取引を終えました。

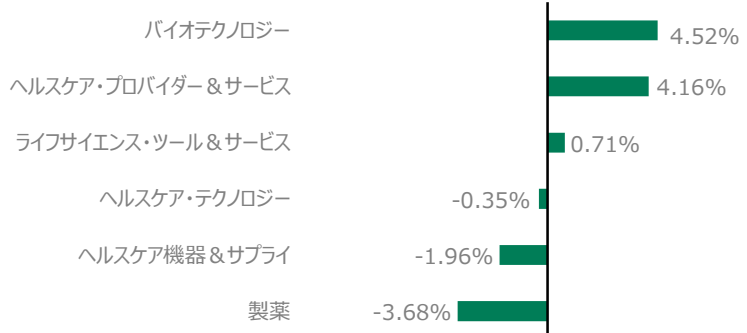
ヘルスケアのサブ・セクターでは、バイオテクノロジーとヘルスケア・プロバイダー＆サービスが最も良いパフォーマンスでした。前月の、医薬品研究と事業開発に関するポジティブな報道がヘルスケア株にプラスに働きました。加えて、薬価制度に対する規制や国民皆保険制度を巡る懸念を受けて早めに下落していたため、これらのサブ・セクターのバリュエーションは魅力のある水準になっています。ヘルスケア株の業績は前年同月比で引き続き良好で、10月にこのセクターを押し上げた要因の多くは11月にも貢献しています。ヘルスケア株指数とS&P500指数の日次パフォーマンスの乖離は、11月半ばに最も拡大しました。この時期は、大手小売チェーンの不振な決算のため米国経済の健全性が懸念され、株式指数が広範に下落しました。

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11月1日から2019年11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

糖尿病と、データ・モニタリング革命

先ごろのヘルスケア・マンスリー・レポートでは、ヘルスケア・システムのほぼ全ての面における人工知能 (AI) とビッグデータのインパクトを取り上げました。今月は、テクノロジーとデータがどのように糖尿病のモニタリングとケアに革命をもたらしているかを見てみましょう。

世界の主な死因の一つである糖尿病は、患者の生活の質に深刻な影響をもたらす壊滅的な疾患です。世界の成人の11人に1人、およそ4億2500万人が糖尿病を患っています。さらに、患者数は2045年までに、10人に1人、およそ6億2500万人に増えると予想されています。

日本では、高齢化や運動不足、肥満の増加などから、糖尿病の発生率が上昇しています。欧米型食生活の長寿国に多く見られる、先進国の疾患とよばれる糖尿病ですが、発展途上国にも蔓延しています。座っていることが多い生活や、長時間労働、ファーストフードに偏った食事、加工度の高い食品、精製炭水化物の多い食事が、世界中で糖尿病の発症率を高めています。

糖尿病の治療には血糖値のモニタリングが不可欠で、従来の方法では一日に何度も指先穿刺を行って血糖値を計測する必要があります。必要な器具へのアクセスはハードルが高く、数値を正確に読み取り記録するには相当な技量を要します。しかし、新しい「スマート」モニタリング・デバイスは、血糖値モニタリングのプロセスを根本から改善します。

上腕の後ろ側に自分で装着する防水センサーを介して、糖尿病患者は継続的かつ人目を気にせずに血糖値を計測できるようになりました。携帯型のリーダーがセンサーから血糖値を即座に読み取り、最新の8時間の数値の変動をグラフにすることができます。このシステムは、自己報告によるエラーを防ぎ、継続的なモニタリングを可能にするだけでなく、消耗品の不足や血糖値の計測を忘れる、といった不安を解消します。最後に、このシステムはデータをリモートで送信できるため、病院や診療所へ足を運ぶ必要性を減らします。このイノベーションは、テクノロジーがどのようにヘルスケアのモニタリングと患者の利便性の根本的な改善につながるかを示すほんの一例です。

注目銘柄：アボット・ラボラトリーズ

アボット・ラボラトリーズは、様々な地域において多くの治療法を通じて患者の生活に変化を及ぼす多様な医療製品を提供する、ヘルスケア・テクノロジー会社です。同社は、血糖値の測定プロセスを簡素化し、改善する「FreeStyle リブレ」血糖値モニタリング・システムを製造・販売しています。

幅広い多様な製品をもつ同社株への投資は、いくつかの重要な社会的インパクトの目標と一致していると私達は考えています。これには以下のような目標が含まれます。

- ・癌を含む疾患の革新的な治療法の確立
- ・研究や診断テスト、セラピーに使用される、より生産的で効率的な機器、サービス、ソフトウェアの開発
- ・先進国市場および新興国市場における医薬品とヘルスケアへのアクセス
- ・医療費削減につながる新しいソリューションの確立

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

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

2019年12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