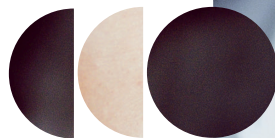


Een belegging in oncologie: beter voorkomen dan genezen

60 seconds with the
portfolio manager



FEBRUARI 2024

Deze marketingcommunicatie is gericht op
niet-professionele beleggers.





Servaas Michielssens

PhD, CFA, Head of Healthcare,
Thematic Global Equity



Linden Thomson

CFA, Senior Portfolio Manager

Servaas Michielssens en Linden Thomson leggen beleggers de aanpak uit die zij hebben gebruikt om een beleggingsstrategie in de oncologiesector te creëren en te ontwikkelen.

Kan u ons kort de oncologiesector voorstellen?

Ons beleggingsuniversum omvat elk bedrijf dat actief is in de strijd tegen kanker. Dat betekent dat we niet op één specifieke sector mikken, maar op alle sectoren die mogelijk actief zijn in dat domein. Vandaag zijn de behoeften enorm. De diagnose moet sneller en eenvoudiger (bijvoorbeeld via een bloedtest) gesteld worden, zodat de ziekte geen kans heeft om zich verder te ontwikkelen. We dienen beter te begrijpen hoe de tumor ontstaan is, hiervoor moeten we de tumor profileren zodat we de juiste behandeling aan de juiste patiënt kunnen geven. En ten slotte is er nood aan betere medicijnen en betere technologieën zoals precieze bestraling.

We speuren wereldwijd naar bedrijven en kunnen binnen alle domeinen in de diverse ontwikkelingsfasen van oplossingen investeren.

Waarom lanceert u vandaag een Oncology-strategie?

Kanker is wereldwijd de 2de grootste doodsoorzaak, iedereen wordt er direct of indirect door getroffen, hier willen we verandering in brengen.

Bovendien is de waaier van actoren vandaag zo breed geworden dat hij een voldoende groot beleggingsuniversum oplevert. Daardoor kunnen we een goed gediversifieerde portefeuille opbouwen en die aandelen kiezen waarvan de waarde mogelijk profiteert van de vooruitgang in de strijd tegen kanker.

Als verantwoordelijke belegger koppelt Candriam zijn beleggingen eveneens aan de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelen (of SDG's) van de Verenigde Naties. De derde van die grote doelstellingen is "om iedereen op eender welke leeftijd een gezond leven te bieden en hun welzijn te bevorderen». Onze strategie past volledig binnen die doelstelling en heeft de ambitie om bedrijven te helpen in hun zoektocht naar oplossingen tegen kanker. Bovendien gaan we door 10% van de beheersvergoeding te schenken aan vooraanstaande kankerorganisaties ook direct kankeronderzoek steunen.

Wat zijn de belangrijkste prestatie- factoren voor de bedrijven die u selecteert?

In onze analyse kijken we in de eerste plaats naar het product, wat dat ook moge zijn. Het bedrijf moet producten ontwikkelen en/of verkopen die de resultaten voor een patiënt duidelijk verbeteren. We bestuderen de klinische/medische gegevens aandachtig en vergelijken ze met de bestaande behandelingen om te beoordelen of ze werkelijk voor een verbetering kunnen zorgen. Om die reden bestaat ons team uit mensen met een doctoraat en een sterke ervaring in

60 SECONDS
WITH THE FUND MANAGER



wetenschappelijk onderzoek. Zij zijn in staat om de kwaliteit van de toekomstige therapieën in te schatten, en de winnaars van morgen op te sporen voordat dat wordt weerspiegeld in de koers van het bedrijf.

Bovendien kruisen we die fundamentele analyse met een beproefde studie van de waardering: we willen geen te dure bedrijven kopen waarvan het opwaartse potentieel te beperkt is. De aandelselectie gebeurt eveneens aan de hand van een extra-financiële analyse, om de risico's en kansen die verband houden met ESG-criteria⁽¹⁾ (Environmental, Social & Governance) beter in kaart te brengen.

We gaan na in welke mate de bedrijfsactiviteiten aan de grote duurzaamheidsthema's worden blootgesteld, en hoe het bedrijf met de betrokkenen omgaat. We sluiten de bedrijven uit die de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven, net als bedrijven met controversiële activiteiten zoals wapenhandel, tabak, steenkool en andere activiteiten die we als nietduurzaam beschouwen.

Ten slotte berust de selectie op sterke overtuigingen. Zowel op klinisch als op financieel vlak volgen we onze eigen analyse met behulp van onze interne middelen. Tijdens dat proces verkleinen we het beleggingsuniversum⁽²⁾ met minstens 20 %.

Dat strikte proces heeft zijn nut al bewezen, want we selecteren al bijna 20 jaar aandelen in de farmacomedische domeinen en onze knowhow wordt door de hele markt erkend.

Wat zijn de vooruitzichten voor de gezondheidssector, met name op het gebied van oncologie?

De gezondheidssector, en specifiek oncologie, biedt veelbelovende vooruitzichten. Tegen een achtergrond van gematigde economische groei en dalende rentetarieven blijkt deze sector minder kwetsbaar voor economische schommelingen, waarbij de vraag naar zorg stabiel blijft ongeacht de economische omstandigheden.

Bovendien zouden lagere rentetarieven de interesse van beleggers in innovatieve, maar nog niet winstgevendende biotechbedrijven moeten vergroten.

Hoewel het jaar 2023 werd gekenmerkt door teleurstellingen in de gezondheidszorgsector op de aandelenmarkten, omdat beleggers zich liever richtten op kunstmatige intelligentie en technologie, bleef de innovatie op dit gebied robuust. Alleen al in de VS zijn er meer dan 66 nieuwe geneesmiddelen goedgekeurd door de FDA (Food and Drug Administration), waarvan bijna een derde in de oncologie, een sector die naar verwachting de aandacht zal blijven trekken met een dubbelcijferige groei tot 2028⁽³⁾. Volgens IQVIA zouden ongeveer 100 nieuwe geneesmiddelen tegen kanker geneesmiddelen tegen kanker op de markt kunnen komen in deze periode, met een toenemende focus op gepersonaliseerde therapieën.

Tegen deze achtergrond wordt verwacht dat de therapeutische oncologiemarkt de komende vijf jaar met ongeveer 15% per jaar zal groeien.

Tot slot wordt ook verwacht dat de markt voor diagnostiek en profilering in de nabije toekomst een robuuste groei met dubbele cijfers⁽⁴⁾ zal kennen.

Wat onderscheidt de benadering van Candriam?

Niet alleen heeft de strategie vrijwel geen gelijke op de markt, maar Candriam kan er ook prat op gaan dat het meer dan 20 jaar ervaring heeft binnen dit domein, met een strategie in biotechaandelen die als referentie kan dienen. Dat succes is ook te danken aan de medewerkers. Wanneer we bedrijven selecteren, baseren we ons tegelijkertijd op het fundamentele onderzoek van de 4 experts in biotechnologie die onze ideeën voeden, en op het werk van de teams voor aandelen uit de groeielanden, voor technologieaandelen en voor thematische aandelen.

Ten slotte merken we op dat we tijdens ons werk kunnen rekenen op de hulp van een onafhankelijk wetenschappelijk advies-comité. Het kan ons beleggingsideeën bezorgen. Het geeft ons eventueel ook wat toelichting bij een nieuwe technologie of een protocol dat wordt ontwikkeld.

Het comité confronteert ons eveneens met andere experts en daagt zo onze visie uit.

(1) De bovenvermelde ESG-analyse voor bedrijven wordt toegepast op minstens 90 % van de beleggingen van de strategie, uitgezonderd depositos, liquiditeiten en afgeleiden van indices.

(2) We houden alleen rekening met de sectoren die niet door het Candriam Exclusion Policy worden uitgesloten. Dat document is beschikbaar op <https://www.candriam.fr/fr/professional/market-insights/sri-publications/>

(3) Bron: IQVIA Forecast Link, IQVIA Institute, december 2023.

(4) Bron: 1 Markets and Markets | ² The Business Research Company - Marktvoorspelling inclusief verkoop van oncologische apparatuur en gerelateerde diensten die worden gebruikt voor diagnose, beheer en behandeling van kanker (bijv. bestraling).

Waarom zouden beleggers, volgens u, voor deze strategie moeten kiezen?

Wij zien niet één maar twee belangrijke redenen om in de strategie te beleggen. Ten eerste is de strijd tegen kanker een maatschappelijk probleem geworden dat heel wat sectoren over de hele wereld beïnvloedt. De toegang tot de gezondheidszorgen gaat continu vooruit en maakt van dat thema een megatrend op wereldvlak. Door in de strategie te beleggen, steunt u een brede waaier van innoverende bedrijven die de stand van zaken in het onderzoek en de strijd tegen

kanker kunnen veranderen.

