

Lutte contre le cancer :

des raisons
d'espérer pour
les malades et
les investisseurs

Rudi Van den Eynde

Head of Thematic Global
Equity Management



2024

Communication publicitaire







Rudi Van den Eynde

Head of Thematic Global
Equity Management

Les avancées récentes en oncologie, telles que les thérapies cellulaires, les vaccins et les diagnostics précoces, dynamisent la lutte contre le cancer. Ces progrès, associés à un contexte économique et politique plus incertain, pourraient accroître l'attractivité de ce secteur en 2024.

Ces dernières années, la lutte contre le cancer a nettement accéléré, portée par le dynamisme de la recherche et le développement de nouveaux traitements, moins toxiques et plus efficaces, ciblant les cellules cancéreuses, une détection plus précoce des tumeurs ou encore le recours à des technologies innovantes. De quoi nourrir les espoirs de guérison des malades et de leurs proches.

Dopée par l'innovation, l'activité de recherche et développement (R&D) a explosé ces dernières années. En 2022, sur les quelque 6 174 médicaments en développement, l'oncologie a représenté 40 % des débuts d'essais cliniques¹. Une activité des essais cliniques dans ce domaine qui demeure à un niveau extrêmement élevé, avec, une croissance de 22 % entre 2018 et 2022.²

L'émergence des biothérapies de nouvelle génération est en grande partie responsable de cette évolution. Cette catégorie de traitements, principalement axée sur les thérapies cellulaires, a connu une croissance significative. En 2022, on comptait ainsi 194 biothérapies de nouvelle génération en développement pour les cancers hématologiques – des cancers développés à partir de cellules du sang (globules blancs, globules rouges et plaquettes) –, contre seulement 14 il y a dix ans.³



En 2022, sur les quelque 6 174 médicaments en développement, l'oncologie a représenté 40 % des débuts d'essais cliniques.

1 Tendances mondiales de la R&D 2023 : activité, productivité et catalyseurs


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


3 IQVIA Institute : Global Oncology Trends 2023: Outlook to 2027




Des innovations prometteuses

Parmi les avancées fulgurantes en oncologie qui offrent de nouvelles perspectives aux patients figurent :

 **Les thérapies cellulaires.** Ces thérapies utilisent le système immunitaire du patient pour combattre le cancer. Les cellules T, un type de globules blancs, sont prélevées sur le patient et modifiées en laboratoire pour qu'elles reconnaissent et détruisent les cellules cancéreuses. La thérapie par cellules T infiltrant les tumeurs est une approche prometteuse. Celle développée par la biotech américaine lovance a montré une efficacité remarquable contre le mélanome et les tumeurs pulmonaires auprès de patients dont les thérapies préalables avaient échoué.

 **Les vaccins contre le cancer.** Ces vaccins stimulent le système immunitaire du patient à reconnaître et à attaquer les cellules cancéreuses, diminuant grandement le risque de récurrence. Les vaccins contre le cancer les plus avancés sont ceux utilisant de l'ARN messager pour induire une réponse immunitaire. Le vaccin mis au point par Moderna/Merck contre le mélanome arrive à cibler 34 antigènes tumoraux avec un seul produit.

 **Les anticorps conjugués aux médicaments (ADC).** Les ADC combinent un anticorps qui cible uniquement les cellules cancéreuses à une chimiothérapie ou à un agent radioactif. Cela permet de traiter directement la tumeur et de réduire les effets secondaires. Des ADC ont été approuvés pour le traitement de plusieurs cancers dont celui du sein ou de l'estomac comme les médicaments Enhertu d'AstraZeneca et Daiichi Sankyo et le Trodelvy de Gilead.

En parallèle à ces avancées dans les traitements, les diagnostics précoces sont essentiels dans la lutte contre le cancer. Des progrès significatifs ont été réalisés avec les biopsies liquides, une méthode permettant de détecter des cellules cancéreuses ou des fragments d'ADN d'une tumeur circulant dans le sang. Guardant Health est l'une des entreprises leaders dans le développement de tests de biopsie liquide, en particulier pour la détection du cancer colorectal avancé.



Des perspectives favorables

Le cancer est une maladie complexe qui peut toucher tous les organes du corps humains. Les différents marchés actifs dans la lutte contre le cancer affichent des perspectives très fortes avec des taux de croissance à deux chiffres pour plusieurs d'entre eux. Le marché mondial du traitement du cancer devrait ainsi croître de 14 % par an en moyenne entre 2022 et 2027⁴, celui du diagnostic du cancer de 12 % entre 2021 et 2026⁵, et le marché du profilage des tumeurs devrait augmenter de 11 % entre 2022 et 2027.⁶

Par ailleurs, l'activité dans le secteur de la santé a été assez solide en 2023. Les résultats financiers de nombreuses entreprises ont dépassé les attentes des investisseurs, le secteur étant moins sensible aux aléas macroéconomiques que d'autres. L'industrie a également été au cœur de plusieurs opérations de fusion-acquisition (M&A) pour un montant total dépassant les 270 milliards de dollars.⁷

A cela se sont ajoutées les perspectives liées à l'utilisation de nouvelle technologie comme l'intelligence artificielle et de nombreuses autorisations de mise sur le marché de nouveaux médicaments. En 2023, les autorités sanitaires américaines (The Food and Drug Administration, ou FDA) ont approuvé ainsi 55 nouveaux traitements, soit une augmentation de 49 % par rapport à 2022.⁸



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

5 Markets and Markets

6 The Business Research Company – source : 1 Markets and Markets | 2 The Business Research Company – Les prévisions de marché comprennent les ventes d'appareils utilisés pour le traitement des cancers et de services connexes utilisés pour le diagnostic, la prise en charge et le traitement du cancer (radiothérapie).

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 contexte boursier favorable ?

Cette année, la baisse des taux d'intérêt et le ralentissement de l'économie mondiale pourraient encourager les investisseurs à se tourner en Bourse vers les secteurs dits « défensifs », i.e. moins sensibles aux soubresauts économiques, parmi lesquels la santé. Le moindre signe d'un ralentissement plus prononcé de l'économie pourrait même accentuer la surperformance de ces secteurs.

« Nous jugeons les valorisations, en particulier pour les grandes entreprises du secteur de la santé, très raisonnables », souligne Rudi Van den Eynde. De fait, pour le secteur de la santé, le ratio cours sur bénéfices (PE) – un multiple permettant de valoriser une entreprise cotée en Bourse par rapport à ses résultats financiers attendus – est inférieur de 6 % à sa moyenne des cinq dernières années. Du côté des sociétés fabricants des équipements de santé et des fournitures médicales, la décote atteint 28 %.

Les élections présidentielles américaines, avec un durcissement du discours à l'égard de la Chine, devraient avoir des effets sur les marchés financiers avec une montée des incertitudes et donc de la volatilité. Cela pourrait aussi favoriser des rotations sectorielles ou de style de gestion au sein des portefeuilles des investisseurs après une année boursière 2023 qui a couronné le secteur technologique.

Les avancées rapides dans le domaine de la cancérologie, soutenues par l'essor de la R&D, ouvrent des perspectives encourageantes pour les patients et laissent augurer d'une croissance élevée pour le secteur ; ce qui pourrait soutenir les cours de Bourse des entreprises luttant contre le cancer sur le long terme. Peut-être dès cette année alors que se profilent une élection majeure aux Etats-Unis et un possible ralentissement de l'économie mondiale, rendant le contexte macroéconomique et géopolitique incertain.





//

Les avancées rapides dans le domaine de la cancérologie ouvrent des perspectives encourageantes pour les patients et laissent augurer d'une croissance élevée pour le secteur.



144 Mds €

AUM à fin juin
2023*



+ 600

experts à votre service



+ 25 ans

Leader dans l'investissement
responsable

La présente publication est un document marketing. Ce document commercial est publié pour information uniquement et ne constitue pas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni un conseil en investissement, et ne confirme aucune transaction. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et les sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent être exclues a priori. Candriam ne saurait être tenue responsable des dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment et le contenu de ce document ne peut être reproduit sans autorisation écrite préalable.

*À compter du 30/06/2023, Candriam a apporté des modifications à sa méthodologie de calcul des actifs sous gestion (AUM), qui incluent désormais certains actifs tels que les AUM non discrétionnaires, la sélection de fonds externes, les services d'« overlay », y compris les services de sélection ESG, les services de [conseil en gestion], les services en marque blanche et les services de conseil en portefeuille modèle qui ne sont pas qualifiés d'actifs sous gestion réglementaires, tels que définis dans le formulaire ADV de la SEC. Les actifs sous gestion sont déclarés en USD. Les actifs sous gestion non libellés en USD sont convertis au taux au comptant du 30/06/2023.



CANDRIAM. INVESTING FOR TOMORROW.

WWW.CANDRIAM.COM

CANDRIAM 
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY