

L'innovazione al centro dell'oncologia

**Giornata mondiale
contro il cancro**



FEBBRAIO 2023

Comunicazione di marketing



Malgorzata Kluba, PhD

Senior Biotechnology Analyst



Pasquale Sansone, ScD, PhD

Senior Biotechnology Analyst

I decessi per cancro hanno registrato una diminuzione nel corso degli ultimi vent'anni, grazie al progresso nelle terapie oncologiche, agli strumenti di diagnosi e alle strategie di prevenzione. La ricerca all'avanguardia e le innovazioni tecnologiche nel campo oncologico stanno trasformando l'industria, ma soprattutto le vite dei pazienti, dato che il numero dei sopravvissuti alla malattia è in continua crescita.

L'evoluzione del cancro e la necessità di un'oncologia di precisione

Prendendo il via dalla chemioterapia che elimina senza specificità sia le cellule tumorali che quelle sane/normali, il campo dell'oncologia si muove ora verso terapie mirate. Queste terapie hanno l'obiettivo di raggiungere le cellule tumorali, salvaguardando quelle sane, aumentando così il tasso di successo e minimizzando gli effetti collaterali. Nel corso degli anni, si sono aggiunte molte terapie mirate all'arsenale dei trattamenti contro le patologie oncologiche.

Si prevede che l'utilizzo dell'Intelligenza Artificiale (AI), della modellistica molecolare e di altri strumenti accelererà ulteriormente il passo dello sviluppo farmacologico, portando nuovi farmaci sul mercato in tempi ragionevoli. L'oncologia di precisione e le attività di ricerca transazionale focalizzata possono concorrere nella progettazione di farmaci migliori, che salvino e prolunghino la vita dei pazienti.

Un mercato competitivo e in crescita

Grazie alla crescente conoscenza scientifica relativa al funzionamento delle cellule cancerose, esiste un'enorme quantità di farmaci candidati che può potenzialmente migliorare gli standard di cura nel prossimo futuro. Il numero di studi clinici avviati nel campo dell'oncologia è praticamente raddoppiato negli ultimi 10 anni¹. E il progresso negli studi clinici genera decine di nuovi trattamenti unici approvati ogni anno, quindi, nella battaglia contro il cancro abbiamo a disposizione numerosi medicinali efficaci che si traducono chiaramente in ulteriori benefici per i pazienti.

¹ - Global Oncology Trends 2022 Institute Report, IQVIA, <https://www.iqvia.com/insights/the-iqvia-institute/reports/global-oncology-trends-2022>



Il numero di studi clinici avviati nel campo dell'oncologia è praticamente raddoppiato negli ultimi 10 anni¹.



Ad esempio, per quel che riguarda mieloma multiplo, che è il secondo tumore ematologico più comune dopo il linfoma, lo sviluppo farmacologico ha portato a risultati clinici incisivi. Per decenni, l'unica opzione terapeutica è stata la chemioterapia. Dai 3 farmaci moderni approvati attorno all'inizio del secolo, il panorama terapeutico si è evoluto fino a comprendere 15 terapie attualmente disponibili, 12 delle quali sono state lanciate nel corso degli ultimi 10 anni. La disponibilità di nuovi ed efficaci regimi terapeutici, utilizzati in sequenza e in combinazione, si è tradotta in una migliore sopravvivenza dei pazienti: il tasso relativo di sopravvivenza di 5 anni è raddoppiato nel corso degli ultimi 20 anni, superando oggi il 60%. Dalle proiezioni emerge che i pazienti potrebbero aver guadagnato circa 3 anni di vita in più rispetto a 10 anni fa².

Per il cancro ai polmoni, è stato effettuato il lancio di 30 nuovi farmaci nell'ultimo decennio. Questi farmaci sono per la maggior parte terapie mirate per un'ampia serie di fattori cancerogeni, oppure stimolano il sistema immunitario per meglio individuare e uccidere le cellule tumorali. Negli ultimi 3 anni, l'utilizzo della chemioterapia non selettiva è stata l'opzione terapeutica in più rapida riduzione, sostituita da terapie mirate e combinazioni di immunoterapie che hanno portato ad un aumento della sopravvivenza³. In futuro, ci aspettiamo di riscontrare questo trend positivo anche per altri tipi di cancro.

Questi sono due esempi tra molti altri, il numero di conquiste nell'oncologia ha continuato a crescere a ritmo elevato negli ultimi due decenni.

Innovazione: preparazione per il futuro dello sviluppo del farmaco

Nello schema illustrativo vengono presentate alcune modalità di intervento che coprono gli aspetti chiave dello sviluppo farmacologico come la precisione nel targeting, la selettività molecolare e le nuove tecnologie. Crediamo che la prossima ondata terapeutica comprenderà: 1. degradatori proteici, il cui obiettivo è di innescare la completa degradazione delle proteine oncogeniche (le proteine che presentano un potenziale di generare il cancro); 2. letalità sintetica, un interessante concetto per il quale due o più proteine differenti interagiscono per pilotare l'oncogenesi (lo sviluppo dei tumori); 3. coniugati anticorpo-farmaco (ADC)⁴, e 4. inibitori a piccole molecole.

2 - National Cancer Institute - Surveillance, Epidemiology, and End Results Program, Cancer Stat Facts: Myeloma (<https://seer.cancer.gov/statfacts/html/mulmy.html>) and Impact of Novel Therapies on Multiple Myeloma Survival- Current and Future Outcomes - DOI:<https://doi.org/10.1016/j.jcml.2015.07.206>

3 - come riportato da IQVIA, fornitore di analisi, soluzioni tecnologiche e servizi di ricerca clinica per l'industria delle scienze biologiche.

4 - Gli ADC sono una classe di farmaci biotecnologici progettati come terapia mirata per il trattamento del cancro.



I coniugati anticorpo-farmaco (ADC) si trovano in una fase di sviluppo molto avanzata, con 13 farmaci approvati dal FDA, tra i quali alcuni grandi successi che hanno portato a più di \$ 4 miliardi di vendite e a 17 accordi di sviluppi commerciali nel 2021⁵. Nel 2022, sono stati studiati circa 100 ADC in sperimentazioni cliniche in 51 target. Un esempio di successo è Enhertu di Daiichi-Sankyo, una terapia rivoluzionaria che ha convalidato la piattaforma aziendale. La trasformazione del farmaco Herceptin in un coniugato anticorpo-farmaco ha portato a un livello di attività senza precedenti nei differenti tipi di cancro. Negli studi clinici, circa il 90% dei pazienti trattati ha sperimentato una riduzione della massa tumorale⁶. Il farmaco è stato approvato, finora, per tumori al seno, al tratto gastrico e ai polmoni e ha generato un ricavo globale di \$ 426 milioni nel 2021⁷, poco più di un anno dopo la prima approvazione. Vediamo un potenziale impatto a breve termine nell'intero settore con nuovi target.

Illustrazione:

Nuove modalità terapeutiche nella lotta contro il cancro



Fonte: Candriam

5 - ABC's of ADCs: Investor primer on antibody drug conjugates, Cowen, 2022

6 - Presentazioni dell'azienda Daiichi-Sankyo

7 - Vendite globali dei farmaci ADC del 2021 e prospettive future, <https://www.biochempeg.com/article/261.html>

Oncologia, un segmento altamente dinamico in un settore sanitario resiliente

La necessità in continua evoluzione di scoprire, finanziare e sviluppare nuovi farmaci rende il settore sanitario altamente resiliente all'interno dei diversi ambienti macroeconomici. Il settore beneficia, inoltre, di caratteristiche positive come prezzi dei farmaci elevati, margini elevati e mercati clinici significativi. La rivoluzione biotecnologica e i successi dei farmaci delle grandi aziende farmaceutiche continueranno e svolgeranno molto probabilmente un ruolo significativo nel prossimo decennio. L'oncologia sta registrando notevoli progressi da qualche decennio a questa parte, ma questa era straordinaria è appena iniziata. Il cancro è un nemico complesso e difficile, che presenta molti sottotipi e istologie ed è in continuo cambiamento in risposta alla terapia. Oggi, i medici utilizzano una varietà di trattamenti, dalla chemioterapia a numerose e sempre più sofisticate opzioni terapeutiche mirate altamente efficaci. Grazie alla crescente conoscenza scientifica del funzionamento delle cellule cancerose, esiste un'enorme quantità di farmaci candidati che può potenzialmente migliorare gli attuali standard di cura nel prossimo futuro. È stato registrato il lancio di 30 nuove sostanze attive (NAS) oncologiche nel 2021, e 159 sono state lanciate negli ultimi 10 anni. Dato che il cancro è una malattia estremamente eterogenea e in continua evoluzione, abbiamo bisogno di un'ampia varietà di farmaci utilizzati in terapie combinate e sequenziali per aiutare i pazienti a vivere delle vite più lunghe e migliori. In Candriam, ricerchiamo e tentiamo di investire nelle aziende che stanno lavorando su farmaci di prossima generazione che possano salvare e prolungare la vita dei pazienti. La nostra duplice esperienza nel campo della biotecnologia e della finanza è un vantaggio fondamentale per identificare chi può cambiare le regole del gioco.

In un panorama fiorente per l'innovazione, ci concentriamo sulle aziende e sui farmaci più promettenti

Dato che il cancro è una malattia estremamente eterogenea e in continua evoluzione, c'è bisogno di numerosi medicinali da usare in terapie combinate e sequenziali per aumentare i risultati clinici. Il mercato dei farmaci antitumorali è ben lontano dallo scenario che vede un unico vincitore prendersi tutto, ci sarà sempre spazio per collaboratori di successo. Il nostro team esperto in Candriam segue da vicino ciò che c'è in gioco nello sviluppo e cerca di investire in società che sviluppano farmaci con la più alta probabilità di successo.





**Rudi Van
den Eynde**

Head of Thematic
Global Equity

Sanità: un segmento dinamico nell'attuale contesto macroeconomico difficile

Le azioni del settore sanitario hanno tenuto relativamente bene nell'attuale panorama macroeconomico e geopolitico rispetto al mercato più ampio. Se, da un lato, il settore non è rimasto immune a inflazione, alti tassi di interesse o rallentamento economico, dall'altro, è stato meno influenzato da questi venti contrari rispetto a molti altri. La necessità in continua evoluzione di scoprire, finanziare e sviluppare nuovi farmaci si combina con prezzi dei farmaci elevati, margini elevati e mercati clinici significativi. Mentre l'inflazione e i costi di input sono un problema, i costi di realizzazione normalmente non sono fondamentali nella determinazione del prezzo dei prodotti medici e farmaci, la necessità di stimolare le attività di ricerca e sviluppo è un fattore di maggior importanza.

Le principali aziende farmaceutiche presentano, nella maggior parte dei casi, un bilancio solido scarsamente influenzato dai costi più elevati di finanziamento. Inoltre, il consumo di prodotti medici non è economicamente sensibile dato che le malattie vanno curate indipendentemente dalle condizioni economiche. Alcuni sottosettori, come la tecnologia medica, sono piuttosto sotto pressione a causa della carenza di personale ospedaliero che può portare ad una diminuzione dei numeri attuali di procedure, le quali spesso si rivelano semplicemente in ritardo. Gli investitori rimangono prudenti e possono preferire grandi aziende farmaceutiche con solide infrastrutture commerciali e di business. D'altra parte, abbiamo osservato aziende in fase iniziale sigillare accordi molto redditizi con grandi aziende farmaceutiche. Riteniamo che questa tendenza sia fondamentale per facilitare la scoperta di nuovi farmaci, aumentare l'appetito per nuove attività, favorire fusioni e acquisizioni e consolidamento aziendale.



Rischi.

Tutte le nostre strategie d'investimento comportano rischi, incluso il rischio di perdita del capitale. I principali rischi associati alla nostra strategia oncologica sono:

- **Rischi di investimento ESG**

Gli obiettivi non-finanziari riportati nel presente documento si basano sulla realizzazione di ipotesi elaborate da Candriam. Queste ipotesi sono sviluppate sulla base dei modelli di rating ESG di Candriam, la cui attuazione richiede l'accesso a vari dati quantitativi e qualitativi, a seconda del settore e delle attività precise di una determinata società. La disponibilità, la qualità e l'affidabilità di questi dati possono variare e pertanto possono influire sui rating ESG di Candriam. Per ulteriori informazioni sul rischio di investimento ESG, consultare il prospetto del fondo.

- **Rischio di perdita di capitale**
- **Rischio azionario**
- **Rischio di valuta**
- **Rischio di liquidità**
- **Rischio di concentrazione**
- **Rischio legato a derivati**
- **Rischio legato ai mercati emergenti**



143 Mld di €

**di attivi in gestione
al 30 giugno 2022**



600

**esperti al
vostro servizio**



25 anni

**Aprendo la strada
agli investimenti**

La presente comunicazione di marketing viene fornita a scopo esclusivamente informativo. Essa non costituisce un'offerta di acquisto o vendita di strumenti finanziari né rappresenta una raccomandazione di investimento o conferma alcun tipo di transazione, eccetto laddove espressamente concordato. Sebbene Candriam selezioni attentamente i dati e le fonti dei propri documenti, errori e omissioni non possono essere esclusi a priori. Candriam non può essere considerata responsabile per eventuali danni diretti o indiretti derivanti dall'uso del presente documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere sempre rispettati e il contenuto del presente documento non può essere riprodotto senza previa approvazione scritta.

Attenzione: I risultati passati di uno strumento finanziario o indice, o di un servizio o di una strategia di investimento, ovvero le simulazioni di risultati passati, o le previsioni di risultati futuri non costituiscono indicatori affidabili dei risultati futuri. Le performance lorde possono essere influenzate da commissioni, oneri e altre spese. Le performance espresse in una valuta diversa da quella del paese di residenza dell'investitore sono soggette alle fluttuazioni del tasso di cambio, con un impatto negativo o positivo sui guadagni. Nel caso in cui il presente documento si riferisse ad un trattamento fiscale specifico, tali informazioni dipenderebbero dalla singola situazione di ciascun investitore e potrebbero subire variazioni.

Candriam raccomanda costantemente agli investitori di consultare sul sito Web www.candriam.com il documento informativo chiave, il prospetto e tutte le altre informazioni pertinenti, compreso il valore patrimoniale netto ("NAV") dei fondi, prima di investire in un fondo Candriam. Questi documenti sono disponibili in inglese o nelle lingue locali per ogni paese in cui è consentita la commercializzazione del fondo.



CANDRIAM. INVESTING FOR TOMORROW.

WWW.CANDRIAM.COM

CANDRIAM 
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY