

Candriam Equities L Biotechnology

Marktüberblick

Im September schnitt der Biotech-Sektor schlechter ab als der breite Markt. Der allgemeine Markt beendete den Monat mit einem Plus, nachdem die Fed die Zinssätze um 50bps gesenkt hatte. Das Ergebnis war eine Senkung der kurzfristigen Zinssätze mit einer Renditekurve, die nun nicht mehr invertiert ist, was darauf hindeutet, dass eine weiche Landung bevorsteht. Diese Aussicht wird den Appetit der Anleger auf einen Anstieg der Risikokurve und damit auf Sektoren wie die Biotechnologie fördern. Der Biotechnologiesektor setzt auf therapeutische Innovationen als Wachstumsmotor, und in den letzten Wochen hat der Sektor mit seinen Daten zu klinischen Studien nicht enttäuscht. Wir sahen sehr überzeugende Daten von Summit bei Lungenkrebs und von Gilead bei der HIV-Prävention. Viridian meldete positive Phase-III-Daten zur Schilddrüsenerkrankung und Ascendis präsentierte Daten aus dem Spätstadium seines einmal wöchentlich verabreichten Produkts zur Behandlung von Achondroplasie. Dieser wirtschaftliche Hintergrund und die starken Fundamentaldaten des Sektors haben zu einer ordentlichen Kursdynamik geführt.

Portfolio Highlights

Der Fonds entwickelte sich im Laufe des Monats im Einklang mit der Benchmark Nasdaq Biotech Index (NBI). BioNTech hat sich unserer Ansicht nach über Impfstoffe hinaus deutlich weiterentwickelt und eine vielversprechende Onkologie-Pipeline entwickelt. Auf der Tagung der European Society of Clinical Oncology (ESMO) präsentierte BioNTech beeindruckende Ergebnisse, darunter seinen neuen PDL1-VEGF bispezifischen Antikörper zur Behandlung von dreifach negativem Brustkrebs (TNBC) und EGFR-mutiertem nicht-kleinzelligem Lungenkrebs (NSCLC). Dieser Mechanismus wurde mit großem Enthusiasmus begrüßt, nachdem Summit Therapeutics und sein Partner ebenfalls Daten zu NSCLC vorgelegt hatten. BeiGene verzeichnete eine starke Performance, angetrieben durch den Erfolg von Brukinsa, seinem Flaggschiff-Medikament, das die Umsatzerwartungen übertraf und das Unternehmen im zweiten Quartal 2024 die Gewinnzone erreichte, früher als von den Anlegern erwartet. Viridian verzeichnete einen Kursanstieg, der durch positive Aktualisierungen der klinischen Studien für sein Programm zur Behandlung der Schilddrüsenerkrankung (TED) begünstigt wurde. Alynam setzte seinen Höhenflug fort, nachdem im September positive Phase-3-Daten für Vutrisiran bei ATTR-Amyloidose mit Kardiomyopathie veröffentlicht wurden, darunter neue Daten, die den Nutzen des Medikaments untermauern. Die Aktien von Ascendis stiegen, nachdem der Kandidat für Achondroplasie positive Ergebnisse, insbesondere bei der jährlichen Wachstumsgeschwindigkeit, gezeigt hatte. Das wöchentliche Injektionsschema könnte als eine Verbesserung gegenüber dem Konkurrenzprodukt Voxzogo von Biomarin angesehen werden, das tägliche Injektionen erfordert. Während Ascendis einen positiven Beitrag leistete, war die Performance von Biomarin negativ.

Auf der anderen Seite war der September für Unternehmen, die sich auf Fettleibigkeit konzentrieren, eine Herausforderung, da sowohl Eli Lilly als auch Novo Nordisk nachgaben. Dies war teilweise auf die Rotation des Sektors weg vom Gesundheitswesen zurückzuführen, wo die Top-Performer einige Gewinnmitnahmen verzeichneten. Novo Nordisk musste auch eine Enttäuschung über die klinischen Daten seines neuartigen Adipositas-Medikaments Monlunabant (ein CB1-Antagonist) hinnehmen, obwohl nicht erwartet wurde, dass dieses Medikament ein wichtiger Werttreiber sein würde. Schließlich geriet Regeneron unter Druck, nachdem Amgen einen Rechtsstreit gewonnen hatte, der den Weg für eine frühere Markteinführung des Biosimilars Eylea ebnete. Dies stellt zwar eine kleine Herausforderung dar, aber Regeneron stellt die Patienten proaktiv auf eine wirksamere, hochdosierte Version von Eylea um. Die Aktie erholte sich bis zum Ende des Monats etwas, unterstützt durch die Zulassung von Dupixent für die chronisch obstruktive Lungenerkrankung (COPD).

Fondsausblick

Wir sind nach wie vor der Meinung, dass die Innovationskraft des Sektors hoch ist. Viele neue Medikamente, die auf den Markt kommen und sich in der Entwicklung befinden, bieten eine überzeugende Wirksamkeit für Patienten und werden daher weiterhin verschrieben und bezahlt werden. Der Nachrichtenfluss bei der Medikamentenentwicklung wird die Aktienkurse unabhängig von den Zinssichten weiter antreiben, aber die mittelfristigen Aussichten sind hier für den Biotechnologiesektor eher positiv. Wir gehen davon aus, dass die Fusionen und Übernahmen weiter zunehmen werden, da größere Unternehmen kleinere und mittelgroße Biotechnologieunternehmen suchen, um ihre F&E-Pipelines zu füllen.

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/sfdr/> 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 (Switzerland) 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.