

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

60 seconds with the
fund manager*

* 60 secondes avec le gérant



SEPTEMBRE 2022

Communication publicitaire





**Rudi
Van Den Eynde**

Rudi Van Den Eynde, Head of Thematic Global Equity, explique aux investisseurs l'approche qu'il a 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

60 SECONDS
WITH THE FUND MANAGER



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.

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 après la pandémie de la Covid-19 ?

Que ce soit les entreprises liées à la production de vaccins ou au diagnostic de la Covid-19, tout le secteur de la santé a été impacté par la pandémie.

Cependant, l'environnement actuel est prometteur pour plusieurs raisons. Avant tout, les valeurs de la santé sont dites défensives : elles sont moins sensibles aux évolutions économiques. Dans un environnement incertain, les investisseurs se focalisent davantage sur ce type de secteurs. Certains segments du secteur de la santé, comme la pharmaceutique et

la biotechnologique, bénéficient par ailleurs, d'une valorisation attractive.

Enfin, n'oublions pas que ce secteur constitue un domaine d'avenir tiré par les évolutions sociodémographiques (vieillesse et enrichissement de la population...). Notons que le marché thérapeutique de l'oncologie devrait croître d'environ de 10 % par an au cours des cinq prochaines années (Source : McKinsey 2020 Oncology Market Outlook).

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/>

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 méga tendance, 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.

(3) Maximum 10%.

Ensuite, cette maladie nous concerne tous ; en investissant dans cette stratégie, vous participez activement à la recherche contre le cancer et financez des associations européennes leaders dans la lutte contre le cancer puisque s'engage à redistribuer une partie de ses revenus⁽³⁾ des frais de gestion perçus par cette stratégie aux principaux instituts européens dédiés à la recherche du secteur de l'oncologie.

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**
- **Risque lié à l'investissement ESG**
- **Risque lié aux actions**
- **Risque de change**

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 Transparency Codes ou au prospectus s'il s'agit d'un fonds.



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.