

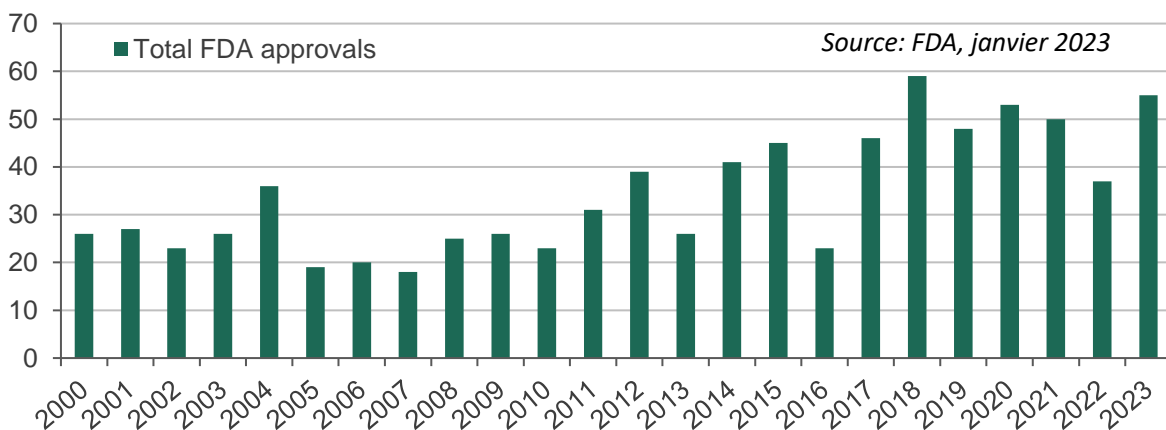
**L'accélération de l'innovation est à tous les niveaux :** La Food and Drug Administration (FDA) américaine a approuvé près de 50 % de nouveaux médicaments en 2023 par rapport à 2022, ce qui lui permet de retrouver son rythme historique.

Sur dix mille médicaments candidats, un seul est susceptible de produire un médicament approuvé par la FDA. Cela représente souvent une à deux décennies de temps perdu, ainsi que de nombreux millions ou milliards de dollars de perte.

Ce regain d'approbations par la FDA est une des conséquences de l'amélioration des relations entre les entreprises pharmaceutiques et la FDA ces dernières années. Le cadre légal est désormais plus souple et des programmes de la FDA visent à faciliter le développement et à accélérer l'approbation des médicaments qui traitent des maladies graves ou qui répondent à des besoins médicaux non satisfaits.

**Une autre raison de cette tendance est la technologie.** Tirer à l'aveugle n'est plus un plan viable pour la découverte de médicaments. C'est pourquoi les chercheurs ont besoin de **modèles prédictifs numériques pour prévoir, avant tout test physique, si un médicament est un bon candidat.**

## Approbations par la FDA de nouveaux médicaments de 2000 à 2023.



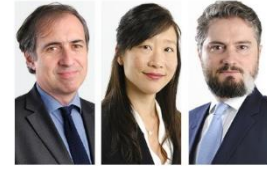
L'IA est un bon exemple de bouleversement pouvant intervenir dans la santé : elle a révolutionné les méthodes innovantes de collecte de données, de biosimulation<sup>1</sup> et de diagnostic précoce des maladies pour les essais cliniques.

Nous pensons que **cette tendance à l'approbation est durable** si l'on tient compte du financement important de la recherche en phase de démarrage, du nombre d'entreprises créées, des progrès réalisés dans le domaine du séquençage génétique, de l'intelligence artificielle et d'autres encore.

Bien évidemment l'IA a un impact important sur le secteur, mais d'autres types d'innovations technologiques permettront d'approcher avec un œil nouveau des enjeux importants tels que les maladies infectieuses, maladies chroniques, obésité...

<sup>1</sup> La biosimulation, également appelée modélisation par ordinateur, permet de tester des molécules dans le domaine de la pharmacologie en se passant d'une partie des essais cliniques.

