

Annual Meeting sul Welfare Integrato.

Salute e mercato: la ricerca di
strategie cliniche e finanziarie
ad alta probabilita' di
successo.

8-10 Novembre 2023

Torino





Speaker

Pasquale Sansone.

Senior Biotechnology Analyst



Agenda

1

INVECCHIAMENTO: UNA SFIDA/NECESSITA' SANITARIA.

2

LA RISPOSTA: TECNOLOGIA E INNOVAZIONE.

3

DOVE SI POSIZIONA CANDRIAM?

4

CONCLUSIONE: L'IMPATTO DELL' INNOVAZIONE.

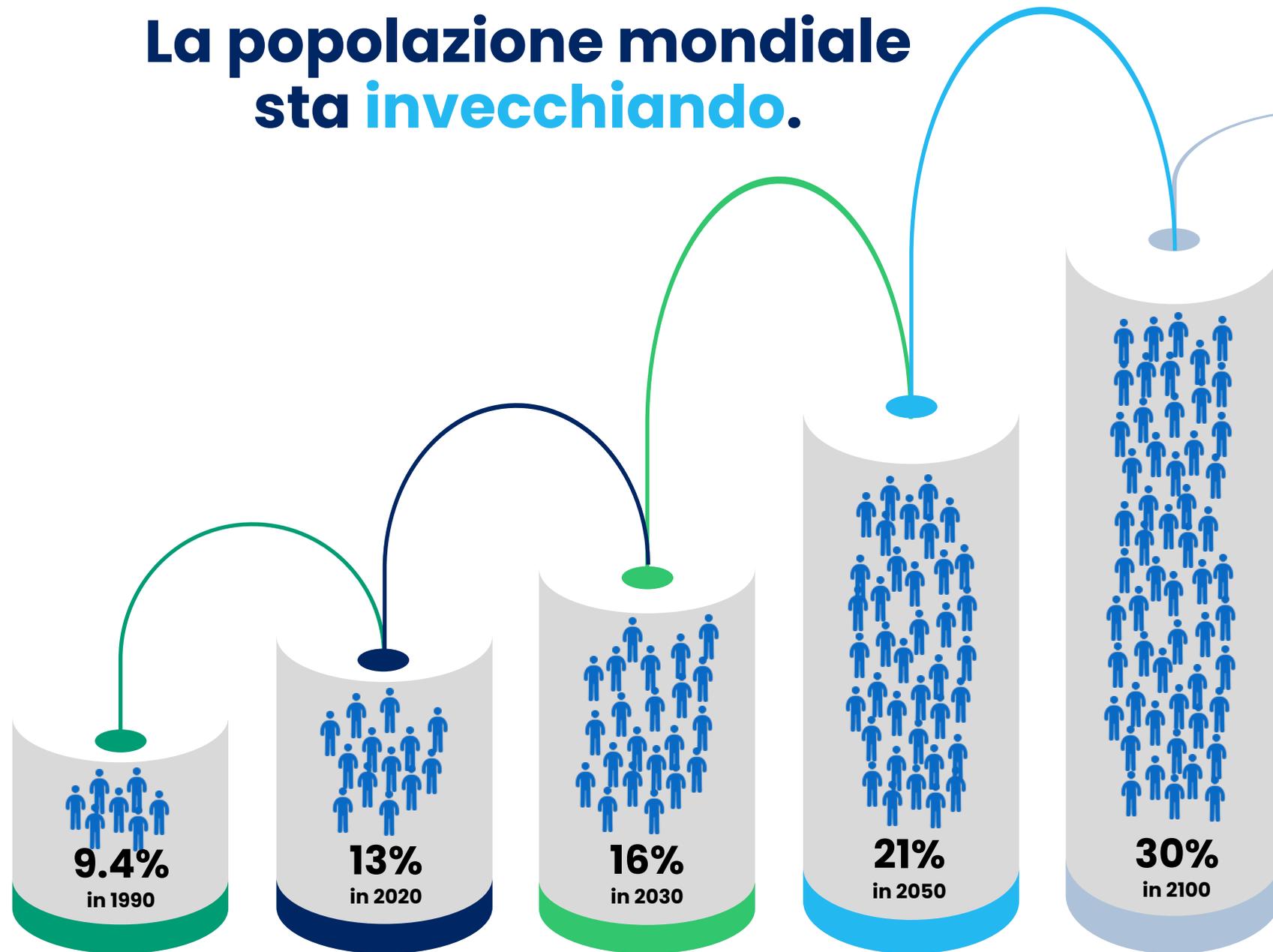




1 Invecchiamento: una sfida sanitaria.



La popolazione mondiale sta **invecchiando**.

