

Lotta contro il cancro:

ragioni di
speranza per
pazienti e
investitori

Rudi Van den Eynde

Head of Thematic Global
Equity Management



2024

Comunicazione promozionale







Rudi Van den Eynde

Head of Thematic Global
Equity Management

I recenti progressi in campo oncologico, come le terapie cellulari, i vaccini e la diagnosi precoce, stanno dando impulso alla lotta contro il cancro. Questo progresso, combinato con un contesto economico e politico più incerto, potrebbe aumentare l'attrattiva di questo settore nel 2024.

Negli ultimi anni, la lotta contro il cancro ha registrato una netta accelerazione, spinta dal dinamismo della ricerca e dallo sviluppo di nuove cure, meno tossiche e più efficaci, mirate alle cellule tumorali, dalla diagnosi precoce dei tumori o anche dall'uso di tecnologie innovative. Quanto basta per alimentare le speranze di guarigione dei malati e dei loro cari.

Spinta dall'innovazione, l'attività di ricerca e sviluppo (R&S) è esplosa negli ultimi anni. Nel 2022, dei circa 6.174 farmaci in fase di sviluppo, l'oncologia ha rappresentato il 40% degli avviamenti di sperimentazioni cliniche¹. L'attività di sperimentazione clinica in quest'area rimane a un livello estremamente elevato, con una crescita del 22% tra il 2018 e il 2022.²

L'emergere di bioterapie di nuova generazione è in gran parte responsabile di questo sviluppo. Questa categoria di trattamenti, focalizzata principalmente sulle terapie cellulari, ha visto una crescita significativa. Nel 2022, erano 194 le bioterapie di nuova generazione in fase di sviluppo per i tumori ematologici (tumori sviluppati dalle cellule del sangue (globuli bianchi, globuli rossi e piastrine) – rispetto a solo 14 dieci anni fa.³



Nel 2022, dei circa 6.174 farmaci in fase di sviluppo, l'oncologia ha rappresentato il 40% degli avviamenti di sperimentazioni cliniche.

1 Tendenze globali di ricerca e sviluppo nel 2023: attività, produttività e fattori abilitanti

2 IQVIA Institute: [Global Oncology Trends 2023 - IQVIA](#)

3 IQVIA Institute: [Global Oncology Trends 2023: Outlook to 2027](#)



Innovazioni promettenti

Tra gli straordinari progressi nel campo dell'oncologia che offrono nuove prospettive ai pazienti ci sono:

Terapie cellulari. Queste terapie utilizzano il sistema immunitario del paziente per combattere il cancro. Le cellule T, un tipo di globuli bianchi, vengono prelevate dal paziente e modificate in laboratorio in modo che riconoscano e distruggano le cellule tumorali. La terapia con cellule T infiltranti il tumore è un approccio promettente. Quello sviluppato dalla azienda biotecnologica americana Iovance ha dimostrato una notevole efficacia contro il melanoma e i tumori polmonari in pazienti le cui terapie precedenti avevano fallito.

Vaccini contro il cancro. Questi vaccini stimolano il sistema immunitario del paziente a riconoscere e attaccare le cellule tumorali, riducendo notevolmente il rischio di recidiva. I vaccini contro il cancro più avanzati sono quelli che utilizzano l'RNA messaggero per indurre una risposta immunitaria. Il vaccino sviluppato da Moderna/Merck contro il melanoma prende di mira 34 antigeni tumorali con un unico prodotto.

anticorpi farmaco-coniugati (ADC). Gli ADC combinano un anticorpo che prende di mira solo le cellule tumorali con la chemioterapia o un agente radioattivo. Ciò consente di trattare direttamente il tumore e di ridurre gli effetti collaterali. Gli ADC sono stati approvati per il trattamento di diversi tumori, tra cui il cancro al seno e allo stomaco, come i farmaci Enhertu di AstraZeneca e Daiichi Sankyo e Trodelvy di Gilead.

Parallelamente a questi progressi nelle cure, la diagnosi precoce è essenziale nella lotta contro il cancro. Sono stati compiuti progressi significativi con le biopsie liquide, un metodo per rilevare le cellule tumorali o i frammenti di DNA tumorale circolanti nel sangue. Guardant Health è una delle aziende leader nello sviluppo di test di biopsia liquida, in particolare per il rilevamento del cancro del colon-retto in stadio avanzato.



Prospettiva favorevole

Il cancro è una malattia complessa che può colpire tutti gli organi del corpo umano e i diversi mercati attivi nella lotta contro il cancro presentano prospettive molto forti con tassi di crescita a due cifre per molti di essi. Si prevede che il mercato globale del trattamento del cancro crescerà in media del 14% all'anno tra il 2022 e il 2027⁴, quello della diagnosi del cancro del 12% tra il 2021 e il 2026⁵ e si prevede che il mercato della profilazione dei tumori aumenterà dell'11% tra il 2022 e il 2027.⁶

Inoltre, l'attività nel settore sanitario è stata piuttosto solida nel 2023. I risultati finanziari di molte aziende hanno superato le aspettative degli investitori, essendo il settore meno sensibile agli alti e bassi macroeconomici rispetto ad altri. Il settore è stato anche al centro di numerose transazioni di fusioni e acquisizioni (M&A) per un importo totale superiore a 270 miliardi di dollari.⁷

A ciò si aggiungono le prospettive legate all'utilizzo delle nuove tecnologie come l'intelligenza artificiale e numerose autorizzazioni all'immissione in commercio di nuovi farmaci. Nel 2023, le autorità sanitarie americane (The Food and Drug Administration, o FDA) hanno approvato 55 nuovi trattamenti, con un aumento del 49% rispetto al 2022.⁸



4 The Business Research Company - fonte: I Markets and Markets | ² The Business Research Company - Le previsioni di mercato includono le vendite di dispositivi utilizzati per il trattamento dei tumori e servizi correlati utilizzati per la diagnosi, la gestione e il trattamento del cancro (radioterapia).

5 Markets and Markets

6 IQVIA Institute, Global Use of Medicines Outlook to 2027, Jan 2023

7 Bain: [Healthcare Private Equity Market 2023: Year in Review and Outlook | Bain & Company](#)

8 [2023 Saw Second-Highest Number of Drug Approvals in 30 Years | Technology Networks](#)



Un contesto borsistico favorevole?

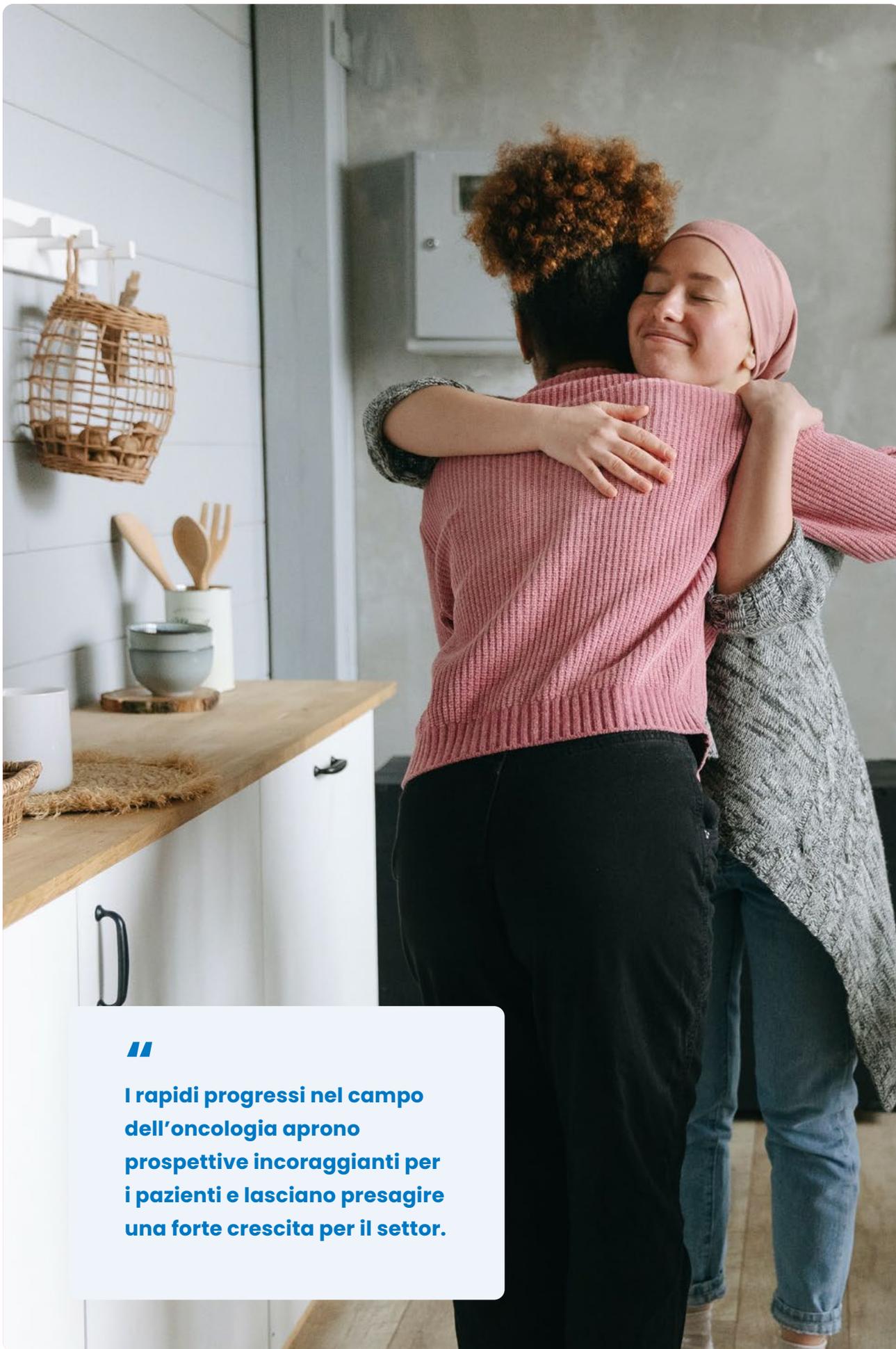
Quest'anno, il calo dei tassi di interesse e il rallentamento dell'economia globale potrebbero incoraggiare gli investitori a rivolgersi ai cosiddetti settori "difensivi" del mercato azionario, cioè meno sensibili agli sconvolgimenti economici, compreso quello sanitario. Il minimo segnale di un rallentamento più marcato dell'economia potrebbe addirittura accentuare la sovraperformance di questi settori.