*L'équipe de gestion actions internationales*



Philippe VIALLE    Julia KUNG    Alessandro ROGGERO

« *Chez Groupama AM, nous pensons que **les futurs champions dans la santé seront également des champions de l'innovation.*** »

Dans la **Biotechnologie**, de nombreuses sociétés se distinguent par leur capacité à aborder des défis à la fois très spécifiques et aussi très complexes. Les innovations qu'elles sont capables d'apporter sont impressionnantes et certaines pourraient bien révolutionner le secteur, si ce n'est pas déjà fait ...

## Quelques exemples !

- **Les vaccins nouvelle génération avec l'ARN messenger de Moderna**

Il y a trois ans, avec la mise au point des vaccins COVID-19 à base d'ARN messenger, **Moderna** a permis de produire rapidement des vaccins en délivrant un petit morceau de matériel génétique qui ordonne aux cellules de produire la protéine virale et de déclencher une réponse immunitaire. Depuis, les vaccins à ARNm offrent la possibilité de répondre rapidement aux maladies infectieuses émergentes et de s'adapter à de nouvelles variantes.

- **Intervenir sur les gènes : CRISPR Therapeutics et Vertex Pharmaceuticals**

Plus récemment, des sociétés pionnières telles que **CRISPR Therapeutics** ont révolutionné le paysage thérapeutique en exploitant la technologie d'édition de gènes CRISPR-Cas9 pour lutter contre des maladies génétiques telles que la drépanocytose et la bêta-thalassémie. En partenariat avec **Vertex Pharmaceuticals**, CRISPR Therapeutics a fait des avancées significatives dans le développement de thérapies géniques ciblées, offrant ainsi de l'espoir aux patients atteints de maladies génétiques rares, parfois considérées comme incurables.

D'énormes progrès ont également été réalisés dans le traitement du cancer - l'oncologie est probablement le domaine le plus performant en termes de compréhension de la manière dont une maladie est causée par certaines mutations génétiques et de capacité à lutter contre ces mutations grâce à des thérapies ciblées.

- **Exploiter le pouvoir des anticorps : Regeneron Pharmaceuticals**

La dégénérescence maculaire liée à l'âge (DMLA) est une maladie des yeux qui peut causer une perte de vision sévère. Regeneron a développé un médicament novateur, Eylea, un anticorps monoclonal qui cible spécifiquement les facteurs responsables de la progression de cette maladie. Ce traitement a révolutionné la prise en charge de la DMLA, offrant aux patients une option de traitement plus efficace et améliorant considérablement leur qualité de vie.

→ **Comment expliquer une telle innovation de la part de Regeneron ?**

Depuis 35 années d'existence, Regeneron a réussi à maintenir un flux d'innovations constant, faisant de l'entreprise un disrupteur à succès des biotechnologies.

Chez Regeneron, chaque étape du processus de développement d'un médicament est accélérée et optimisée grâce à un ensemble de technologies appelées VelociSuite®. Ces technologies permettent de sélectionner les meilleurs médicaments et de les préparer à la fabrication en un temps record : 8 mois contre plusieurs dizaines auparavant.

*Ces exemples sont fournis exclusivement à titre illustratif. Ces informations ne constituent ni en partie, ni en totalité un service de conseil en investissement, une offre ou une recommandation personnalisée dans les produits ou services d'investissement présentés*