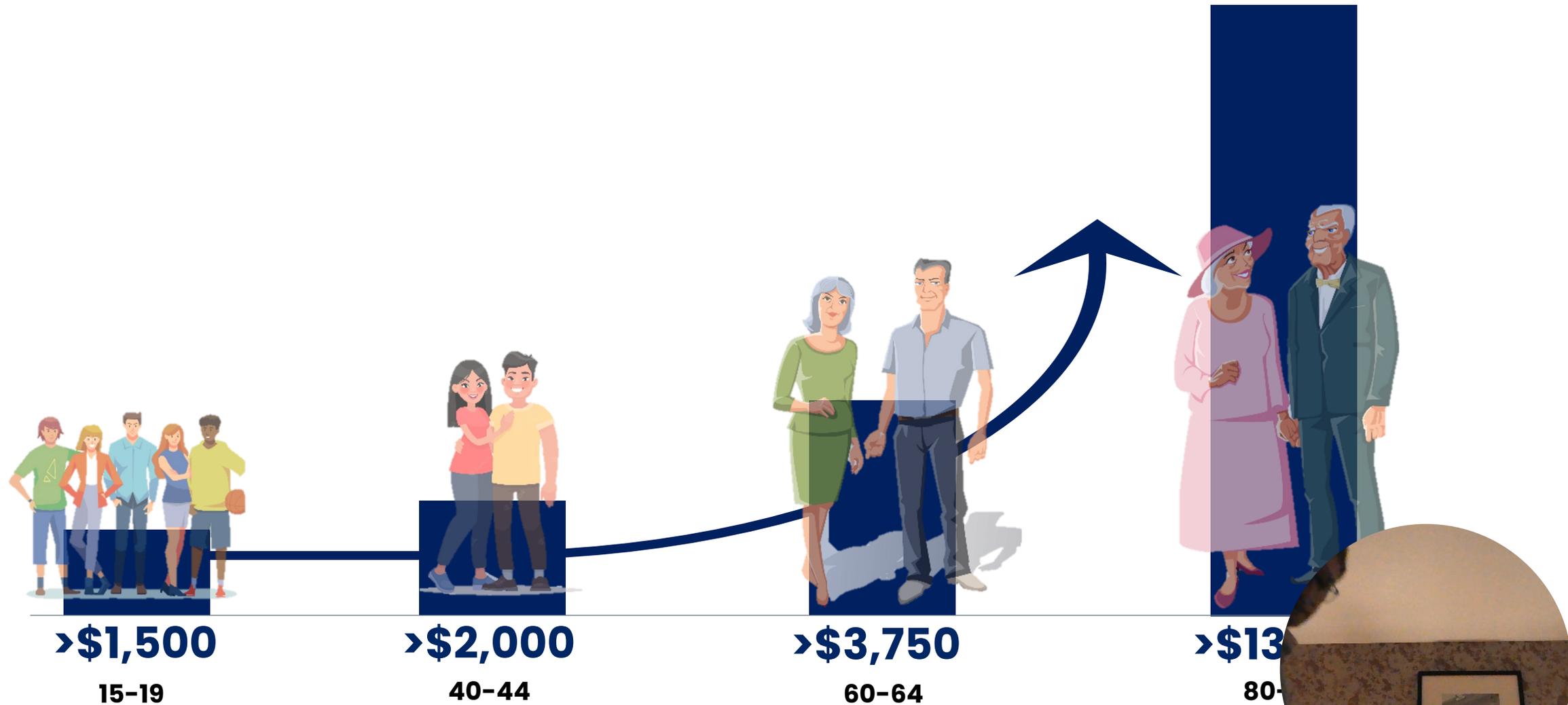


Si prevedono **3.1 miliardi** di persone sopra i 60 anni entro il **2100!**

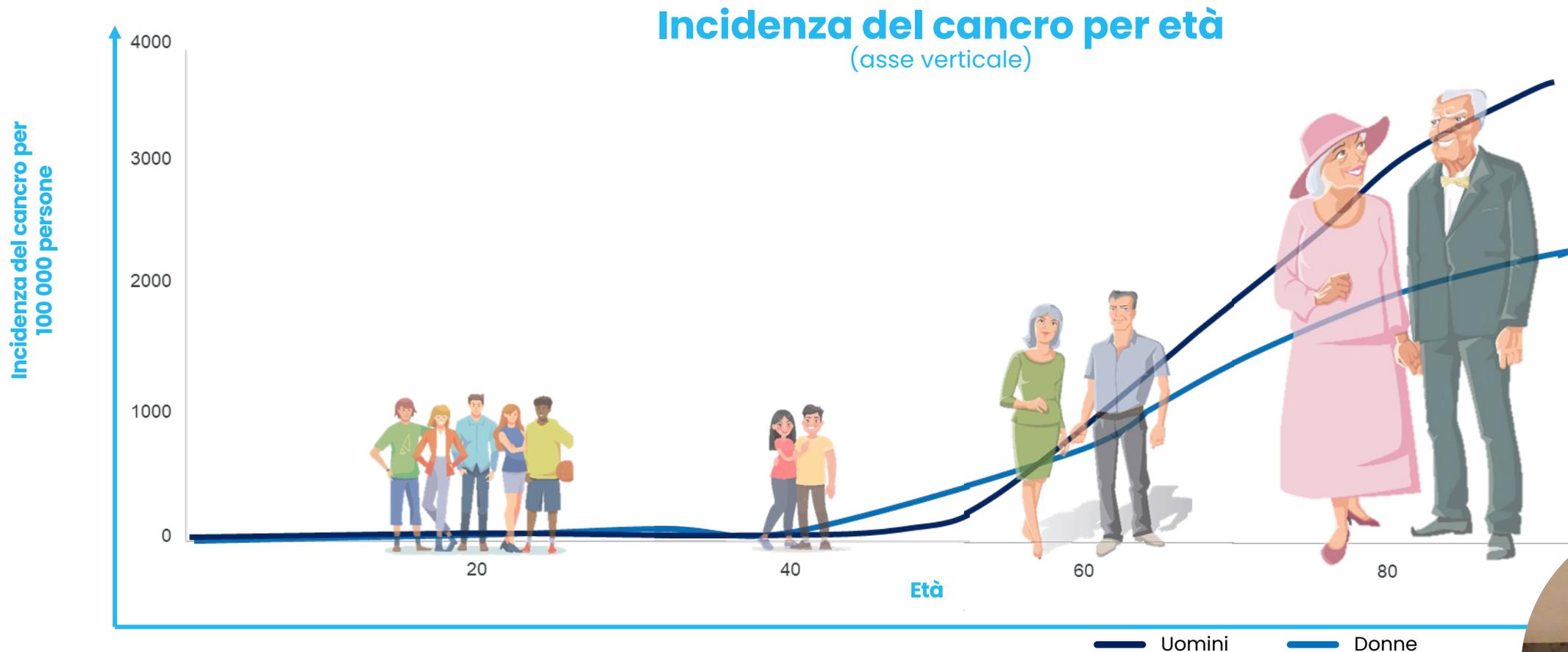
% attesa di persone sopra i 60 anni nella popolazione mondiale



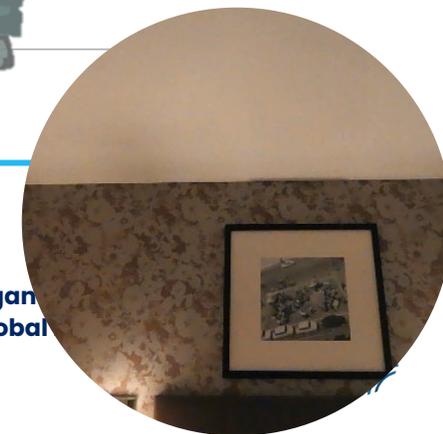
Le spese sanitarie crescono con l'età.



Il cancro si manifesta principalmente con l'aumento dell'età.



Fonti : Instituts nationaux de la santé (NIH), Organ
de la Santé (OMS), Cancer Research UK, *Biomedtracker et Candriam Research, Global

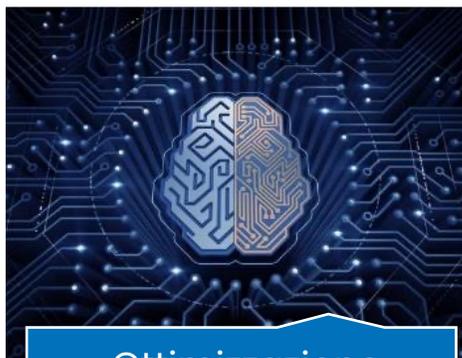




2 La risposta: tecnologia e innovazione.



I cinque ambiti principali dove l'innovazione può fare la differenza.



Ottimizzazione dell'amministrazione

- › Costi minori
- › Maggiore affidabilità



Automazione del lavoro

- › Più efficiente
- › Meno persone richieste
- › Esempio: Tecan



Innovazione terapeutica

- › Farmaci migliori, più sicuri
- › Esempio: Immunocore



Procedure & soluzioni

- › Procedure più sicure
- › Meno staff richiesto
- › Esempio: Zimmer Biomet



Diagnostica

- › Maggiore affidabilità
- › Maggiore convenienza
- › Esempio: Natera, Siemens Healthineers



L'Intelligenza Artificiale o AI integra l'analisi computazionale di precisione in tutte le fasi della progettazione dei farmaci, aumentando le probabilità di una **progettazione dei farmaci migliore e più precisa**

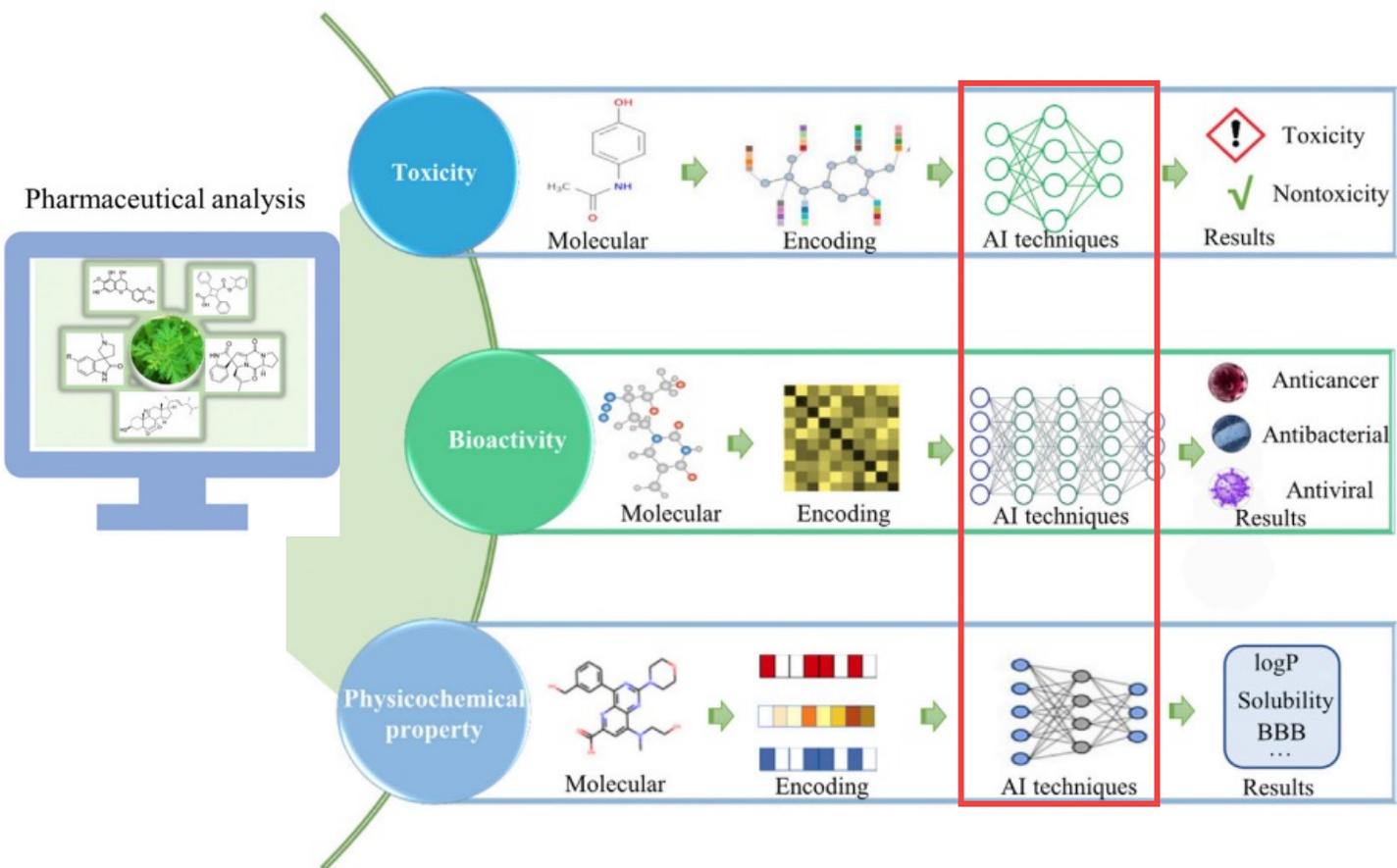


Table 1. AI-derived drugs in clinical trials

Company	Target	Indication ^a	Compound	Development status	Trial number ^b
BenevolentAI	Trk	Atopic dermatitis	BEN-2293	Phase 2	NCT04737304
Exscientia	A2AR	Solid tumors	EXS-21546	Phase 1	NCT04727138
	5-HT1A	Obsessive compulsive disorder	DSP-1181	Phase 1	Undisclosed ^d
	5-HT1A/2A	Alzheimer's disease psychosis	DSP-0038	Phase 1	Undisclosed ^d
Insilico Medicine	PKC- θ	Inflammatory diseases	EXS4318	Phase 1/2	Undisclosed ^d
	Target X	Idiopathic pulmonary fibrosis	INS018_055	Phase 2	NCT05938920, CTR20230776
	3CLPro	COVID-19	ISM3312	Phase 1	CTR20230768
Nimbus Therapeutics	USP1	BRCA-mutant cancer	ISM3091	Phase 1	NCT05932862
	ACC	Nonalcoholic steatohepatitis	NDI-010976/GS-0976	Phase 2	NCT02856555, NCT03987074, NCT02891408, NCT02876796
Pharos iBio	FLT3	Acute myeloid leukemia	PHI-101	Phase 1	NCT04842370, NCT04678102
		Ovarian cancer			
		Triple-negative breast cancer Radiation sensitizer			
Recursion Pharmaceuticals	CCM2	Cerebral cavernous malformation	REC-994	Phase 2	NCT05085561
	HDAC	Neurofibromatosis type 2	REC-2282	Phase 2/3	NCT05130866
	MEK1/2	Familial adenomatous polyposis	REC-4881	Phase 2	NCT05552755
Relay Therapeutics	SHP2	Solid tumors	RLY-1971/RG-6433	Phase 1	NCT04252339
	FGFR2	FGFR2-driven cancers	RLY-4008	Phase 1/2	NCT04526106
		Intrahepatic cholangiocarcinoma			
	Advanced solid tumors				
Schrödinger	PI3K α	Solid tumors	RLY-2608	Phase 1	NCT05216432
	MALT1	Non-Hodgkin's lymphoma	SGR-1505	Phase 1	NCT05544019
Structure Therapeutics	GLP1R	Type 2 diabetes Obesity	GSBR-1290	Phase 1	NCT05762471
	APLNR	Pulmonary arterial hypertension Idiopathic pulmonary fibrosis	ANPA-0073	Phase 1	ACTRN12621000644864
Valo Health	S1P1	Post-myocardial infarction Acute kidney injury	OPL-0301	Phase 2	NCT05327855
	ROCK1/2	Diabetic retinopathy Diabetic complications	OPL-0401	Phase 2	NCT05393284

^aIndications retrieved from the company pipeline.

^bFor undisclosed trial numbers, press releases are provided as the source of reference.



I farmaci selettivi determinano risultati migliori per i pazienti e portano al successo clinico/commerciale: l'esempio del **Mieloma Multiplo**

> Il miglior farmaco conquista il mercato

Miglioramento della sopravvivenza nel mieloma multiplo



I tassi di sopravvivenza per il mieloma multiplo sono aumentati a più di 8 anni dai 2 del 1970

Fonti: 1. Aya H, Peressini B, Jawed J, Martincic D, Elaimy AL, Lamoreaux WT, Fairbanks RK, Weeks KA, Lee CM. Impact of l'âge, de la race et de la décennie de traitement sur la survie globale dans une analyse critique d'une population de 40 000 patients atteints de myélome multiple. Int J Hematol. 2012 janv. ; 95(1):64-70. 2. M.A. Dimopoulos, S. Delimpasi, E. Katoaritou, A. Vassou, M.C. Kyrtsonis, P. Repousis, Z. Kartasis, A. Parcharidou, M. Michael, E. Michalis, D. Gika, A. Symeonidis, A. Pouli, K. Konstantopoulos, E. Terpos, E. Kastritis ; Amélioration significative de la survie des patients atteints de myélome multiple présentant une insuffisance rénale sévère après l'introduction de nouveaux agents ; Annales d'oncologie, vol. 25, 1, 2014, 195-200 3. Robert A. Kyle, Evolution récente du traitement du myélome multiple, The Oncologist, vol. 6, 2 avril 2001, 119-124 4. Rajkumar SV. Myélome multiple : éléments nouveaux de 2022 en matière de diagnostic, de stratification du risque et de prise en charge. Am J Hematol. Août 2022 ;97(8) :1086-1107. DOI : 10.1002/ajh.26590.





3 Dove si posiziona Candriam?



Dove si posiziona Candriam?

Puntare a creare alfa utilizzando strategie tematiche

Investire nel futuro utilizzando un approccio tematico significa catturare fattori comuni che possono avere un'influenza preponderante tra regioni e settori, incidendo su una moltitudine di aziende.

I tematici possono creare opportunità di investimento che vanno oltre gli approcci settoriali e regionali.

Realtà socioeconomiche

- **Mercati Emergenti:** classe media in espansione
- Pressione legislativa in ambito **Ambientale**
- **Invecchiamento** della popolazione globale e urbanizzazione crescente

Progresso tecnologico

- Economia condivisa
- **Robotica**
- Connettività – Sicurezza Informatica
- **Intelligenza Artificiale-AI**
- **Mobilità** del futuro
- Innovazione **sanitaria/farmacologica**



Perché scegliere **Candriam Equities L Oncology Impact?**



Per comprendere appieno il profilo di rischio del fondo, consigliamo agli investitori di analizzare attentamente il prospetto informativo ufficiale e la descrizione dei rischi sottostanti: Rischio di perdita di capitale, Rischio legato alle azioni, Rischio di investimento ESG, Rischio di concentrazione, Rischio di cambio, Rischio di sostenibilità, Rischio di liquidità, Rischio legato a fattori esterni, Rischio di controparte .



Dove si posiziona Candriam?

Investiamo in compagnie biotecnologiche ad alta probabilita' di successo.

Come definiamo alta probabilita' di successo? Compagnie che sviluppano farmaci in indicazioni terapeutiche con allineamento scientifico-clinico e commerciale.

Cosa vuol dire allineamento scientifico-clinico? Farmaci specifici (potenti e selettivi) mirati per un pool di pazienti ben riconosciuti dalla pratica clinica (concetto di terapie mirate e personalizzate o precision oncology).

E commerciale/finanziario?



L'obiettivo ultimo è rendere il cancro una patologia completamente curabile

2 Profilazione del tumore da cosa dipende?

4 Rimozione del tumore con l'assistenza della tecnologia

6 Guarigione completa e monitoraggio



1 Diagnosi precoce mediante screening ematico annuale

3 Protocollo di trattamento personalizzato con l'assistenza dell'IA

5 Terapia combinate personalizzata



Un team con profonda esperienza.

Potenziale del mercato

Penetrazione ●

Potenziale del mercato ●

Pricing ●

Proprietà intellettuale ●

Azienda

Track record ●

Management ●

Storia ●

Comunicazione ●



SARA TORRECILLA, PHD
Senior Biotechnology Analyst



MALGORZATA KLUBA, PHD
Senior Biotechnology Analyst



RUDI VAN DEN EYNDE
Head of Thematic Global Equity



PASQUALE SANSONE, ScD, PhD
Senior Biotechnology Analyst



PIERRE VAURICE
Medical Technology Analyst

Panorama terapeutico

● Bisogni medici

● Value position

● Credibilità commerciale

● Farmaci competitivi

Financials

● Fondi di settore

● VC position

● Cash burn / runway

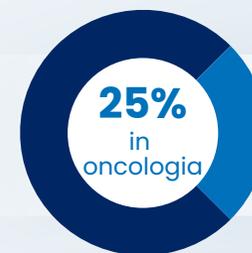


Un impatto tangibile: la strategia Candriam è coinvolta nella maggior parte delle approvazioni di nuovi farmaci oncologici

Con circa un terzo del totale delle approvazioni di nuovi farmaci (NME: nuove entità molecolari), lo spazio oncologico occupa un posto di rilievo;

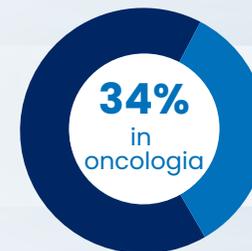
La strategia Candriam è stata coinvolta nella maggior parte di queste approvazioni oncologiche.

48 approvazioni di NME nel **2019**



67%
in
portafoglio

53 approvazioni di NME nel **2020**



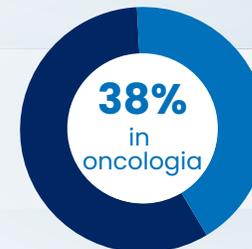
79%
in
portafoglio

51 approvazioni di NME nel **2021**



59%
in
portafoglio

39 approvazioni di NME nel **2022**



47%
in
portafoglio



Candriam sostiene la ricerca contro il cancro

10%

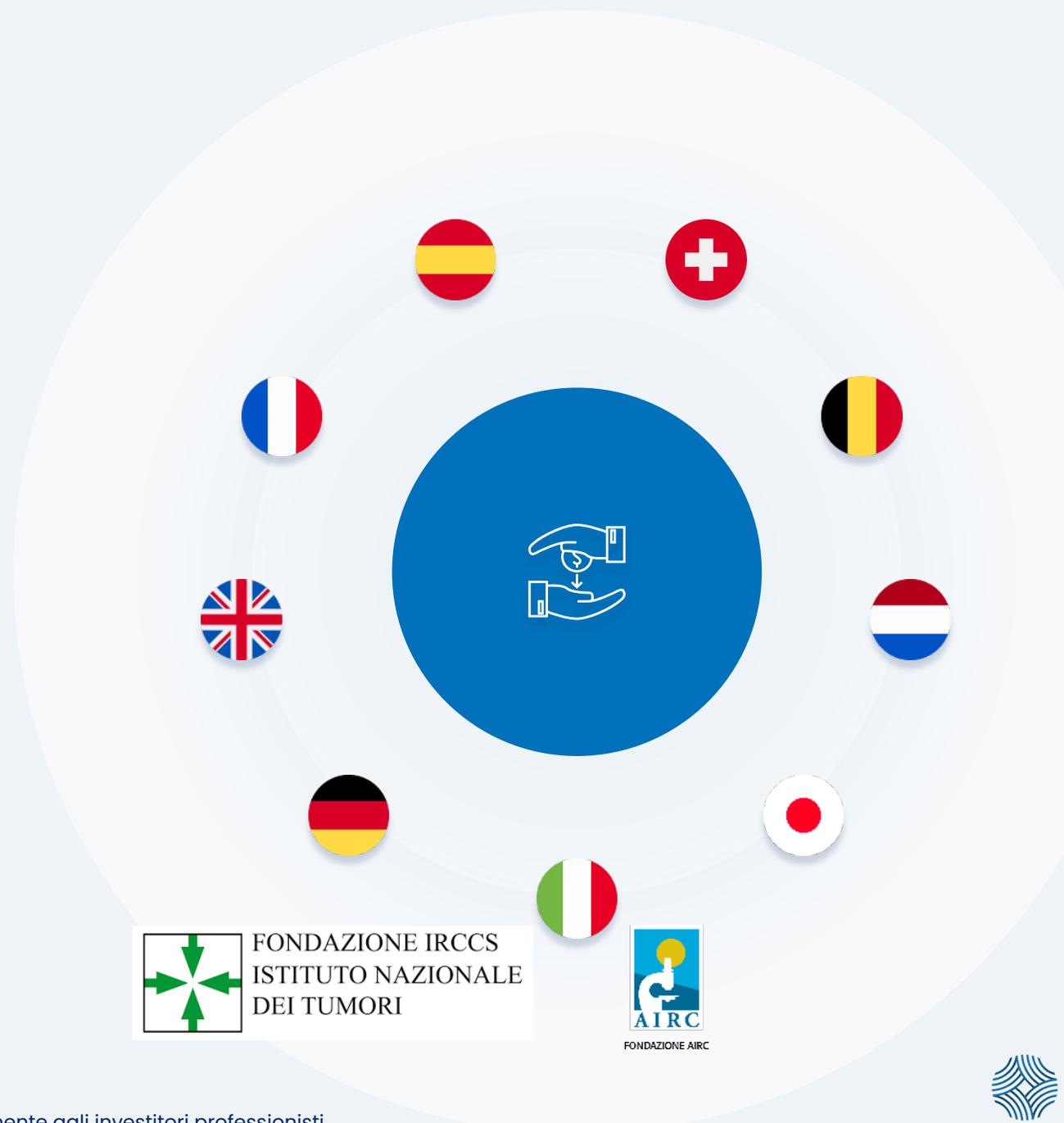
Candriam versa fino al
**10% delle commissioni nette
di gestione del comparto
Candriam Equities L Oncology
Impact** ai principali istituti
di ricerca contro cancro



FONDAZIONE IRCCS
ISTITUTO NAZIONALE
DEI TUMORI



FONDAZIONE AIRC





4 **Conclusione: l'impatto dell'innovazione.**



Miglioramenti nel trattamento del cancro alla prostata.

Consegna precisa del trattamento radioterapico esclusivamente alle cellule tumorali

> **Novartis PLUVICTO è composto da due componenti chiave:**

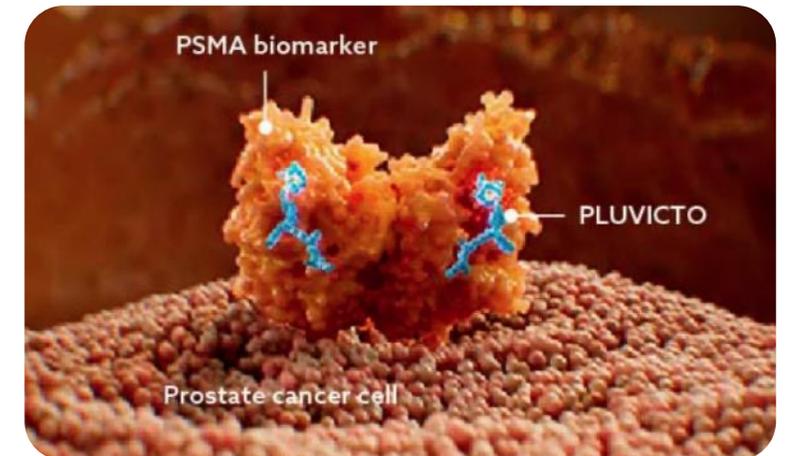
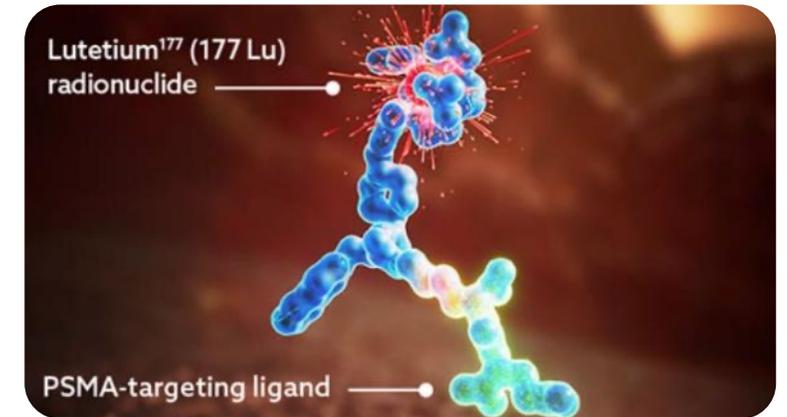
- > un radionuclide citotossico (lutetium-177);
- > un ligando mirato che si lega all'antigene di membrana specifico della prostata (PSMA).

> **Vantaggi: migliore specificità e sicurezza**

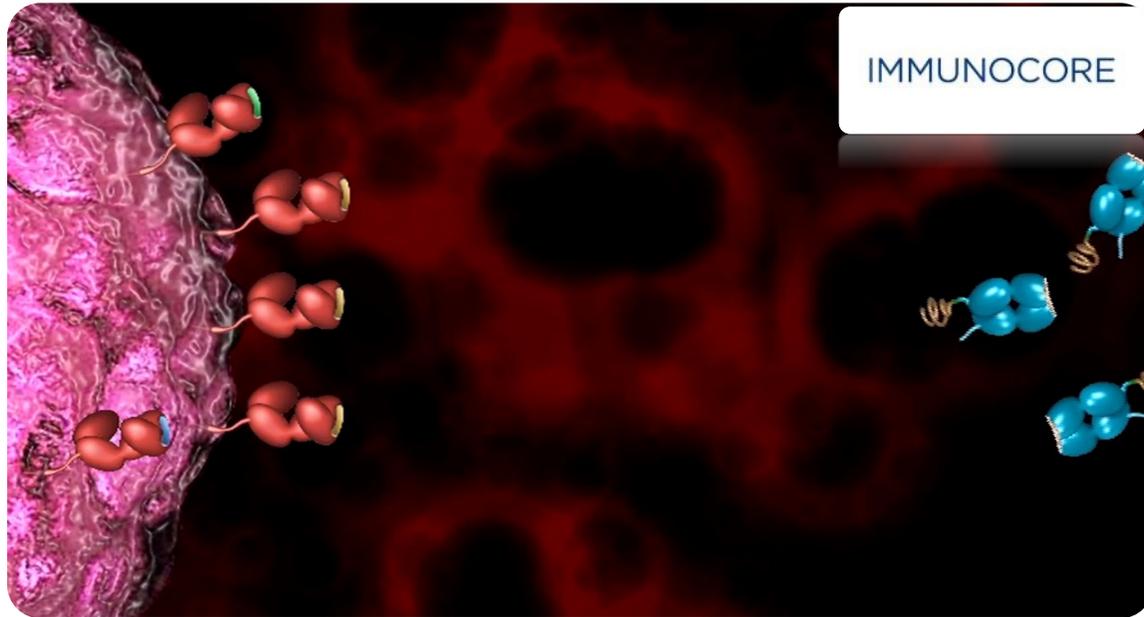
- > Indirizzare la radioterapia solo alle cellule con PSMA in superficie (quindi solo cellule tumorali della prostata e non cellule sane).
- > Ridurre al minimo l'esposizione alle radiazioni di pazienti, personale medico e contatti familiari durante il trattamento.

> **Grande potenziale di vendita**

- > Pluvicto è stato approvato dalla FDA nel Marzo 2022.
- > Run rate di vendita globale per il 2023 (basato sulle vendite Q2): \$1B.



Immunocore: la tecnologia TCR per combattere il cancro e le malattie infettive.



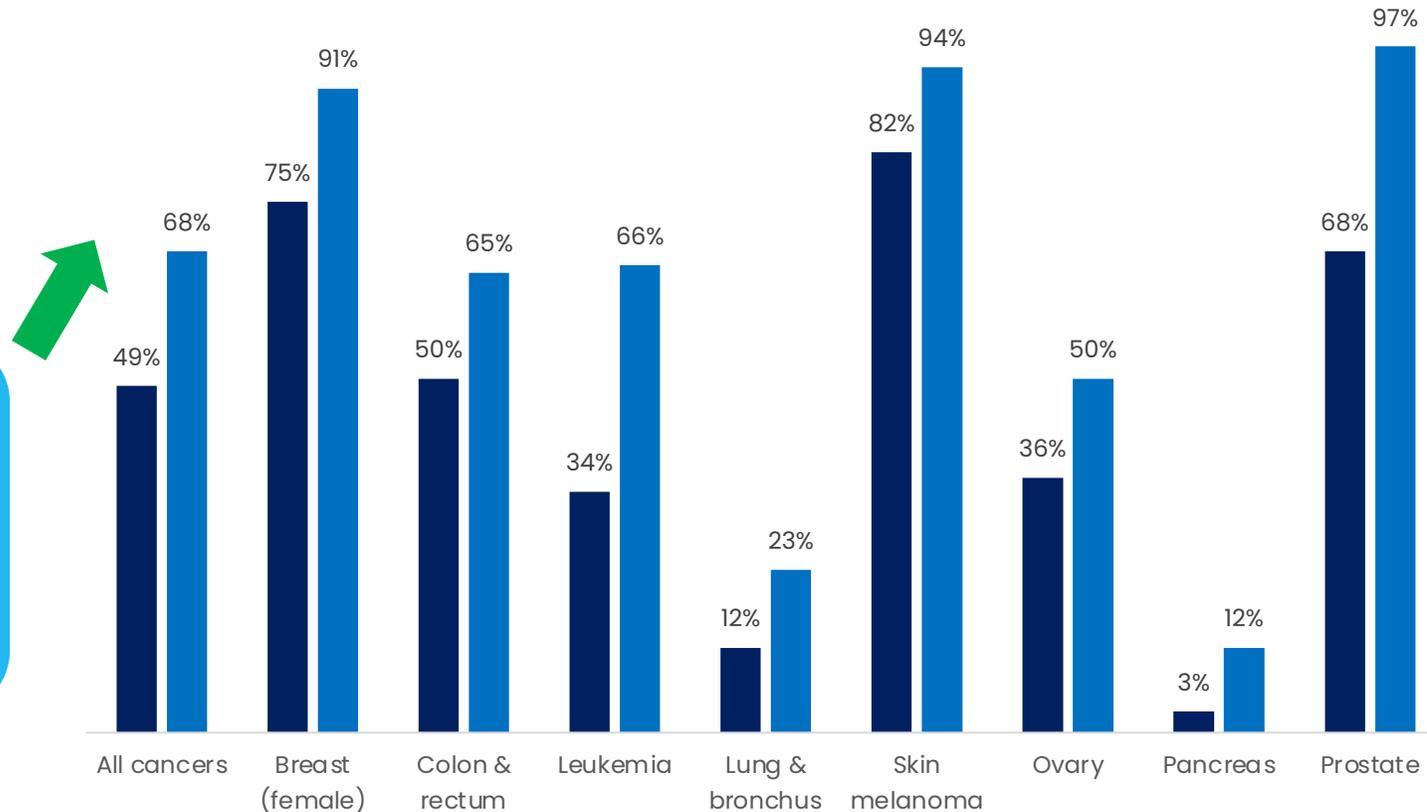
A leading T-cell receptor (TCR) biotechnology company

- > Un rivoluzionario **approccio bioingegneristico**.
- > Due componenti principali:
 - Recettori T-cell (TCRs), in grado di **riconoscere le cellule malfunzionanti o infette che si “nascondono” dal sistema immunitario**,
 - Un componente che **recluta le cellule immunitarie del paziente** per attaccare la cellula bersaglio
- > Questo fornisce ai pazienti terapie pronte all'uso convenienti e accessibili per curare malattie come il **cancro e l'HIV**.



Conclusione: l'impatto dell'innovazione.

Trend negli US nei tassi di sopravvivenza a 5 anni

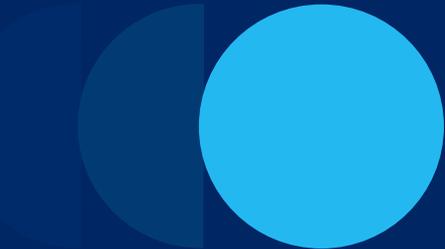


Notevoli miglioramenti nella sopravvivenza al cancro grazie al rilevamento precoce e/o trattamenti più avanzati

■ 1975-77 ■ 2012-18

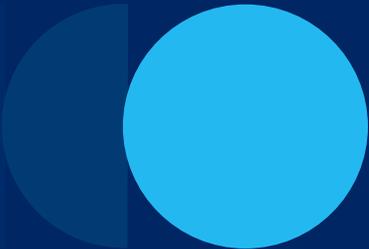
Fonti: National Center for Health Statistics (NCHS), Centers for Disease Control and Prevention, 2022 / © Copyright American Cancer Society, 2018





Grazie per l'attenzione

CANDRIAM 
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY



Questo materiale di marketing é 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, eccetto laddove non sia espressamente così convenuto. 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 declina ogni responsabilità in relazione ad eventuali perdite dirette o indirette conseguenti sull'uso di questo documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere rispettati in ogni momento e il contenuto di questo documento non può essere riprodotto senza previo consenso scritto da parte della stessa.

Candriam consiglia vivamente agli investitori di consultare, tramite il nostro sito web www.candriam.com, il documento "informazioni chiave per gli investitori", il prospetto e tutte le altre informazioni pertinenti, inclusi i NAV del fondo, prima di investire in uno dei nostri fondi. Queste informazioni sono disponibili in lingua inglese o nella lingua locale di ciascun paese in cui la commercializzazione del fondo sia approvata

CANDRIAM 
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY



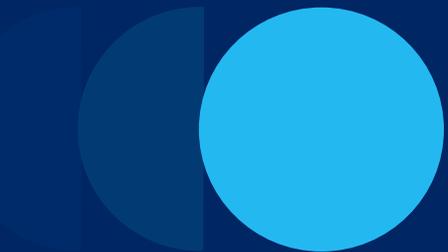
Client relation offices

Amsterdam
Dubai
Frankfurt
Geneva
Zurich
Madrid
Milan
New York

Management centers

Luxembourg
Brussels
Paris
London

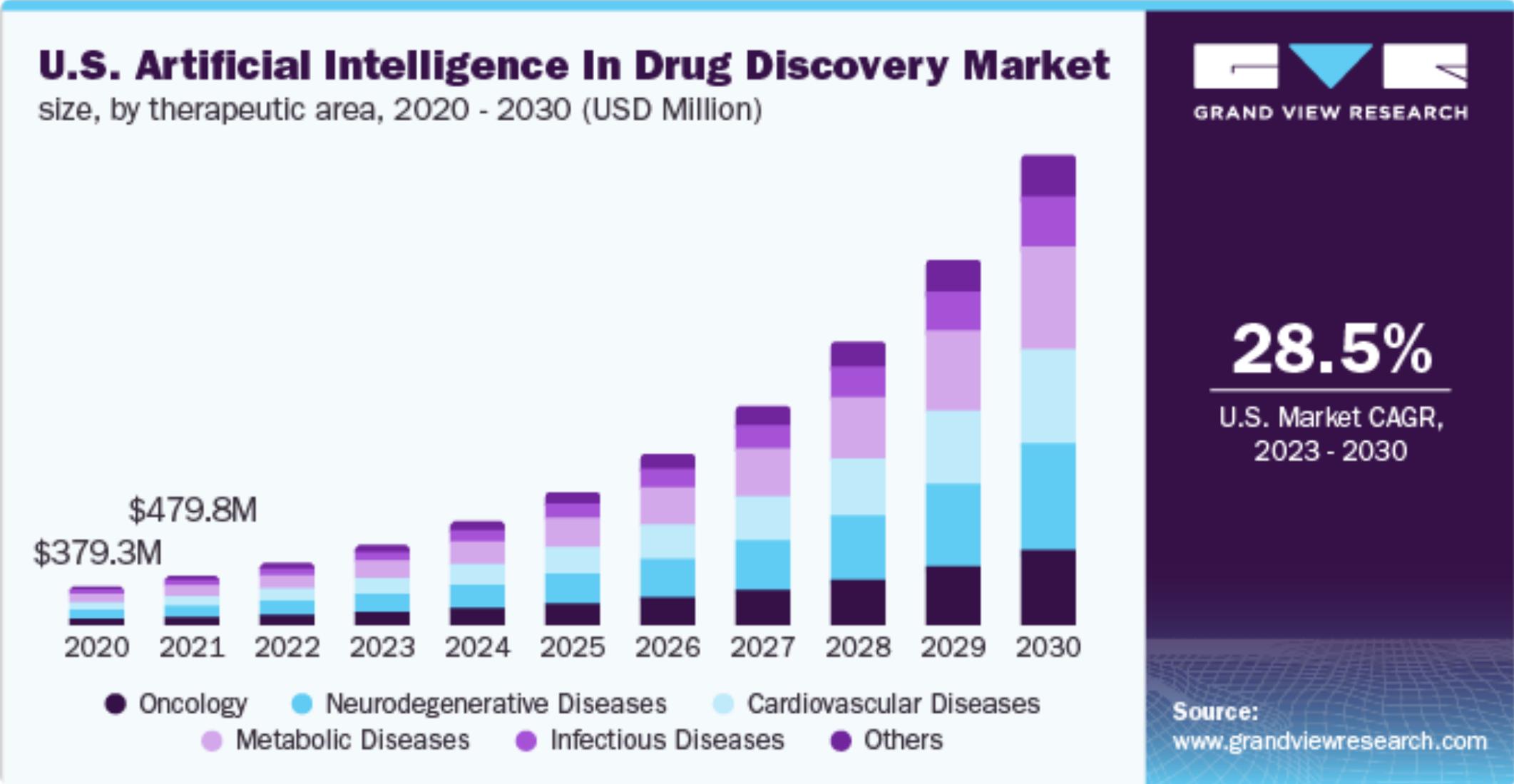




APPENDICE



L'innovazione terapeutica porta a una migliore progettazione del farmaco: l'impatto dell'Intelligenza Artificiale



Candriam Equities L Oncology Impact

Struttura Giuridica	UCITS - SICAV	Codice ISIN	I - Cap LU1864482358																	
Domicilio	Lussemburgo	Valorizzazioni e	Quotidiana																	
Data di creazione	15 novembre 2018	Valuta del fondo	USD																	
Società 'di gestione	CANDRIAM	Commissione di gestione (max.) ¹	0.80%																	
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Commissione di sottoscrizione (max.) ¹	N/A																	
Autorità di vigilanza	CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier)	Commissione di riscatto (max.) ¹	N/A																	
Classificazione SFDR	Articolo 9	Commissione di sovra-performance (max.) ¹	N/A																	
Benchmark	MSCI WORLD NR©	AUM del fondo	1 817 milioni																	
Registrato per la vendita in	Periodo minimo d'investimento		6 anni																	
	Tutte o alcune delle classi azionarie del fondo sono autorizzate nei seguenti paesi (solo punti colorati)																			
	AT	BE	CH	CL	DE	DK	ES	FI	FR	GB	IE	IT	LU	NL	NO	PT	SE	SK	SG	KR

Il fondo è gestito in modo attivo e il processo di investimento implica il riferimento a un indice di riferimento, il MSCI WORLD NR©

Fonte: Candriam - Ottobre 2023- © 2023 MSCI Inc. Tutti i diritti riservati

¹Questo elenco non è esaustivo, il comparto sostiene altri costi. Ulteriori informazioni su commissioni e spese sono disponibili nel KID/Prospetto per consentire agli investitori di comprendere l'impatto complessivo dei costi sull'importo del loro investimento e sui rendimenti attesi

Il prospetto è disponibile su [Candriam.com](https://www.candriam.com): Dettaglio Fondo. Le commissioni di gestione e di performance vengono calcolate annualmente. Le commissioni sono espresse come percentuale annua del valore patrimoniale netto medio della Classe di Azioni e sono pagabili alla fine di ogni mese.



I migliori scienziati del mondo stanno lavorando su una vasta gamma di tecnologie innovative



6.174*
farmaci

in sviluppo nel 2022

L'oncologia rappresenta il
40% degli avviamenti
sperimentali.

- **Farmaci anticorpo-coniugati (ADC)**
 - Anticorpi bispecifici
 - Tecnologia RNA
 - Vaccini per il cancro
 - Editing genomico, terapia genica
 - Somministrazione mirata di farmaci
 - Terapia cellulare
 - Progettazione computazionale dei farmaci
 - Degradazione delle proteine
- Anticorpi attivati condizionatamente
- Recettori T-cell



**39 nuovi
farmaci
approvati**

39 nuovi farmaci (nuove entità molecolari) sono stati approvati dalla FDA nel 2022.

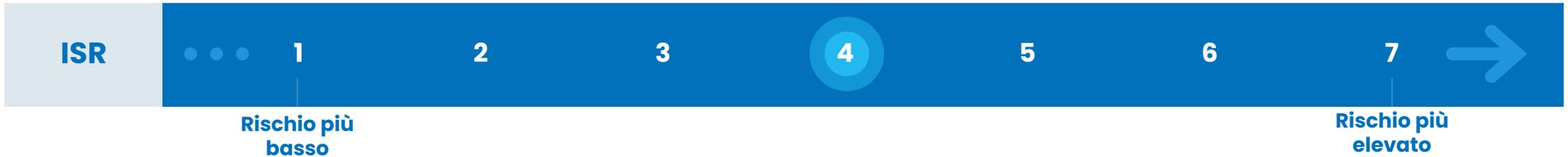
38% sono farmaci oncologici.



Con la
nostra
esperienza e
conoscenza,
proviamo ad
identificare i
migliori



Profilo di rischio – Candriam Equities L Oncology Impact



Il fondo presenta un rischio di perdita di capitale,

il suo valore patrimoniale netto può diminuire in particolare a causa della sua esposizione al rischio associato all'uso di strumenti derivati

- › L'indicatore di rischio sintetico (ISR) è un indicatore con rating da 1 a 7, che corrisponde a livelli crescenti di rischio e di rendimento. La metodologia di calcolo di questo indicatore regolamentare è disponibile nel KID.
- › **L'indicatore di rischio sintetico (ISR) consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri.**
- › Indica la probabilità che questo prodotto registri delle perdite in caso di movimenti sui mercati o di un'impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore.



Profilo di rischio – Candriam Equities L Oncology Impact

Gli investitori devono essere consapevoli dei seguenti rischi significativi che potrebbero non essere necessariamente considerati in modo adeguato dall'indicatore: _____

- › **Rischio di cambio:** I fondi possono avere un'esposizione a una valuta diversa dalla valuta di valutazione. Le variazioni del tasso di cambio di questa valuta possono influire negativamente sul valore delle attività del portafoglio.
- › **Rischio dei mercati emergenti:** Questi mercati sono caratterizzati da problemi di volatilità più elevata e da una minore liquidità a causa di questioni legali, politiche e strutturali. I movimenti di mercato possono essere più intensi e rapidi sui mercati emergenti rispetto ai "mercati sviluppati", il che può portare a un sostanziale calo del valore patrimoniale netto in caso di movimenti sfavorevoli rispetto alle posizioni assunte.
- › **Rischio azionario:** Alcuni fondi possono essere esposti al rischio del mercato azionario mediante investimenti diretti (tramite valori mobiliari trasferibili e/o prodotti derivati), ossia sottoposti all'andamento positivo o negativo delle borse valori. Queste evoluzioni possono essere enormi e trainate principalmente dalle aspettative relative a macroeconomia e risultati aziendali, speculazione e fattori irrazionali (comprese tendenze, opinioni o rumour).
- › **Rischio di investimento ESG:** Il rischio di investimento ESG si riferisce ai rischi derivanti dall'inclusione di fattori ESG nel processo di gestione, quali l'esclusione di attività o di emittenti e l'inclusione dei rischi di sostenibilità nella selezione e/o nell'allocazione degli emittenti nel portafoglio.
- › **Rischio di liquidità:** Si verifica quando una posizione di portafoglio non può essere venduta, liquidata o chiusa a un costo limitato ed entro un periodo di tempo sufficientemente breve, mettendo così a rischio la capacità del fondo di adempiere in qualsiasi momento agli obblighi di rimborso delle azioni degli investitori su richiesta di questi.
- › **Rischio di perdita di capitale:** Si informano gli investitori che qualsiasi capitale investito non è garantito e che pertanto potrebbero non ricevere l'intero importo investito. Potrebbero quindi subire una perdita.
- › **Riesgo en las acciones de clase A (China):** Il mercato azionario cinese comporta rischi strutturali presi in considerazione nella nostra regolamentazione. Il suo sistema specifico di accesso al mercato e il suo programma di negoziazione possono influire sulla liquidità del mercato e sulla procedura di custodia. Anche le politiche fiscali e monetarie comportano incertezze e non soddisfano i requisiti necessari per contenere tutti i rischi correlati

Fattori di rischio specifici del comparto

- › Rischio di perdita di capitale
- › Rischio legato alle azioni
- › Rischio di cambio
- › Rischio di liquidità
- › Rischio di concentrazione
- › Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- › Rischio legato ai paesi emergenti
- › Rischio di sostenibilità
- › Rischio di investimento ESG
- › Rischio di controparte
- › Rischio legato alle azioni A cinesi
- › Rischio di modifica dell'indice di riferimento da parte del fornitore di tale indice
- › Rischio legato a fattori esterni
- › Rischio di copertura delle classi di azioni

