

Een belegging in oncologie: beter voorkomen dan genezen

60 seconds with the
fund manager



SEPTEMBER 2022

Marketing communicatie





**Rudi
Van Den Eynde**

Rudi Van Den Eynde, Head of Thematic Global Equity bij Candriam, legt aan beleggers uit welke aanpak hij heeft gebruikt om een beleggingsstrategie in de oncologiesector te creëren en te ontwikkelen.

Kan u ons kort de oncologiesector voorstellen?

Ons beleggingsuniversum omvat elk bedrijf dat actief is in de strijd tegen kanker. Dat betekent dat we niet op één specifieke sector mikken, maar op alle sectoren die mogelijk actief zijn in dat domein. Vandaag zijn de behoeften enorm. De diagnose moet sneller en eenvoudiger (bijvoorbeeld via een bloedtest) gesteld worden, zodat de ziekte geen kans heeft om zich verder te ontwikkelen. We dienen beter te begrijpen hoe de tumor ontstaan is, hiervoor moeten we de tumor profileren zodat we de juiste behandeling aan de juiste patiënt kunnen geven. En ten slotte is er nood aan betere medicijnen en betere technologieën zoals precieze bestraling.

We speuren wereldwijd naar bedrijven en kunnen binnen alle domeinen in de diverse ontwikkelingsfasen van oplossingen investeren.

Waarom lanceert u vandaag een Oncology-strategie?

Kanker is wereldwijd de 2de grootste doodsoorzaak, iedereen wordt er direct of indirect door getroffen, hier willen we verandering in brengen.

Bovendien is de waaier van actoren vandaag zo breed geworden dat hij een voldoende groot beleggingsuniversum oplevert. Daardoor kunnen we een goed gediversifieerde portefeuille opbouwen en die aandelen kiezen waarvan de waarde mogelijk profiteert van de vooruitgang in de strijd tegen kanker.

Als verantwoordelijke belegger koppelt Candriam zijn beleggingen eveneens aan de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelen (of SDG's) van de Verenigde Naties. De derde van die grote doelstellingen is "om iedereen op eender welke leeftijd een gezond leven te bieden en hun welzijn te bevorderen». Onze strategie past volledig binnen die doelstelling en heeft de ambitie om bedrijven te helpen in hun zoektocht naar oplossingen tegen kanker. Bovendien gaan we door 10% van de beheersvergoeding te schenken aan vooraanstaande kankerorganisaties ook direct kankeronderzoek steunen.

Wat zijn de belangrijkste prestatie- factoren voor de bedrijven die u selecteert?

In onze analyse kijken we in de eerste plaats naar het product, wat dat ook moge zijn. Het bedrijf moet producten ontwikkelen en/of verkopen die de resultaten voor een patiënt duidelijk verbeteren. We bestuderen de klinische/medische gegevens aandachtig en vergelijken ze met de bestaande behandelingen om te beoordelen of ze werkelijk voor

60 SECONDS
WITH THE FUND MANAGER

een verbetering kunnen zorgen. Om die reden bestaat ons team uit mensen met een doctoraat en een sterke ervaring in wetenschappelijk onderzoek. Zij zijn in staat om de kwaliteit van de toekomstige therapieën in te schatten, en de winnaars van morgen op te sporen voordat dat wordt weerspiegeld in de koers van het bedrijf.

Bovendien kruisen we die fundamentele analyse met een beproefde studie van de waardering: we willen geen te dure bedrijven kopen waarvan het opwaartse potentieel te beperkt is. De aandelenselectie gebeurt eveneens aan de hand van een extra-financiële analyse, om de risico's en kansen die verband houden met ESG-criteria⁽¹⁾ (Environmental, Social & Governance) beter in kaart te brengen.

We gaan na in welke mate de bedrijfsactiviteiten aan de grote duurzaamheidsthema's worden blootgesteld, en hoe het bedrijf met de betrokkenen omgaat. We sluiten de bedrijven uit die de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven, net als bedrijven met controversiële activiteiten zoals wapenhandel, tabak, steenkool en andere activiteiten die we als niet-duurzaam beschouwen.

Ten slotte berust de selectie op sterke overtuigingen. Zowel op klinisch als op financieel vlak volgen we onze eigen analyse met behulp van onze interne middelen. Tijdens dat proces verkleinen we het beleggingsuniversum⁽²⁾ met minstens 20 %.

Dat strikte proces heeft zijn nut al bewezen, want we selecteren al bijna 20 jaar aandelen in de farmacomedische domeinen en onze knowhow wordt door de hele markt erkend.

Wat zijn de vooruitzichten voor de gezondheidssector na de Covid-19 pandemie?

De pandemie heeft gevolgen gehad voor de hele gezondheidssector, van de productie van vaccins tot de diagnostiek van Covid-19.

Het huidige klimaat is echter veelbelovend om verschillende redenen. In de eerste plaats zijn gezondheidsaandelen zogenaamd defensief: ze zijn minder gevoelig voor economische ontwikkelingen. In een onzekere context richten beleggers hun aandacht



meer op dit soort sectoren. C Bepaalde segmenten van de gezondheidssector, zoals de farmaceutische en de biotechnologische sector, genieten eveneens van een aantrekkelijke waardering.

En tot slot mag men niet vergeten dat deze sector zich in de toekomst zal ontwikkelen onder invloed van sociaal-demografische veranderingen (vergrijzing en verrijking van de bevolking, enz. We wijzen erop dat de therapeutische oncologiemarkt de komende vijf jaar naar verwachting met ongeveer 10% per jaar zal groeien (Bron : McKinsey 2020 Oncology Market Outlook).

Wat onderscheidt de benadering van Candriam?

Niet alleen heeft de strategie vrijwel geen gelijke op de markt, maar Candriam kan er ook prat op gaan dat het meer dan 20 jaar ervaring heeft binnen dit domein, met een strategie in biotechaandelen die als referentie kan dienen. Dat succes is ook te danken aan de medewerkers. Wanneer we bedrijven selecteren, baseren we ons tegelijkertijd op het fundamentele onderzoek van de 4 experts in biotechnologie die onze ideeën voeden, en op het werk van de teams voor aandelen uit de groeilanden, voor technologieaandelen en voor thematische aandelen.

Ten slotte merken we op dat we tijdens ons werk kunnen rekenen op de hulp van een onafhankelijk wetenschappelijk advies-comité. Het kan ons beleggingsideeën bezorgen. Het geeft ons eventueel ook wat toelichting bij een nieuwe technologie of een protocol dat wordt ontwikkeld.

Het comité confronteert ons eveneens met andere experts en daagt zo onze visie uit.

(1) De bovenvermelde ESG-analyse voor bedrijven wordt toegepast op minstens 90 % van de beleggingen van de strategie, uitgezonderd deposito's, liquiditeiten en afgeleiden van indices.

(2) We houden alleen rekening met de sectoren die niet door het Candriam Exclusion Policy worden uitgesloten. Dat document is beschikbaar op <https://www.candriam.fr/fr/professional/market-insights/sri-publications/>

Waarom zouden beleggers, volgens u, voor deze strategie moeten kiezen?

Wij zien niet één maar twee belangrijke redenen om in het fonds te beleggen. Ten eerste is de strijd tegen kanker een maatschappelijk probleem geworden dat heel wat sectoren over de hele wereld beïnvloedt. De toegang tot de gezondheidszorgen gaat continu vooruit en maakt van dat thema een megatrend op wereldvlak. Door in het fonds te beleggen, steunt u een brede waaier van innoverende bedrijven die de stand van zaken in het onderzoek en de strijd tegen kanker kunnen veranderen.

Bovendien gaat deze ziekte ons allen aan; door in deze strategie te beleggen neemt u actief deel aan kankeronderzoek en financiert u toonaangevende

Europese verenigingen die strijden tegen kanker omdat Candriam zich ertoe verbindt een deel van zijn inkomsten⁽³⁾ aan beheerskosten ontvangen in het kader van deze strategie uit te keren aan de voornaamste Europese instellingen die zich bezighouden met kankeronderzoek.

Tot slot voor de patiënten: om van deze ziekte een "CHRONISCHE" ziekte te maken, waar elke patiënt dagelijks mee kan leven

(3) Maximaal 10%.

De voornaamste risico's van de strategie zijn:

- **Risico van kapitaalverlies**
- **ESG-beleggingsrisico**
- **Aandelenrisico**
- **Wisselkoersrisico**

ESG-beleggingsrisico: De extra-financiële doelstellingen die in dit document worden voorgesteld, zijn gebaseerd op veronderstellingen van Candriam. Deze veronderstellingen zijn gebaseerd op de eigen ESG-ratingmodellen van Candriam, waarvan de implementatie toegang tot diverse kwantitatieve en kwalitatieve gegevens vereist, afhankelijk van de precieze sector en activiteiten van een bepaalde onderneming. De beschikbaarheid, kwaliteit en betrouwbaarheid van deze gegevens kunnen variëren en bijgevolg een impact hebben op de ESG-ratings van Candriam. Voor meer informatie over ESG-beleggingsrisico's wordt verwezen naar de Transparency Codes, of het prospectus als het om een fonds gaat.



Meer info over onze fondsen en hun risicoprofielen op

www.candriam.nl

Dit document wordt louter ter informatie verstrekt. Het vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten en houdt geen beleggingsadvies in. Het bevestigt ook geen enkele vorm van transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gebruikte gegevens en bronnen met veel zorg selecteert, kunnen fouten of weglatingen niet a priori worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enig direct of indirect verlies als gevolg van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam dienen te allen tijde nageleefd; de inhoud van dit document mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke goedkeuring. Candriam raadt beleggers aan om op zijn website www.candriam.com het document "Essentiële Beleggersinformatie", de prospectus en alle overige relevante informatie te raadplegen alvorens te beleggen in een van zijn fondsen, met inbegrip van de netto inventariswaarde. Deze informatie is beschikbaar in het Engels of in een plaatselijke taal van elk land waar het fonds verhandeld mag worden.