

Candriam Equities L Biotechnology

Contexte de marché

Le mois d'août a été marqué par une forte volatilité sur le marché des actions. Les marchés ont d'abord brutalement subi les effets de l'aversion au risque. Le phénomène s'est ensuite rapidement inversé et les marchés des actions ont fini le mois en territoire positif. Le secteur des soins de santé a joué son rôle de secteur défensif : il a bien résisté lors de la baisse et a rejoint la tendance haussière pendant le reste du mois, surperformant sur le mois les marchés des actions dans son ensemble, en grande partie grâce aux produits pharmaceutiques. Les premiers résultats de la négociation gouvernementale sur les prix de certains médicaments ont été publiés, dans le cadre de la loi sur la réduction de l'inflation (IRA). Les résultats sont conformes, voire légèrement supérieurs à ceux que les entreprises avaient déjà pris en compte dans leurs prévisions, ce qui a déclenché une forte performance du secteur pharmaceutique. Le secteur biotechnologique a sous-performé au cours du mois.

Activité du portefeuille

Le fonds a surpassé l'indice de référence Nasdaq Biotech Index (NBI) au cours du mois d'août.

En ce qui concerne les actions détenues par le fonds, qui ont contribué à cette performance relative, nous soulignons les points suivants :

Les bénéficiaires du deuxième trimestre se sont poursuivis avec des résultats solides, en particulier dans le domaine de l'obésité, où Eli Lilly s'est distingué par des ventes importantes et une hausse du titre après avoir augmenté la production. Regeneron a enregistré des résultats solides, avec un chiffre d'affaires et un bénéfice par action supérieurs au consensus, la poursuite de la trajectoire de croissance du Dupixent et le passage de l'Eylea à l'Eylea à forte dose dans la franchise de la DMLA humide, qui est en bonne voie. Ultragenyx a enregistré de solides résultats, son produit phare Crysvita ayant dépassé les attentes. Les ventes de produits de BeiGene ont continué à dépasser les attentes au deuxième trimestre 24 et au premier semestre 24, tandis que la société a atteint une rentabilité non GAAP, bénéficiant de la croissance rapide du chiffre d'affaires des produits. SpringWorks Therapeutics a enregistré une forte performance au deuxième trimestre, grâce aux progrès réalisés avec Ogsiveo, un médicament contre les tumeurs desmoïdes. Le chemin de la rentabilité de la société est désormais en vue, grâce à l'attention stratégique qu'elle porte à cet actif clé.

Parmi les mises à jour cliniques notables, Avidity Biosciences a annoncé des données initiales positives chez des patients atteints de dystrophie musculaire de Duchenne (DMD) présentant des mutations susceptibles d'être traitées par le saut de l'exon 44. L'augmentation significative de la production normale de dystrophine et la diminution du biomarqueur de lésions musculaires indiquent un rétablissement de la santé musculaire. Alnylam a réalisé de bonnes performances tout au long du mois, à l'approche de la publication des données complètes de l'essai HELIOS-B lors du congrès de la Société européenne de cardiologie. Bien qu'elle ait provoqué une faiblesse temporaire du titre, la présentation a mis en évidence des avantages solides et cohérents pour le vutrisiran dans l'amylose ATTR avec cardiomyopathie, ce qui plaide en faveur d'une approbation. Les étapes réglementaires comprennent l'approbation par Ascendis Pharma de Yorvipath, un traitement pour un trouble hormonal, l'hypoparathyroïdie. En outre, Syndax Pharmaceuticals et Incyte ont obtenu l'approbation du Niktimvo pour le traitement de la maladie chronique du greffon contre l'hôte, ce qui constitue une nouvelle option thérapeutique pour cette maladie difficile à traiter. En outre, Verona Pharma a reçu une réponse positive du marché après le lancement, début août, d'Ohtuvayre, un nouveau nébuliseur PDE3/4 pour le traitement de la maladie pulmonaire BPCO. Ce lancement marque une étape importante dans le traitement de cette maladie respiratoire chronique.

Perspectives du fonds

Les prochaines élections présidentielles américaines de novembre pourraient inciter les investisseurs à une plus grande prudence dans les mois à venir. Toutefois, contrairement aux élections précédentes, nous pensons que la santé n'est pas vraiment un thème de cette élection jusqu'à présent et nous ne prévoyons pas d'impact majeur sur les actions du secteur de la santé. Les baisses de taux d'intérêt sont susceptibles de soutenir les marchés boursiers, et les biotechnologies se comportent généralement bien dans un environnement de baisse des taux.

Fondamentalement, notre position positive à long terme sur le secteur reste inchangée et repose sur le niveau élevé d'innovation combiné aux tendances démographiques.



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 tout 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