

Candriam Equities L Biotechnology

Marktüberblick

Der August war ein volatiler Monat für die Aktienmärkte. Er begann mit einem brutalen Risk-Off-Handel, der sich schnell umkehrte und die Aktienmärkte im positiven Bereich enden ließ. Der Gesundheitssektor spielte seine Rolle als defensiver Sektor. Er hielt dem Abschwung gut stand und schloss sich dem Aufwärtstrend im weiteren Verlauf des Monats an und übertraf die allgemeinen Aktienmärkte im Laufe des Monats, was vor allem auf die Pharmaindustrie zurückzuführen war. Es wurden die ersten Ergebnisse der Regierungsverhandlungen über die Preise bestimmter Medikamente veröffentlicht, die Teil des Inflationsbekämpfungsgesetzes (IRA) sind. Die Ergebnisse entsprechen den Prognosen der Unternehmen oder sind sogar etwas besser als von ihnen erwartet, was zu einer starken Performance der Pharmaindustrie führte. Der Biotech-Sektor entwickelte sich im Berichtsmonat unterdurchschnittlich.

Portfolio Highlights

Der Fonds übertraf im August die Benchmark Nasdaq Biotech Index (NBI). Bei den im Fonds gehaltenen Aktien, die zu dieser relativen Performance beigetragen haben, möchten wir Folgendes hervorheben. Die Ergebnisse des zweiten Quartals waren weiterhin solide, insbesondere im Bereich Adipositas, wo Eli Lilly mit starken Umsätzen und einer anschließenden Aktienrallye nach dem Hochfahren der Produktion hervorstach. Regeneron lieferte starke Ergebnisse, wobei Umsatz und Gewinn je Aktie über dem Konsens lagen, Dupixent seinen Wachstumskurs fortsetzte und die Umstellung im Bereich der feuchten AMD, Netzhaut- und Makuladegeneration, von Eylea auf hochdosiertes Eylea planmäßig verlief. Ultragenyx erzielte eine solide Gewinnsteigerung, wobei das Hauptprodukt Crysvita die Erwartungen übertraf. Die Produktverkäufe von BeiGene übertrafen sowohl im 2Q24 als auch im 1H24 die Erwartungen, während das Unternehmen eine Non-GAAP-Profitabilität erzielte, die von dem raschen Wachstum der Produktumsätze profitierte. SpringWorks Therapeutics lieferte im 2. Quartal eine starke Leistung ab, angetrieben von den Fortschritten bei Ogsiveo, einem Medikament zur Behandlung von desmoiden Tumoren. Der Weg des Unternehmens zur Profitabilität ist nun in Sicht, unterstützt durch den strategischen Fokus auf diesen wichtigen Vermögenswert.

Von den bemerkenswerten klinischen Updates gab Avidity Biosciences positive erste Daten bei Patienten mit Duchenne-Muskeldystrophie (DMD) bekannt, deren Mutationen für das Skippen von Exon 44 geeignet sind. Der signifikante Anstieg der normalen Dystrophin-Produktion und der Rückgang der Biomarker für Muskelschäden deuten auf eine Wiederherstellung der Muskelgesundheit hin. Alynlam verzeichnete den ganzen Monat über eine gute Performance, da das Unternehmen kurz vor der Veröffentlichung der vollständigen Daten der HELIOS-B-Studie auf dem Kongress der Europäischen Gesellschaft für Kardiologie stand. Trotz einer vorübergehenden Schwäche der Socken zeigte die Präsentation robuste und konsistente Vorteile für Vutrisiran bei ATTR-Amyloidose mit Kardiomyopathie, die für eine Zulassung sprechen.

Zu den regulatorischen Meilensteinen gehörte die Zulassung von Ascendis Pharma für Yorvipath, ein Medikament zur Behandlung der Hormonstörung Hypoparathyreoidismus. Darüber hinaus erhielten Syndax Pharmaceuticals und Incyte die Zulassung für Niktimvo zur Behandlung der chronischen Graft-versus-Host-Krankheit, was eine neue therapeutische Option für diese schwierige Erkrankung darstellt. Darüber hinaus verzeichnete Verona Pharma nach der Markteinführung von Ohtuvayre, einem neuartigen PDE3/4-Vernebler für die Lungenerkrankung COPD, Anfang August eine positive Marktresonanz. Diese Markteinführung stellt einen bedeutenden Fortschritt bei der Behandlung dieser chronischen Atemwegserkrankung dar.

