

Candriam Equities L Biotechnology

Contexte de marché

Les marchés boursiers mondiaux ont été saisis par la fièvre technologique au cours du mois de mai, les investisseurs se concentrant sur l'intelligence artificielle et les technologies connexes tout en boudant la plupart des autres secteurs. Cela ne signifie pas que les perspectives soient sombres pour les autres secteurs, mais il semble plutôt qu'il y ait pour l'instant un manque d'enthousiasme au sujet de leur couverture médiatique.

Dans le secteur des soins de santé lui-même, les performances sont restées relativement uniformes, peu de sous-secteurs se distinguant dans un sens ou dans l'autre. La biotechnologie à petite capitalisation a connu un rebond après une période de croissance modérée, tandis que les sociétés biopharmaceutiques et les grandes sociétés de biotechnologie ont suscité moins d'enthousiasme de la part des investisseurs après avoir enregistré des performances plus élevées au cours des derniers mois.

Activité du portefeuille

L'acquisition d'Iveric Bio a été annoncée en mai dans le cadre d'une opération importante évaluée à 5,9 milliards de dollars. La société a passé avec succès les essais cliniques de phase III pour le traitement de l'atrophie géographique, une maladie dégénérative de l'œil qui peut conduire à la perte de vision et à la cécité. Malgré les inquiétudes concernant les défis réglementaires potentiels, le secteur reste optimiste car les équipes de gestion des sociétés biopharmaceutiques et des grandes capitalisations expriment un vif intérêt pour les opportunités de développement commercial.

Parmi les succès réglementaires, citons l'approbation de l'Ayvakit de Blueprint pour le traitement de la mastocytose systémique indolente, qui élargit son étiquette pour bénéficier aux patients souffrant de cas moins sévères. En revanche, Sarepta a dû faire face à un retard dans le processus d'examen de sa thérapie génique ciblant la dystrophie musculaire de Duchenne (DMD), à la suite d'un vote majoritairement favorable du comité consultatif (AdCom).

Les avancées cliniques ont présenté Elahere d'Immunogen, un anticorps conjugué à un médicament qui a démontré des avantages significatifs en termes de survie pour les patientes atteintes d'un cancer de l'ovaire résistant à la chimiothérapie lors d'un essai de phase III. La technologie de silençage de l'ARN d'Ionis a donné des résultats prometteurs dans un essai de phase II pour la prophylaxie des crises récurrentes chez les patients atteints d'angio-œdème héréditaire (AOH). En outre, l'impatience grandit à l'approche de la réunion de l'American Society of Clinical Oncology (ASCO), au cours de laquelle de nombreuses nouvelles cliniques devraient être dévoilées.

Perspectives du fonds

Les changements rapides de style et d'orientation des investisseurs d'un mois à l'autre que nous avons mentionnés dans le commentaire d'avril ont de nouveau été très présents en mai. Selon nous, la dynamique temporaire du marché, alimentée par un enthousiasme axé sur la technologie, n'enlève rien à la valeur durable et aux perspectives favorables du secteur des soins de santé.

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.

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.

Concernant les fonds monétaires, votre attention est attirée sur le fait qu'un investissement dans un fonds diffère d'un investissement en dépôt et que le capital investi est susceptible de fluctuer. Le fonds ne bénéficie d'aucun soutien externe garantissant sa liquidité ou stabilisant sa valeur liquidative. L'investisseur supporte le risque de perte de capital.

Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site www.candriam.com les informations clés pour l'investisseur, le prospectus et toute autre information pertinente avant d'investir dans un de ses fonds y inclue la valeur liquidative des fonds. Les droits des investisseurs et la procédure de réclamation sont accessibles sur les pages réglementaires dédiées du site internet de Candriam :

<https://www.candriam.com/en/professional/legal-and-disclaimer-candriam/regulatory-information/>. Ces informations sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chaque pays où le fonds est autorisé à la commercialisation.

Conformément aux lois et règlements applicables, Candriam peut décider de mettre fin aux dispositions prévues pour la commercialisation des fonds concernés à tout moment.

Informations sur les aspects liés à la durabilité : les informations sur les aspects liés à la durabilité contenues dans ce document sont disponibles sur la page du site internet de Candriam :

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfd/>. La décision d'investir dans le produit commercialisé doit prendre en compte toutes les caractéristiques et objectifs du produit commercialisé tels que décrits dans son prospectus, ou dans le document d'information communiqué aux investisseurs en conformité avec le droit applicable.

Informations spécifiques à l'attention des investisseurs suisses : les informations fournies ici ne constituent pas une offre d'instruments financiers en Suisse conformément à la loi fédérale sur les services financiers («LSFin») et à son ordonnance d'exécution. Il s'agit uniquement d'une publicité au sens de la LSFin et de son ordonnance d'exécution pour les instruments financiers.

Représentant Suisse : CACEIS (Suisse) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Les documents légaux ainsi que les derniers rapports financiers annuels et semestriels, le cas échéant, des fonds de placement peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse.

Agent payeur suisse : CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Lieu d'exécution : Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Lieu de juridiction : Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Informations spécifiques aux investisseurs en France : le représentant désigné et agent payeur en France est CACEIS Banque, succursale de Luxembourg, sis 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts ou le cas échéant le règlement de gestion ainsi que les rapports annuel et semestriel, chacun sous forme papier, sont mis gratuitement à disposition auprès du représentant et agent payeur en France.