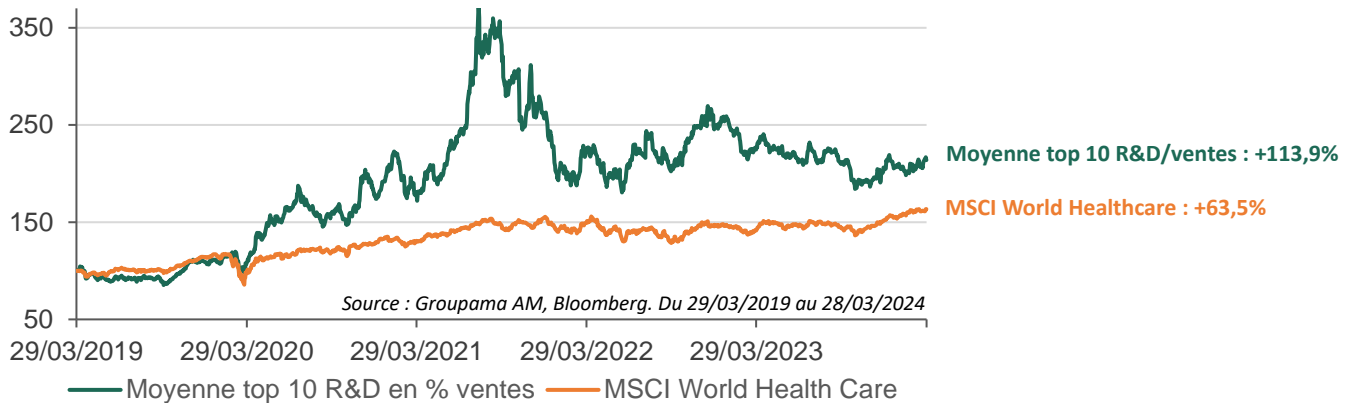


## L'innovation ça paye ?

Un investisseur aurait nettement surperformé le MSCI World Health Care en ayant misé il y a 5 ans sur les 10 sociétés de santé avec le plus gros ratio : dépenses de R&D / ventes.

Après s'être envolé après le Covid, ce groupe de sociétés est quand même parvenu à maintenir un niveau de croissance important au cours des années suivantes bien que la remontée brutale des taux d'intérêt en 2022 ait affecté leur capacité de financement.

Evolution de la performance sur 5 ans du top 10 des sociétés en termes de ratio [dépenses R&D / ventes] et du MSCI World Health Care USD NTR.



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

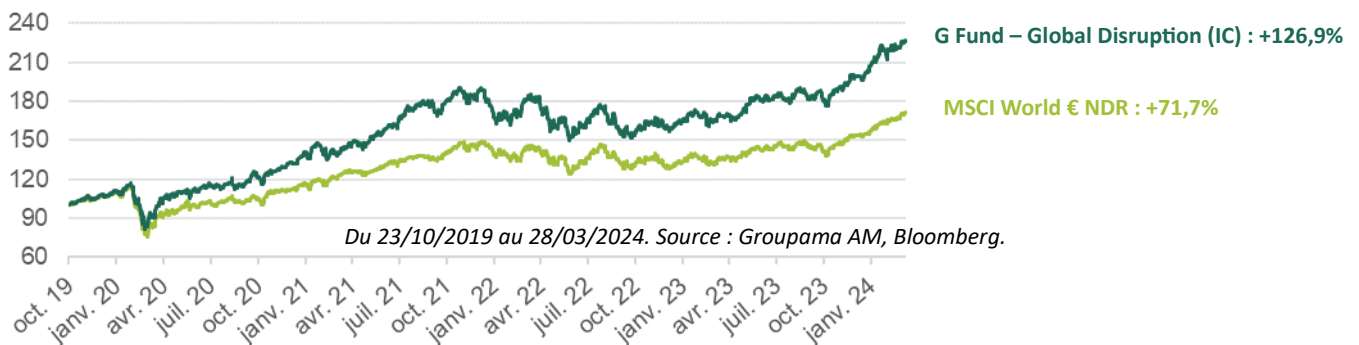
## Chez Groupama AM, nous sélectionnons les entreprises qui inscrivent l'innovation dans leur ADN !

### G Fund - Global Disruption

Investir dans l'innovation dans la santé mais pas que !

Fonds d'actions internationales de conviction, G Fund – Global Disruption vise à identifier ces sociétés disruptives, leaders de demain, dont la croissance, portée par des grandes tendances à long terme, connaît une accélération. Ces tendances sont la digitalisation, **l'innovation dans la santé**, la raréfaction des ressources naturelles, l'environnement et les changements des modes de consommation.

Evolution de la performance de G Fund - Global Disruption (part IC) et de son indicateur de référence, le MSCI World € NDR depuis la création de la part IC, le 23/10/2019.



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.



| Performances calendaires annuelles nettes |                                 |                    |        |
|---|---------------------------------|--------------------|--------|
|   | G Fund - Global Disruption (IC) | MSCI World EUR NDR | Ecart  |
| 2020                                      | 24,16%                          | 6,33%              | 17,83% |
| 2021                                      | 42,47%                          | 31,07%             | 11,41% |
| 2022                                      | -15,76%                         | -12,78%            | -2,98% |
| 2023                                      | 25,77%                          | 19,60%             | 6,17%  |
| YTD 2024 (28/03)                          | 13,55%                          | 11,33%             | 2,21%  |

| Performances cumulées<br>au 28/03/2024 | YTD    | 1 an   | 3 ans  | Depuis première VL    |
|--|--------|--------|--------|-----------------------|
|  |        |        |        | part IC<br>23/10/2019 |
| G Fund - Global Disruption (IC)        | 13,55% | 33,95% | 59,97% | 126,90%               |
| MSCI World EUR NTR                     | 11,33% | 25,82% | 39,36% | 71,66%                |
| Ecart                                  | 2,21%  | 8,13%  | 20,61% | 55,24%                |

Au 28/03/2024. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps. Source : Groupama AM, Bloomberg.

## G Fund – Health and Wellness

Investir dans la santé mais aussi le bien être !

Nous avons lancé fin 2022 un fonds actions internationales qui investit en sélectionnant des **sociétés du secteur de la santé et du bien-être**. Le fonds investit dans des industries innovantes à forte croissance tels que la Medtech<sup>2</sup>, les instruments de R&D, de diagnostic et le bio processing<sup>3</sup>.

G Fund Health & Wellness investit dans des sociétés qui ont un impact positif sur les objectifs de développement durable (ODD 3 et/ou ODD 9). Le fonds est Article 9 SFDR et labélisé ISR.

G Fund Health and Wellness est diversifié dans d'autres industries qui englobent la santé et le bien être tels que : la nutrition, les services environnementaux, l'alimentation, le sport, et la numérisation des services de soins de santé.

### Les principaux risques sont :

- *Risque de perte en capital : Il existe la possibilité que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.*
- *Risque actions : La variation du cours des actions peut avoir un impact positif ou négatif sur la valeur liquidative du fonds.*
- *Risque de liquidité : Lié à l'exposition à des valeurs de petites et moyennes capitalisations, dont le flottant peut s'avérer limité.*

### Disclaimer

*Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus et au document d'informations clés.*

<sup>2</sup> Medtech : technologie de la santé

<sup>3</sup> Bio processing : procédé spécifique qui utilise des cellules vivantes complètes ou leurs composants pour obtenir les produits souhaités



*Cet investissement comporte des risques. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement, du prospectus et du document d'information clé de l'investisseur (DIC) de l'OPC. Ces documents, détaillant toutes les informations sur les risques et les frais ainsi que les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com).*

*Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Ce document est destiné aux seules personnes destinataires. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie est interdite. Groupama Asset Management ne sera responsable de l'utilisation du document par un tiers sans son autorisation préalable écrite..*

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement présente un risque de perte en capital.*

*Le présent document contient des informations concernant un compartiment de G Fund ("la SICAV"), organisme de placement collectif ("OPC") de droit luxembourgeois, relevant de la partie I de la loi du 20 décembre 2002 et constitué sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable. La SICAV est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B157527 et a son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. La commercialisation de G FUND a été autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg.*

*L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la SICAV ou au siège du représentant habilité et agréé par l'autorité compétente de chaque juridiction concernée.*

*Les informations relatives à la durabilité sont accessibles ici. <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>*

*Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos.*

*Ce document a été établi sur la base d'informations, projections, estimations, anticipations et hypothèses qui comportent une part de jugement subjectif. Les analyses et conclusions sont l'expression d'une opinion indépendante, formée à partir des informations publiques disponibles à une date donnée et suivant l'application d'une méthodologie propre à Groupama AM. Compte tenu du caractère subjectif et indicatif de ces analyses, elles ne sauraient constituer un quelconque engagement ou garantie de Groupama AM ou un conseil en investissement personnalisé.*

*Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses succursales sont à votre disposition afin de vous permettre de bénéficier d'un service personnalisé.*

*Edité par Groupama Asset Management, société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP 93-002 - Siège social : 25 rue de la ville l'Evêque, 75008 Paris - Site web : [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com)*