

# Lucha contra el cáncer:

motivos de  
esperanza para  
pacientes e  
inversores

**Rudi Van den Eynde**

Head of Thematic Global  
Equity Management



**2024**

**Comunicación promocional**







## Rudi Van den Eynde

Head of Thematic Global

Equity Management

**Los recientes avances en oncología, como las terapias celulares, las vacunas y el diagnóstico temprano, están impulsando la lucha contra el cáncer. Este progreso, combinado con un contexto económico y político más incierto, podría aumentar el atractivo de este sector en 2024.**

En los últimos años, la lucha contra el cáncer se ha acelerado claramente, impulsada por el dinamismo de la investigación y el desarrollo de nuevos tratamientos, menos tóxicos y más eficaces, dirigidos a las células cancerosas, la detección más temprana de tumores o incluso el uso de tecnologías innovadoras. Suficiente para alimentar las esperanzas de recuperación de los enfermos y de sus seres queridos.

Impulsada por la innovación, la actividad de investigación y desarrollo (I+D) se ha disparado en los últimos años. En 2022, de los aproximadamente 6174 medicamentos en desarrollo, la oncología representó el 40 % de los ensayos clínicos iniciados<sup>1</sup>. La actividad de ensayos clínicos en esta área se mantiene en un nivel extremadamente alto, con un crecimiento del 22 % entre 2018 y 2022.<sup>2</sup>

La aparición de bioterapias de nueva generación es en gran medida responsable de este desarrollo. Esta categoría de tratamientos, centrados principalmente en terapias celulares, ha experimentado un crecimiento significativo. En 2022, se estaban desarrollando 194 bioterapias de nueva generación para cánceres hematológicos (cánceres desarrollados a partir de células sanguíneas (glóbulos blancos, glóbulos rojos y plaquetas), en comparación con solo 14 hace diez años.<sup>3</sup>



**En 2022, de los aproximadamente 6174 medicamentos en desarrollo, la oncología representó el 40 % de los ensayos clínicos iniciados.**

<sup>1</sup> Tendencias mundiales de I+D en 2023: actividad, productividad y facilitadores

<sup>2</sup> Instituto IQVIA: [Tendencias globales en oncología 2023 - IQVIA](#)

<sup>3</sup> Instituto IQVIA: Tendencias globales en oncología 2023: perspectivas hasta 2027



## Innovaciones prometedoras

Entre los avances deslumbrantes en oncología que ofrecen nuevas perspectivas a los pacientes se encuentran:

**Terapias celulares.** Estas terapias utilizan el sistema inmunológico del paciente para combatir el cáncer. Las células T, un tipo de glóbulo blanco, se extraen del paciente y se modifican en el laboratorio para que reconozcan y destruyan las células cancerosas. La terapia con células T infiltrantes de tumores es un enfoque prometedor. El desarrollado por la biotecnológica estadounidense loavance ha demostrado una notable eficacia contra el melanoma y los tumores de pulmón en pacientes cuyas terapias anteriores habían fracasado.

**Vacunas contra el cáncer. Estas vacunas estimulan el sistema inmunológico del paciente para que reconozca y ataque las células cancerosas, lo que reduce en gran medida el riesgo de recurrencia.** Las vacunas contra el cáncer más avanzadas son aquellas que utilizan ARN mensajero para inducir una respuesta inmunitaria. La vacuna desarrollada por Moderna/Merck contra el melanoma se dirige a 34 antígenos tumorales con un solo producto.

**Anticuerpos conjugados con fármacos (ADC).** Los ADC combinan un anticuerpo que se dirige únicamente a las células cancerosas con quimioterapia o un agente radiactivo. Esto permite tratar el tumor directamente y reducir los efectos secundarios. Los ADC han sido aprobados para el tratamiento de varios tipos de cáncer, incluidos el de mama y el de estómago, como los medicamentos Enhertu de AstraZeneca y Daiichi Sankyo y Trodelvy de Gilead.

Paralelamente a estos avances en los tratamientos, el diagnóstico temprano es esencial en la lucha contra el cáncer. Se han logrado avances significativos con las biopsias líquidas, un método para detectar células cancerosas o fragmentos de ADN tumoral que circulan en la sangre. Guardant Health es una de las empresas líderes en el desarrollo de pruebas de biopsia líquida, particularmente para la detección de cáncer colorrectal avanzado.



## Perspectivas favorables

El cáncer es una enfermedad compleja que puede afectar a todos los órganos del cuerpo humano y los distintos mercados activos en la lucha contra el cáncer presentan perspectivas muy buenas, con tasas de crecimiento de dos dígitos en varios de ellos. Se espera que el mercado mundial de tratamiento del cáncer crezca un 14 % anual de media entre 2022 y 2027, el del diagnóstico de cáncer un 12 % entre 2021 y 2026 y se espera que el mercado de perfiles tumorales aumente un 11 % entre 2022 y 2027.<sup>4,5,6</sup>

Además, la actividad en el sector de la salud fue bastante sólida en 2023. Los resultados financieros de muchas empresas han superado las expectativas de los inversores, y el sector es menos sensible que otros a los altibajos macroeconómicos. La industria también ha estado en el centro de varias transacciones de fusiones y adquisiciones (M&A) por un monto total que supera los 270 mil millones de dólares.<sup>7</sup>

A esto se suman las perspectivas vinculadas al uso de nuevas tecnologías como la inteligencia artificial y numerosas autorizaciones de comercialización de nuevos medicamentos. En 2023, las autoridades sanitarias estadounidenses (La Administración de Alimentos y Medicamentos o FDA) aprobaron 55 nuevos tratamientos, un aumento del 49 % en comparación con 2022.<sup>8</sup>



4 Instituto IQVIA, Perspectivas del uso global de medicamentos hasta 2027, enero de 2023

5 Mercados y Mercados

6 The Business Research Company - fuente: 1 Mercados y Mercados | 2 The Business Research Company; la previsión de mercado incluye las ventas de dispositivos utilizados para el tratamiento del cáncer y servicios relacionados utilizados para el diagnóstico, tratamiento y tratamiento del cáncer (radioterapia).

7 Bain: [Mercado de capital privado sanitario 2023: resumen y perspectivas del año | Baño y compañía](#)

8 [En 2023 se registró el segundo mayor número de aprobaciones de medicamentos en 30 años | Redes tecnológicas](#)



## ¿Un contexto bursátil favorable?

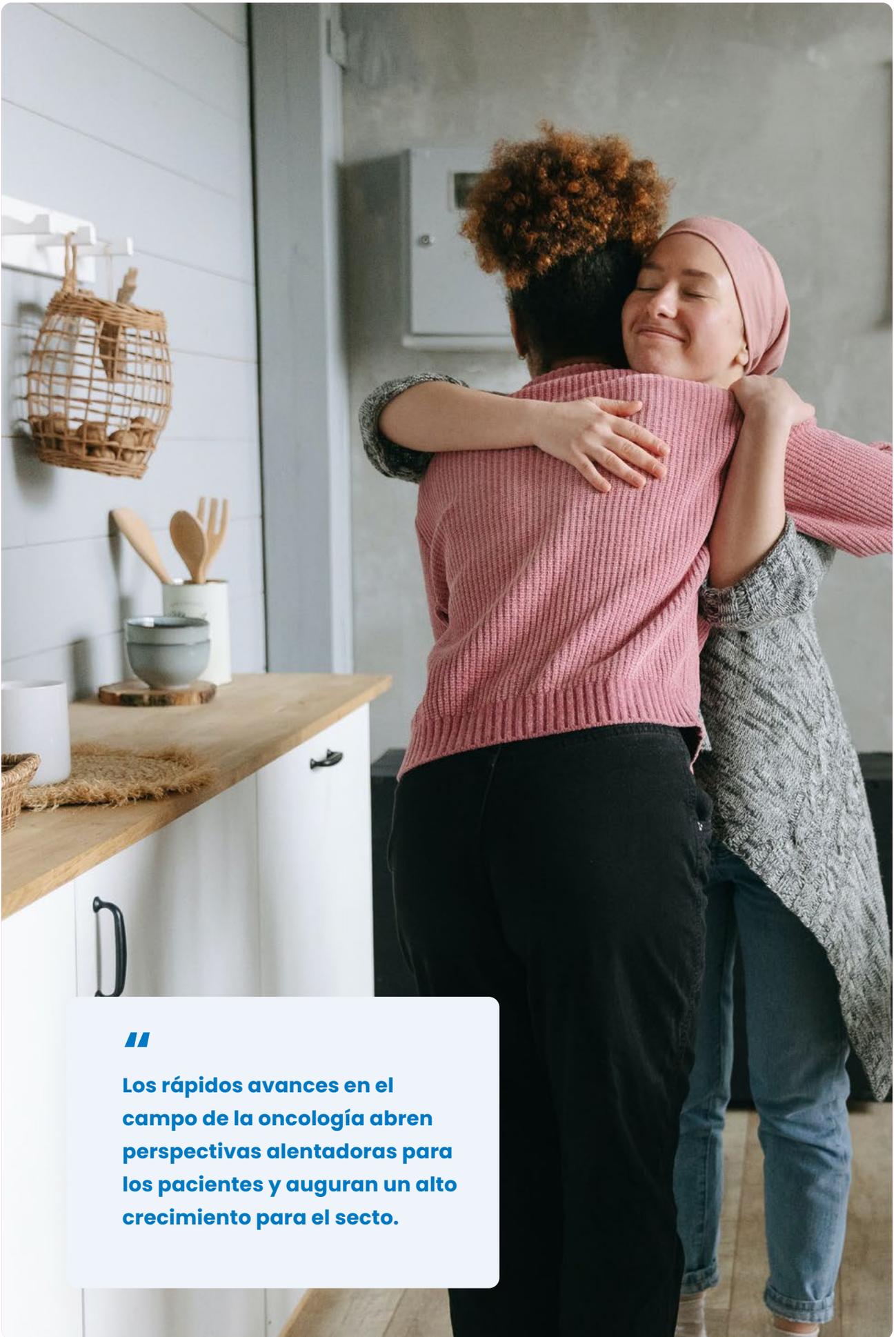
Este año, la caída de los tipos de interés y la desaceleración de la economía mundial podrían animar a los inversores a recurrir a los sectores bursátiles llamados “defensivos”, es decir, menos sensibles a las turbulencias económicas, incluida la sanitaria. La más mínima señal de una desaceleración más pronunciada de la economía podría incluso acentuar el desempeño superior de estos sectores.