Fondsausblick

Die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen im November könnten in den kommenden Monaten für zusätzliche Vorsicht bei den Anlegern sorgen. Wir sind jedoch der Ansicht, dass das Gesundheitswesen im Gegensatz zu früheren Wahlen bei dieser Wahl bisher nicht wirklich ein Thema ist, und wir erwarten keine großen Auswirkungen auf Aktien aus dem Gesundheitswesen. Zinssenkungen werden die Aktienmärkte wahrscheinlich stützen, und Biotech entwickelt sich in einem Umfeld sinkender Zinsen in der Regel gut.

Grundsätzlich bleibt unsere langfristig positive Einstellung zum Sektor aufgrund des hohen Innovationsniveaus in Verbindung mit den demografischen Trends unverändert.

Diese Marketing-Mitteilung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt, vorbehaltlich ausdrücklicher anders lautender Vereinbarungen, weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot für Finanzinstrumente noch eine Anlageempfehlung oder Transaktionsbestätigung dar. Candriam lässt bei der Auswahl der in diesem Dokument genannten Daten und ihrer Quellen größte Sorgfalt walten. Dennoch können Fehler oder Auslassungen nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Candriam haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen könnten. Die Rechte von Candriam am geistigen Eigentum sind jederzeit zu wahren. Eine Vervielfältigung des Inhalts dieses Dokuments ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung seitens Candriam zulässig.

Warnung: Die frühere Wertentwicklung eines bestimmten Finanzinstruments oder -index oder einer Wertpapierdienstleistung oder -strategie, die Simulation einer früheren Wertentwicklung und Angaben zur künftigen Wertentwicklung sind kein Indikator für künftige Ergebnisse. Die Bruttowertentwicklung kann durch Provisionen, Gebühren und andere Kosten belastet werden. Wird die Wertentwicklung in einer anderen Währung als der des (Wohn)Sitzlandes des Anlegers ausgedrückt, unterliegt sie zudem Wechselkursschwankungen, die sich negativ oder positiv auf die Gewinne auswirken können. Wenn in diesem Dokument auf eine bestimmte steuerliche Behandlung Bezug genommen wird, hängen die diesbezüglichen Angaben von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und können entsprechend Änderungen unterworfen sein, dass eine Investition in einen Fonds sich von einer Investition in Einlagen unterscheidet und dass das Kapital der Investition Schwankungen unterliegen kann. Der Fonds kann sich nicht auf externe Unterstützung verlassen, um seine Liquidität zu garantieren oder seinen Nettoinventarwert pro Anteil/Unit zu stabilisieren. Das Kapitalverlustrisiko wird vom Anleger getragen.

Candriam empfiehlt Anlegern, vor der Anlage in einen unserer Fonds stets die auf unserer Webseite www.candriam.com hinterlegten „wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIIDs) sowie den Verkaufsprospekt und alle anderen relevanten Informationen zu berücksichtigen, einschließlich der Informationen zum Nettoinventarwert des Fonds. Informationen zu Anlegerrechten und Beschwerdeverfahren finden Sie auf den eigens für regulatorische Fragen eingerichteten Webseiten von Candriam unter <https://www.candriam.com/en/professional/legal-and-disclaimer-candriam/regulatory-information/>.

Diese Informationen sind entweder in englischer Sprache oder in der Sprache der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist. Gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften kann Candriam jederzeit beschließen, die Vereinbarungen über den Vertrieb eines bestimmten Fonds zu beenden.

Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten: Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten sind auf der Candriam-Website <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfd/> verfügbar. Bei der Entscheidung für eine Anlage in das beworbene Anlageprodukt sollten sämtliche Eigenschaften und Ziele des angebotenen Anlageproduktes berücksichtigt werden, die im Fondsprospekt und in den Anlegern gemäß den Vorschriften des anwendbaren Rechts offenzulegenden Informationsdokumenten beschrieben sind.

Hinweis für Anleger in der Schweiz: Die hierin enthaltenen Informationen stellen kein Angebot von Finanzinstrumenten in der Schweiz im Sinne des schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetzes ("FinSA") und seiner Ausführungsverordnung dar. Dies ist ausschließlich eine Werbung gemäß FinSA und dessen Ausführungsverordnung für Finanzinstrumente.

Schweizer Vertreter: CACEIS (Schweiz) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Rechtsdokumente sowie die letzten Jahres- und Halbjahresfinanzberichte der Anlagefonds können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden.

Schweizer Zahlstelle: CACEIS Bank, Paris, Succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Erfüllungsort: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Gerichtsstand: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.