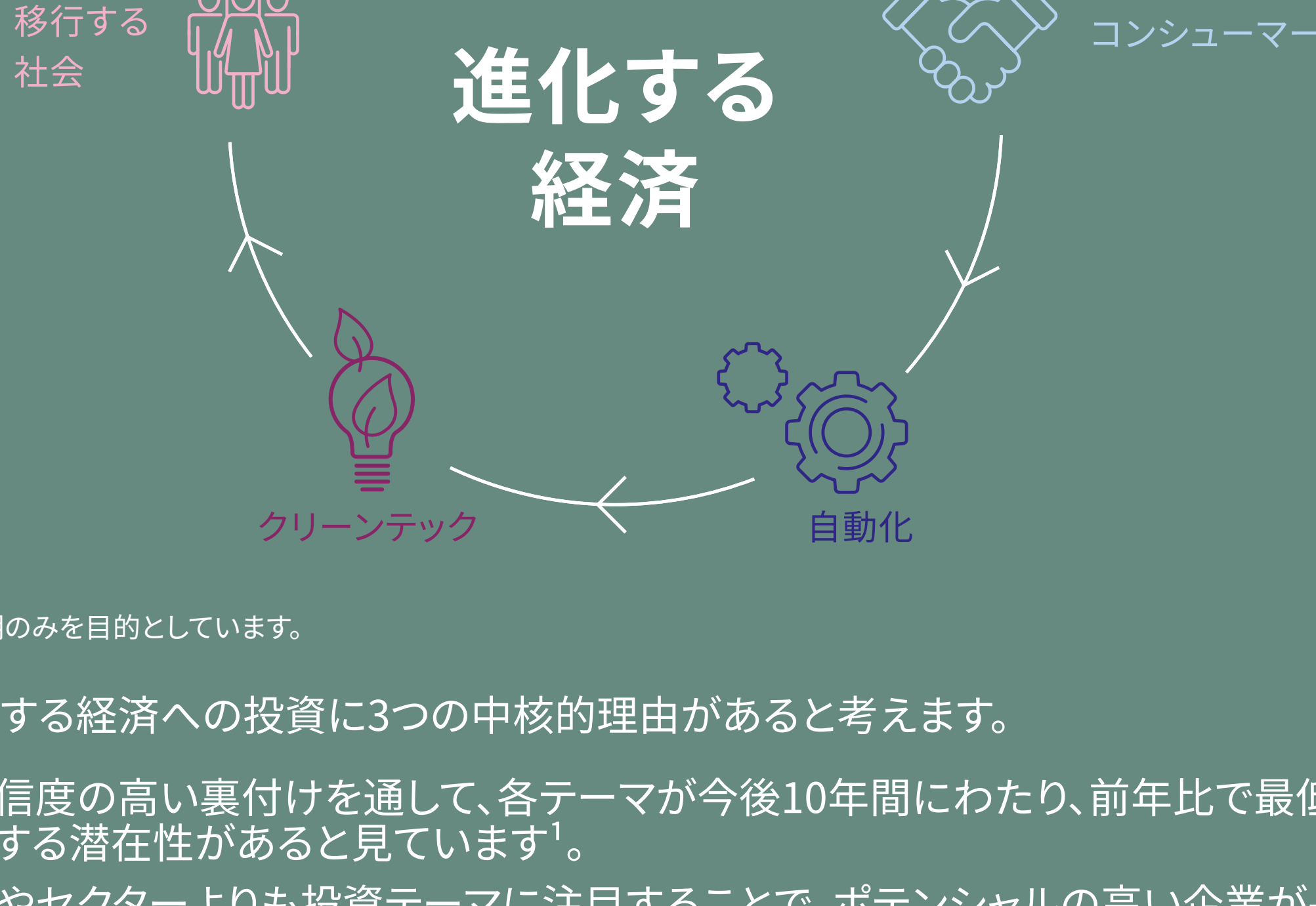


# 投資家が進化する経済 に関して知っておくべきこと

## 「進化する経済」の中で 成長を牽引する5つのテーマ

アクサ・インベストメント・マネージャーズでは、企業の将来の事業形成に大きな影響を及ぼすと考えられる5つのテーマを特定しました。そしてこれらのトレンドに取り組む企業は、大半の企業より速く成長すると考えています。