Elk jaar besteedt Candriam een deel van de netto beheervergoedingen van onze duurzame- en themafondsen aan de financiering van initiatieven met een sociale impact, gecoördineerd vanuit het Candriam Institute for Sustainable Development.

Tot slot voor de patiënten: om van deze ziekte een "CHRONISCHE" ziekte te maken, waar elke patiënt dagelijks mee kan leven

De voornaamste risico's van de strategie zijn:

• Risico van kapitaalverlies:

Er is geen garantie voor beleggers met betrekking tot het kapitaal dat is geïnvesteerd in de strategie in kwestie, en het is mogelijk dat beleggers niet het volledige geïnvesteerde bedrag terugkrijgen.

• Aandelenrisico:

Sommige strategieën kunnen worden blootgesteld aan aandelenmarktrisico door directe investeringen (via overdraagbare effecten en/of afgeleide producten). Deze beleggingen, die long- of shortposities genereren, kunnen een risico op aanzienlijke verliezen inhouden. Een variatie in de aandelenmarkt in de omgekeerde richting van de posities kan leiden tot het risico op verliezen en kan de prestaties doen dalen.

• ESG-beleggingsrisico:

De niet-financiële doelstellingen in dit document zijn gebaseerd op de realisatie van aannames van Candriam. Deze aannames worden gemaakt volgens de ESG-

ratingmodellen van Candriam, waarvan de implementatie toegang vereist tot verschillende kwantitatieve en kwalitatieve gegevens, afhankelijk van de sector en de exacte activiteiten van een bepaald bedrijf. De beschikbaarheid, de kwaliteit en de betrouwbaarheid van deze gegevens kunnen variëren, en kunnen bijgevolg de ESG-ratings van Candriam beïnvloeden. Meer informatie over ESG-beleggingsrisico's is te vinden in de documenten van de toezichthouder.

• Valutarisico:

Het valutarisico vloeit voort uit de directe investeringen van de strategie en haar investeringen in financiële termijninstrumenten, die resulteren in blootstelling aan een andere valuta dan de waarderingsvaluta. Veranderingen in de wisselkoers van deze valuta ten opzichte van die van de strategie kunnen een negatieve invloed hebben op de waarde van de activa in de portefeuille.

De opgesomde risico's zijn niet uitputtend en verdere details over risico's zijn beschikbaar in regelgevende documenten.

Meer info over onze fondsen en hun risicoprofielen op

www.candriam.nl

Dit document wordt louter ter informatie verstrekt. Het vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten en houdt geen beleggingsadvies in. Het bevestigt ook geen enkele vorm van transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gebruikte gegevens en bronnen met veel zorg selecteert, kunnen fouten of weglatingen niet a priori worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enig direct of indirect verlies als gevolg van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam dienen te allen tijde nageleefd; de inhoud van dit document mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke goedkeuring. Candriam raadt beleggers aan om op zijn website www.candriam.com het document "Essentiële Beleggersinformatie", de prospectus en alle overige relevante informatie te raadplegen alvorens te beleggen in een van zijn fondsen, met inbegrip van de netto inventariswaarde. Deze informatie is beschikbaar in het Engels of in een plaatselijke taal van elk land waar het fonds verhandeld mag worden.

Waarschuwing: in het verleden behaalde resultaten, simulaties van in het verleden behaalde resultaten of voorspellingen van toekomstige resultaten van een bepaald financieel instrument, een financiële index of een beleggingsdiens of -strategie bieden geen garantie voor toekomstige resultaten. Brutoresultaten kunnen beïnvloed worden door provisies, kosten en andere lasten. Resultaten uitgedrukt in een andere valuta dan die van de lidstaat waarin de belegger woonachtig is, kunnen onderhevig zijn aan valutaschommelingen waardoor het rendement hoger of lager kan uitvallen. Indien in deze publicitaire mededeling wordt verwezen naar een bepaalde fiscale behandeling, hangt dergelijke informatie af van de individuele situatie van elke belegger en kan zij aan wijzigingen onderhevig zijn. Wat betreft geldmarktfondsen dient de investeerder er zich van bewust te zijn dat een belegging in een geldmarktfonds verschillend is van een belegging in deposito's en dat het oorspronkelijke geïnvesteerde kapitaal in de belegging kan fluctueren. Informatie over aspecten inzake duurzaamheid: de informatie over duurzaamheidsgerelateerde aspecten in deze mededeling is beschikbaar op de volgende Candriam-webpagina: <https://www.candriam.com/nl-nl/professional/sfd/>.