"Riteniamo che le valutazioni, soprattutto per le grandi aziende del settore sanitario, siano molto ragionevoli", sottolinea Rudi Van den Eynde. Infatti, per il settore sanitario, il rapporto prezzo/utili (PE), un multiplo che consente la valutazione di una società quotata in relazione ai risultati finanziari attesi, è inferiore del 6% rispetto al suo media degli ultimi cinque anni. Per le aziende produttrici di attrezzature sanitarie e forniture mediche, lo sconto ha raggiunto il 28%.

Le elezioni presidenziali americane, con un inasprimento del discorso nei confronti della Cina, dovrebbero avere effetti sui mercati finanziari con un aumento delle incertezze e quindi della volatilità. Ciò potrebbe anche incoraggiare rotazioni settoriali o di stili di gestione all'interno dei portafogli degli investitori dopo un anno di mercato azionario 2023 che ha incoronato il settore tecnologico.

I rapidi progressi nel campo dell'oncologia, sostenuti dal boom della ricerca e sviluppo, aprono prospettive incoraggianti per i pazienti e lasciano presagire una forte crescita per il settore; che potrebbe sostenere i prezzi delle azioni delle aziende che combattono il cancro a lungo termine. Forse già quest'anno, con le grandi elezioni in vista negli Stati Uniti e un possibile rallentamento dell'economia globale, rendendo incerto il contesto macroeconomico e geopolitico.





//

I rapidi progressi nel campo dell'oncologia aprono prospettive incoraggianti per i pazienti e lasciano presagire una forte crescita per il settore.



144 Mld€

**AuM a fine
giugno 2023***



+600

**Professionisti esperti e
impegnati**



+25 anni

**In prima linea negli
investimenti sostenibili**

Questa è una comunicazione di marketing. Questo documento è fornito a scopo esclusivamente informativo non costituisce un'offerta per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari, né rappresenta un consiglio di investimento o una conferma di transazione di alcun genere. Sebbene Candriam selezioni attentamente le fonti e i dati contenuti in questo documento, non si può escludere a priori la presenza di eventuali errori od omissioni. 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.

*Dal 30/06/2023, Candriam ha modificato la metodologia di calcolo degli asset in gestione (AuM) e gli AuM includono ora alcune attività, come gli AuM non discrezionali, la selezione di fondi esterni, i servizi di overlay, compresi i servizi di screening ESG, i servizi di [advisory], i servizi di white labeling e i servizi di fornitura di portafogli modello che non si qualificano come attivi in gestione regolamentari secondo la definizione del modulo ADV della SEC. Gli AuM sono riportati in USD. Gli AuM non denominati in USD sono convertiti al tasso spot al 30/06/2023.



CANDRIAM. INVESTING FOR TOMORROW.

WWW.CANDRIAM.COM

CANDRIAM 
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY