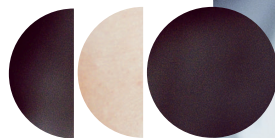




Un investissement dans l'oncologie : mieux vaut prévenir que guérir

60 seconds with the portfolio manager*

* 60 secondes avec le gérant



FÉVRIER 2024

Cette communication publicitaire est destinée aux investisseurs non-professionnels.





Servaas Michielssens

PhD, CFA, Head of Healthcare,
Thematic Global Equity



Linden Thomson

CFA, Senior Portfolio Manager

Servaas Michielssens et Linden Thomson expliquent aux investisseurs l'approche qu'ils ont utilisée afin de créer et de développer une stratégie d'investissement dans le secteur de l'oncologie.

Pouvez-vous nous présenter rapidement le secteur de l'oncologie ?

Notre univers d'investissement porte sur toute société active dans la lutte contre le cancer. Cela signifie que nous ne ciblons pas un secteur en particulier, mais toutes les industries potentiellement actives dans le domaine. Aujourd'hui les besoins sont énormes : au niveau du diagnostic avec des tests de dépistage de masse qui doivent être plus faciles et plus agréables à vivre ; sur le profilage des tumeurs pour permettre une meilleure compréhension du cancer de chaque patient, au niveau technologique avec des outils plus précis pour une meilleure radiation et bien sûr au niveau de l'offre de médicaments.

Notre couverture géographique est globale et nous pouvons investir à différents stades de développement des solutions dans l'ensemble des domaines.

Pourquoi sélectionner une stratégie investie dans le secteur de l'oncologie ?

Le cancer, maladie aux multiples variantes, est la 2ème cause de mortalité dans le monde. Le besoin est donc criant.

Par ailleurs, l'éventail des intervenants est devenu aujourd'hui tellement large qu'il fournit un univers d'investissement suffisamment important. Cela nous permet de construire un portefeuille bien diversifié en sélectionnant les actions dont la valeur va potentiellement profiter des avancées de l'entreprise.

En outre, Candriam, en tant qu'investisseur responsable, lie ses investissements à l'atteinte des Objectifs de développement durable (ODD) définis par les Nations Unies. Le troisième de ces grands objectifs est « d'assurer une vie saine et promouvoir le bien-être pour tous et à tout âge ». Cette stratégie s'inscrit pleinement dans cet objectif et a l'ambition d'accompagner les sociétés dans la recherche de solutions contre le cancer.

Quels sont les principaux facteurs de performance de ces sociétés que vous sélectionnez ?

Dans notre analyse, nous adoptons une approche fondée sur le produit, quel qu'il soit. L'entreprise doit développer et/ou vendre des produits qui améliorent clairement les résultats pour un patient. Nous examinons attentivement les données cliniques/médicales et les comparons avec les modalités de traitement existantes pour juger ensuite si elles permettent une amélioration. Pour ce faire, notre équipe est composée de scientifiques, avec notamment des PhD en biotechnologie, à même d'évaluer la qualité clinique de futures solutions thérapeutiques, et d'ainsi détecter les gagnants de demain avant que cela ne se matérialise sur le cours de l'entreprise.

60 SECONDS
WITH THE FUND MANAGER



De plus, nous croisons cette analyse fondamentale avec une étude de la valorisation éprouvée : nous ne souhaitons pas acheter des valeurs trop chères dont le potentiel de hausse serait trop limité. La sélection des valeurs se fait aussi sur une analyse extrafinancière afin de mieux appréhender les risques et les opportunités liés aux critères ESG⁽¹⁾ (Environnemental, Social & Gouvernance).

Nous évaluons l'exposition des activités des entreprises par rapport aux grands thèmes durables ainsi que la gestion des parties prenantes. Nous excluons les entreprises qui ne respectent pas les 10 Principes du Pacte Mondial des Nations Unies, ainsi que celles dont les activités sont controversées telles que l'armement, le tabac, le charbon thermique et les autres activités que nous considérons non durables.

Enfin, cette sélection repose sur des convictions fortes. Tant sur le plan clinique que financier, nous suivons notre propre analyse, grâce à nos ressources internes. Ce processus nous permet in fine, de réduire l'univers⁽²⁾ d'investissement d'au moins 20 %.

Ce processus strict a déjà fait ses preuves puisque nous sélectionnons des valeurs dans les domaines pharmacomédicaux depuis plus de 20 ans et ce savoir-faire est reconnu par l'ensemble du marché.

Quelles sont les perspectives du secteur de la santé, en particulier dans le domaine de l'oncologie ?

Le secteur de la santé, et spécifiquement l'oncologie, offre des perspectives prometteuses. Dans un contexte de croissance économique modérée et de taux d'intérêt en baisse, ce secteur se révèle être moins vulnérable aux fluctuations économiques, la demande de soins restant stable indépendamment des conditions économiques.

De plus, la réduction des taux devrait dynamiser l'intérêt des investisseurs pour les sociétés de biotechnologie innovantes mais pas encore rentables.

Bien que l'année 2023 ait été marquée par des déceptions dans le secteur de la santé sur les marchés boursiers, les investisseurs ayant préféré se tourner vers l'intelligence artificielle et la technologie, l'innovation dans ce domaine est restée robuste. Rien qu'aux États-Unis, plus de 66 nouveaux médicaments ont été

approuvés par la FDA (Food and Drug Administration), dont près d'un tiers dans le domaine de l'oncologie, un secteur qui devrait continuer d'attirer l'attention en offrant une croissance à deux chiffres jusqu'en 2028⁽³⁾. Selon IQVIA, environ 100 nouveaux médicaments contre le cancer pourraient arriver sur le marché au cours de cette période, avec un accent croissant sur les thérapies personnalisées.

Dans ce contexte, le marché thérapeutique de l'oncologie devrait croître d'environ de plus de 15 % par an au cours des cinq prochaines années.

Enfin, le marché du diagnostic et du profilage devrait également connaître une croissance robuste à deux chiffres⁽⁴⁾ dans un avenir proche.

Qu'est-ce qui différencie Candriam dans cette approche ?

Outre le fait que cette stratégie est pratiquement sans pareille sur le marché, Candriam peut s'enorgueillir d'avoir plus de 20 ans d'expertise dans le domaine, avec une stratégie en actions biotechnologiques qui fait référence sur la place. Ce succès, nous le devons également aux hommes. Lors de notre sélection de valeurs, nous nous appuyons à la fois sur l'étude fondamentale des 4 experts en biotechnologie qui alimentent nos réflexions, mais également sur le travail de l'équipe Actions marchés émergents, de l'équipe Actions Technologie ou encore l'équipe Actions thématiques.

Enfin, il est important de noter que pour nous accompagner dans notre travail, nous bénéficions de l'aide d'un comité scientifique consultatif indépendant. Son rôle n'est pas limité. Il peut nous alimenter en idées d'investissement. Il peut aussi être amené à nous éclairer sur une nouvelle technologie ou un protocole en cours de développement. In fine, ce comité nous permet de nous confronter à d'autres experts et challenger ainsi notre vision.

(1) L'analyse ESG décrite ci-dessus pour les sociétés est appliquée à au moins 90 % des investissements de la stratégie à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indices.

(2) Nous ne prenons en compte que les secteurs qui ne sont pas exclus par la « Candriam Exclusion Policy ». Ce document peut être consulté sur <https://www.candriam.fr/fr/private/market-insights/sri-publications/>

(3) Source : IQVIA Forecast Link, IQVIA Institute, December 2023

(4) Source : I Markets and Markets | © The Business Research Company – Market Forecast included sales of oncology devices and related services used for diagnoses, management and treatment of cancer (i.e. radiation)

La raison selon vous pour laquelle, il convient d'investir dans cette stratégie ?

Pour nous, il n'y a pas une mais deux raisons principales qui devraient inciter à investir dans cette stratégie. Tout d'abord, la lutte contre le cancer est devenue une problématique sociétale, qui impacte de très nombreux secteurs dans le monde entier. L'accès aux soins de santé est en progrès constant, faisant de ce thème une mégatendance, à l'échelle de la planète. En investissant dans cette stratégie, vous soutenez un large éventail d'entreprises innovantes qui pourraient changer la donne dans la recherche et la lutte contre

le cancer.

Ensuite, parce que la santé est un enjeu qui nous concerne tous, Candriam consacre chaque année une partie des commissions nettes de gestion de sa gamme de fonds responsables et de fonds thématiques au financement d'initiatives à impact social, coordonnées au sein du Candriam Institute for Sustainable Development.

Enfin pour les patients : faire en sorte que cette maladie devienne une maladie « CHRONIQUE » avec laquelle chaque malade puisse vivre au quotidien.

Les principaux risques de la stratégie sont :

• Risque de perte en capital :

L'investisseur ne bénéficie d'aucune garantie sur le capital investi dans la stratégie concernée; il est possible que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.

• Risque lié aux actions :

Certaines stratégies peuvent être exposés au risque de marché actions (par le biais de valeurs mobilières et/ou par le biais de produits dérivés). Ces investissements, entraînant une exposition à l'achat ou à la vente, peuvent entraîner des risques de pertes importantes. Une variation du marché actions dans le sens inverse des positions pourrait entraîner des risques de pertes et pourrait faire baisser la performance.

• Risque lié à l'investissement ESG :

Les objectifs extra-financiers présentés dans ce document reposent sur la réalisation d'hypothèses émises par Candriam. Ces hypothèses sont émises selon des modèles de notation ESG propres à Candriam dont la mise en œuvre nécessite l'accès à diverses données quantitatives et qualitatives, en fonction du secteur et des activités exactes d'une entreprise donnée. La disponibilité, la qualité et la fiabilité de ces données peuvent varier, et donc impacter les notes ESG de Candriam. Pour plus d'informations sur le risque d'investissement ESG, veuillez-vous référer aux documents réglementaires.

• Risque de change :

Le risque de change provient des investissements directs de la stratégie et de ses interventions sur les instruments financiers à terme, résultant en une exposition à une devise autre que celle de valorisation de la stratégie. Les variations du cours de change de cette devise contre celle de valorisation de la stratégie peuvent impacter négativement la valeur des actifs en portefeuille.

Les risques énumérés ne sont pas exhaustifs et de plus amples détails sur les risques sont disponibles dans les documents réglementaires.



Ce document commercial est publié pour information uniquement, il ne constitue pas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni un conseil en investissement et ne confirme aucune transaction, sauf convention contraire expresse. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Candriam ne peut être tenue responsable de dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment; le contenu de ce document ne peut être reproduit sans accord écrit préalable. Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site www.candriam.com les informations clés pour l'investisseur, le prospectus et tout autre information pertinente avant d'investir dans un de ses fonds y inclue la valeur liquidative des fonds. Ces informations sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chaque pays où le fonds est autorisé à la commercialisation.

Attention : les performances passées, les simulations de performances passées et les prévisions de performances futures d'un instrument financier, d'un indice financier, d'une stratégie ou d'un service d'investissement ne préjugent pas des performances futures. Les performances brutes peuvent être influencées par des commissions, redevances et autres charges. Les performances exprimées dans une autre monnaie que celle du pays de résidence de l'investisseur subissent les fluctuations du taux de change, pouvant avoir un impact positif ou négatif sur les gains. Si ce document fait référence à un traitement fiscal particulier, une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut évoluer.

L'investisseur supporte un risque de perte en capital.

Informations sur les aspects liés à la durabilité: les informations sur les aspects liés à la durabilité contenues dans cette communication sont disponibles sur la page du site internet de Candriam <https://www.candriam.com/fr-fr/professional/sfar/>