

Candriam Equities L Biotechnology

Marktüberblick

Im Dezember blieben Biotech-Aktien hinter dem breiteren Gesundheitssektor und den allgemeinen Märkten zurück. Sie wurden durch steigende langfristige Zinsen und ein schwieriges Finanzierungsumfeld unter Druck gesetzt. Dieser makroökonomische Druck verschärfte die Herausforderungen innerhalb des Sektors, darunter regulatorische Unsicherheiten und gemischte klinische Ergebnisse der wichtigsten Akteure. Dennoch zeigte der Sektor weiterhin Innovationskraft, mit bemerkenswerten Erfolgen von Unternehmen wie NewAmsterdam, Viridian, Neurocrine oder Verona Pharma.

Portfolio Highlights

Der Fonds entwickelte sich im Dezember im Einklang mit der Benchmark Nasdaq Biotech Index (NBI). NewAmsterdam erwies sich als der Top-Performer des Monats, angetrieben von robusten Phase-3-Ergebnissen, die nicht nur eine signifikante Senkung des LDL-Cholesterinspiegels, sondern auch eine 21%ige Verringerung der wichtigsten unerwünschten kardiovaskulären Ereignisse (MACE) nach einem Jahr zeigten. Positive Aktualisierungen der klinischen Daten kamen von Viridian, das eine erfolgreiche Studie bei chronischer Schilddrüsenerkrankung abgeschlossen hat, die das Medikament eines Konkurrenten (Tepezza) übertraf und ein differenziertes Profil aufweist.

Verona Pharma setzte seine starke Performance fort, da die rasche Aufnahme von Ohtuvayre, einem neuartigen PDE3/4-Vernebler für COPD, der im August auf den Markt kam, darauf hindeutet, dass es eine der erfolgreichsten COPD-Markteinführungen der Geschichte werden könnte. Zulassungserfolge trugen zu den Gewinnen von Neurocrine Biosciences bei, das die FDA-Zulassung für Crenessity zur Behandlung der kongenitalen adrenalen Hyperplasie, einer seltenen endokrinen Störung, erhielt, sowie von Ionis Pharmaceuticals, das die Zulassung für Trygonlza zur Behandlung des familiären Chylomikronämie-Syndroms, einer schweren Triglyceridstörung, erhielt.

Behandlungen von Adipositas standen weiterhin im Rampenlicht, wobei die Surmount-5-Studie von Eli Lilly eine überlegene Gewichtsabnahme für Mounjaro im Vergleich zu Wegovy von Novo Nordisk zeigte. Später veröffentlichte Novo Daten zu CagriSema, einen Kandidaten zur Gewichtsabnahme, der ebenfalls eine starke Wirksamkeit zeigte, die mit Mounjaro im Vergleich zu anderen Studien vergleichbar war. Trotzdem fiel die Aktie von Novo aufgrund der höheren Markterwartungen. Beide Unternehmen bleiben dominante Akteure auf dem umkämpften Markt für Adipositas.

Zu den Underperformern gehörte Agios Pharmaceuticals, das nach den Updates für Mitapivat auf der ASH-Konferenz eine schwache Entwicklung zeigte. Keros Therapeutics verzeichnete ebenfalls einen Rückgang, nachdem es die Hochdosis-Gruppen seiner Studie zu pulmonaler arterieller Hypertonie (PAH) freiwillig aufgrund einer unerwarteten Nebenwirkung relativ spät in der Phase III-Studie gestoppt hatte. Vertex Pharmaceuticals sah sich nach enttäuschenden Ergebnissen für sein Schmerzmittel Suzetrigin, das bei lumbosakraler Radikulopathie nicht besser abschnitt als Placebo, mit Herausforderungen konfrontiert. Die Aktie des Unternehmens erholte sich jedoch leicht, nachdem es die Zulassung für eine neuartige Dreifach-Kombinationstherapie zur Behandlung von Mukoviszidose erhalten hatte, die eine verbesserte Dosierung und Wirksamkeit bietet.

Fondsausblick

2024 war ein schwieriges Jahr für Aktien aus den Bereichen Gesundheitswesen und Biotechnologie. Die Unsicherheit, die von der neuen US-Regierung ausgeht, hat viele Anleger dazu veranlasst, woanders zu investieren, wenn sie es können. Und obwohl sich allmählich der Konsens durchsetzt, dass die erwarteten Ernennungen im Gesundheitswesen der US-Regierung für den Sektor nicht so schlimm ausfallen werden, wie zunächst befürchtet, könnte dies zu Beginn des Jahres für einige Zeit einen Schatten werfen. Fusionen und Übernahmen, die oft als Stütze für den Sektor dienen, lagen 2024 unter ihren Höchstständen, und die F&E-Innovationen aus China wurden als Wettbewerbsbedrohung für die in den USA ansässigen börsennotierten Biotechnologieunternehmen angesehen. Im Laufe des Jahres wurden jedoch einige sehr überzeugende klinische Daten veröffentlicht, was sich in einem Anstieg der Aktienkurse niederschlug. Die Kapitalmärkte waren gesund und weitgehend "offen für Geschäfte", was die Unterstützung von sekundären Baremissionen angeht. Darüber hinaus sind die Zulassungszahlen für US-Medikamente, obwohl sie nicht mehr so hoch sind wie in der Vergangenheit, nach wie vor hoch und robust. Die Bewertungen im gesamten Sektor erscheinen nun äußerst attraktiv, und angesichts der anhaltenden Innovation in der Forschung und Entwicklung im gesamten Sektor, solider Kapitalmärkte für den Zugang zu Finanzmitteln und einiger bedeutender kommerzieller Chancen für Medikamente, die für Patienten von Nutzen sind, sehen wir die Möglichkeit einer Kurssteigerung, insbesondere wenn die Unsicherheit auf der politischen Seite der USA in der ersten Jahreshälfte abnimmt.

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 (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.