出所: アクサ IM、説明のみを目的としています。

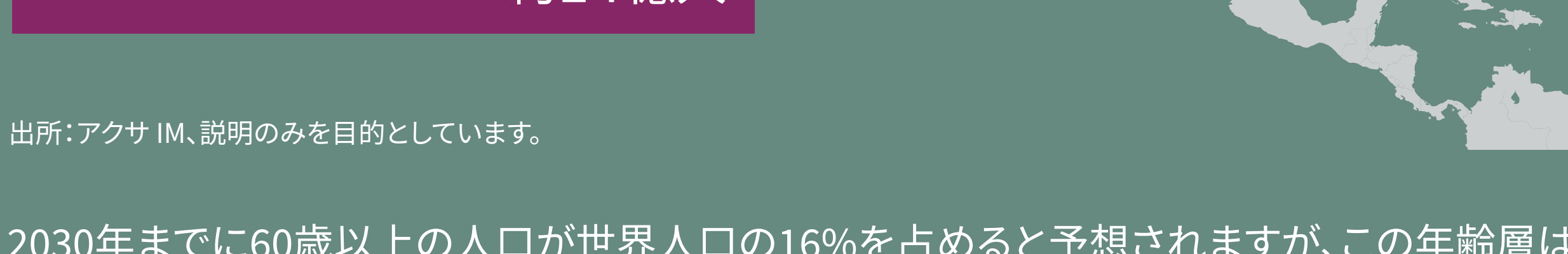
当社では進化する経済への投資に3つの中核的理由があると考えます。

- 当社では確信度の高い裏付けを通して、各テーマが今後10年間にわたり、前年比で最低10%の成長を実現する潜在性があると見ています<sup>1</sup>。
- 当社は地域やセクターよりも投資テーマに注目することで、ポテンシャルの高い企業が長期トレンドに乗る早期の段階で、これらの企業へのエクスポージャーを増やすことができます。
- 当社は事業上持続可能なソリューションを実現する能力を証明している企業に投資します。

## 1 高齢化とライフスタイル

若い世代も熟年層も、より健康的なライフスタイルを目指すようになってきました。より長く生きることを究極の目的として、たとえば健康診断やデジタルスクリーニング／モニタリングを受ける人が増えています。

### 60歳以上の世界人口



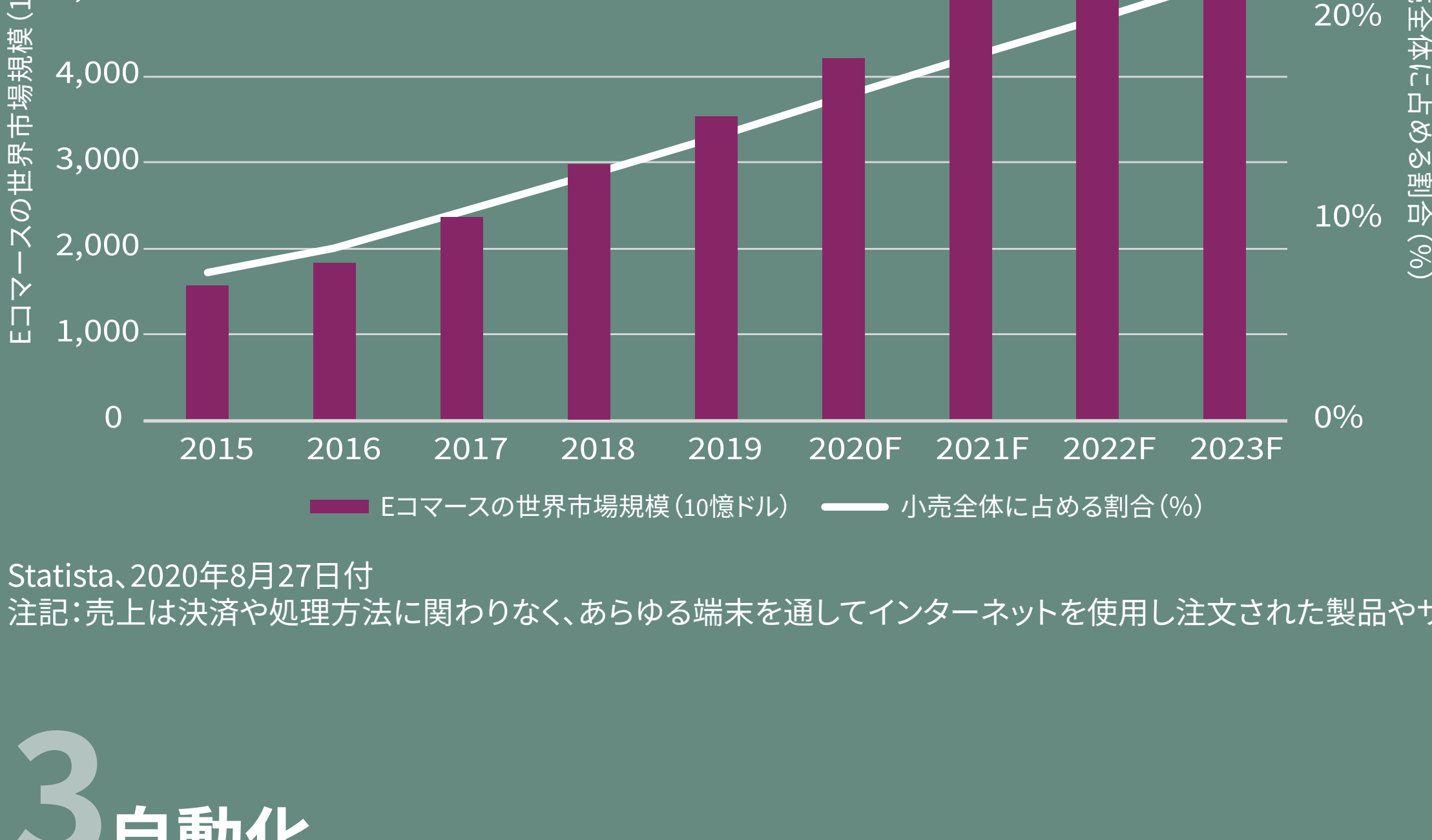
出所: アクサ IM、説明のみを目的としています。

2030年までに60歳以上の人口が世界人口の16%を占めると予想されますが、この年齢層は主に医療部門での支出の他、娯楽、ファイナンシャル・プランニング、美容、観光など多岐にわたる産業で支出し、消費全体の伸びの55%を占める<sup>2</sup>と推定されます。

## 2 コネクテッド・コンシューマー

新型コロナウイルス・パンデミックにより既存のオンライン消費者による購入の頻度が上がったのか、初めてオンラインで購入する人が増えたのかは別として、オンライン消費という選択肢が加速したことは明らかです。Eコマースの浸透はまだ低いレベルにありますが、消費者の購買習慣の変化、総合的に改善するショッピング体験、モバイルEコマースの成長、より快適なデジタル決済といった面の、実店舗の小売業に対して市場シェアを引き続き伸ばしそうです。

世界におけるEコマースの浸透はまだ低いレベルにあります。主要国(中国、米国、英国など)ではオンライン取引量が上昇を続けていますが、遅れている国や地域(インド、南欧など)でも巨大な成長の潜在性があります。



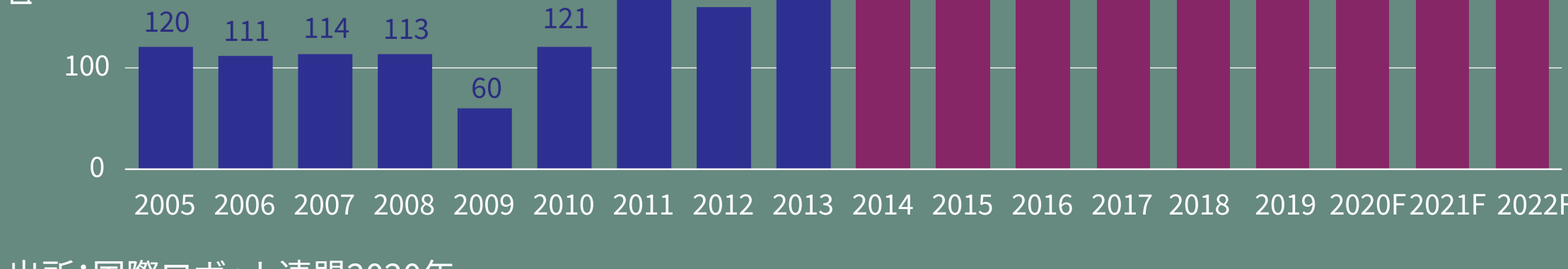
Statista、2020年8月27日付

注記: 売上は決済や処理方法に関わりなく、あらゆる端末を通してインターネットを使用し注文された製品やサービスを含みます。

## 3 自動化

ロボットがより安価になっている一方で、労働コストは上昇し、労働人口は多くの国(中国など)で減少しています。さらに、社会におけるロボットの利用拡大は効率性、精密性、安全性を向上させます。

技術の進歩により、ロボットは高度に精緻な仕事を実行するだけでなく、人間と共に業務もできるように、生産性と効率性を増大させています。



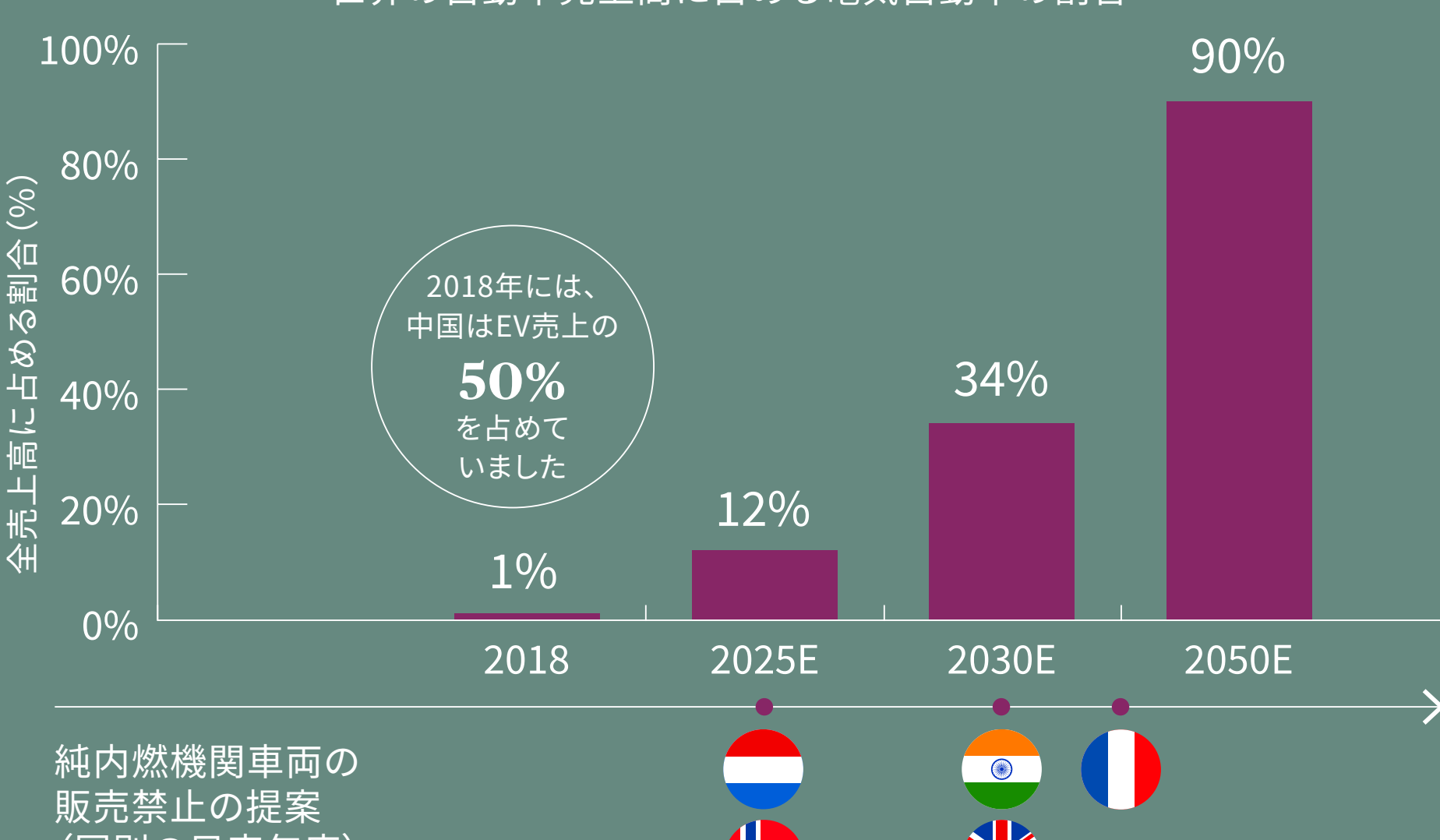
出所: 国際ロボット連盟2020年

世界のロボット市場は2025年まで、年に10~15%成長すると予想されています<sup>3</sup>。さらに5GやAI<sup>4</sup>といった継続的な技術革新により、自動運転車、デジタルファクトリー、食品加工、物流、ロボット支援手術など、多様な産業におけるロボットの採用は増加の一途をたどっています。

## 4 クリーンテック

社会的圧力、人口動態の変化、強力な規制面でのサポート(EUのグリーンディール、中国の2060年ネットゼロ宣言など)は、電気自動車、再生可能エネルギー、代替タンパク質など、より持続可能な製品への需要を牽引しています。

今後10年間の世界の自動車販売台数のうち、3分の1を電気自動車が占めると推定されています<sup>5</sup>。この成長は政府からの強い支持 – たとえば内燃機関を使用する新車の販売を2030年以降禁止すると発表した英国など – および電気自動車の製造コストを削減する技術開発の結果として加速する可能性が高いと当社では見えています。

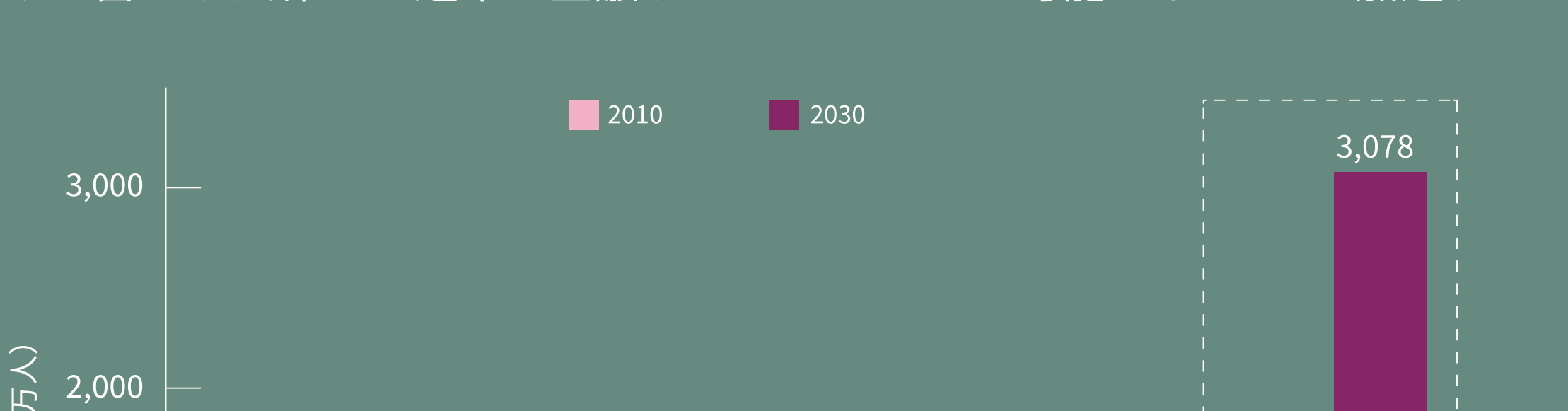


出所: バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・グローバルリサーチ予測、2018年4月

大半のクリーンテック企業にとって、獲得可能な最大市場規模に明らかな変化が起きています。過去12か月間の間に顧客ベースを拡大した企業は、この市場規模の増加はまた企業利益に反映されておらず、潜在的な利益成長はまだコンセンサス利益予測に組み込まれていません。

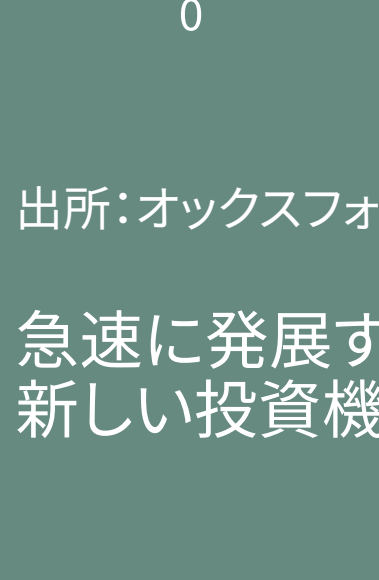
## 5 移行する社会

今後10年間に30億人が貧困から「中間層」に移動することで<sup>6</sup>、大きな富の移転が起ると予想されています。基本的ニーズを満たす製品やサービスの需要を牽引するのは、まさにこの増大する富であり、誰もが通常の金融サービスにアクセス可能になることで加速するでしょう。



出所: オックスフォード・エコノミクス、2015年

急速に発展する社会には新たなインフラが必要であり、発展に伴うライフスタイルの変化は新しい投資機会を生み出します。



「進化する経済は、今後10年間にわたり世界経済にインパクトを与える5つの最強力であり続けるものから成り、世界中の企業にとって収益成長の駆動力であり続けると考えられます。新型コロナウイルス・パンデミックは既存の長期的トレンドを加速し、進化する経済の中の複数のテーマに関する長期的な展望を改善したものであり、5つのテーマの駆動力は変わらず健在であると、当社は今なお確信しています。」

マーク・ハーグレイブス  
アクサ・インベストメント・マネージャーズ  
フラムリントン株式グローバル・ヘッド

1 出典: アクサ IM、2020年9月30日付。成長目標は社内用であり、説明のみを目的としています。保証はありません。あらゆる投資は元本の損失を含むリスクを伴います。

2 マッキンゼー・グローバル・インスティテュート、2016年4月

3 ポストン・コンサルティング・グループ、2015年

4 AIとは人工知能を指します

5 バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・グローバルリサーチ予測、2018年4月

6 オックスフォード・エコノミクス、2015年

こちらをクリックして、「進化する経済」  
に関する当社ウェブサイトをご覧ください