“Consideramos que las valoraciones, especialmente en el caso de las grandes empresas del sector sanitario, son muy razonables”, subraya Rudi Van den Eynde. De hecho, para el sector sanitario, la relación precio-beneficio (PE), un múltiplo que permite valorar una empresa que cotiza en bolsa en relación con sus resultados financieros esperados, es inferior en un 6 % a su promedio de los últimos cinco años. Para las empresas que fabrican equipos de salud y suministros médicos, el descuento alcanzó el 28%.

Las elecciones presidenciales americanas, con un endurecimiento del discurso hacia China, deberían tener efectos en los mercados financieros con un aumento de las incertidumbres y, por tanto, de la volatilidad. Esto también podría fomentar rotaciones sectoriales o de estilo de gestión dentro de las carteras de los inversores después de un año bursátil de 2023 que coronó al sector tecnológico.

Los rápidos avances en el campo de la oncología, apoyados en el auge de la I+D, abren perspectivas alentadoras para los pacientes y auguran un alto crecimiento para el sector; lo que podría respaldar los precios de las acciones de las empresas que luchan contra el cáncer a largo plazo. Quizás ya este año, con unas elecciones importantes a la vuelta de la esquina en Estados Unidos y una posible desaceleración de la economía global, lo que hace que el contexto macroeconómico y geopolítico sea incierto.





//

**Los rápidos avances en el campo de la oncología abren perspectivas alentadoras para los pacientes y auguran un alto crecimiento para el sector.**



**144.000  
mill. de €**

**en activos gestionados  
Junio de 2023\***



**+600**

**expertos  
a su servicio**



**+25 años**

**liderando el camino  
en inversión sostenible**

**El presente documento se ofrece únicamente con fines informativos** y educativos, y puede contener la opinión de Candriam e información propia, no constituye una oferta de compra o venta de instrumentos financieros, no supone una recomendación de inversión y no confirma ningún tipo de operación, excepto cuando se acuerde expresamente. A pesar de que Candriam selecciona cuidadosamente los datos y las fuentes de este documento, no se puede excluir a priori la existencia de algún error u omisión. Candriam no se hace responsable de ninguna pérdida directa o indirecta como resultado del uso de este documento. Los derechos de propiedad intelectual de Candriam se deben respetar en todo momento, no pudiéndose reproducir el contenido del documento sin una autorización previa por escrito.

\*A partir del 30/06/2023, Candriam cambió la metodología de cálculo de los activos gestionados, que ahora incluyen ciertos activos, como activos gestionados no discretionales, selección de fondos externos, servicios de superposición, incluidos los servicios de análisis ESG, servicios [de consultoría de asesoramiento], servicios de marca blanca y servicios de carteras modelo que no se clasifican como activos gestionados regulatorios, tal como se definen en el Formulario ADV de la SEC. Los activos gestionados se expresan en USD. Los activos gestionados no denominados en USD se convierten al tipo de cambio al contado a 30/06/2023.



**CANDRIAM. INVESTING FOR TOMORROW.**

**[WWW.CANDRIAM.COM](http://WWW.CANDRIAM.COM)**

**CANDRIAM**   
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY