

LA BIOTECHNOLOGIE

PORTÉE PAR DES MÉGATENDANCES FORTES

DÉVELOPPEMENT TECHNOLOGIQUE

La biotechnologie est un secteur à la pointe de l'innovation scientifique, dont les découvertes peuvent avoir des effets bénéfiques sur tous les aspects de notre quotidien ainsi que sur l'environnement. Les retombées vont du dentifrice obtenu par procédé biotechnologique aux médicaments que nous prenons pour rester en bonne santé ou pour gérer des maladies liées au mode de vie comme le diabète.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

La hausse des revenus disponibles et la volonté croissante des personnes de dépenser davantage pour préserver leur santé incitera les sociétés biotechnologiques et pharmaceutiques à poursuivre le processus, souvent onéreux, d'élaboration et de mise sur le marché de nouveaux composés thérapeutiques.

FOCALISATION SUR LA SANTÉ

Mener une vie saine devient, aux quatre coins du monde, une préoccupation majeure. L'élaboration de médicaments favorisant une bonne qualité de vie au cours d'une existence toujours plus longue devient une nécessité.

ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

D'ici à 2050, la classe d'âge des 65 ans et plus représentera environ 20% d'une population mondiale qui comptera alors 9 milliards d'êtres humains (contre 8% en 2015)¹. Cette évolution démographique nécessitera des investissements majeurs pour permettre le développement de médicaments capables de soulager l'excédent de pression que l'augmentation du nombre de seniors entraînera sur des systèmes de santé déjà mis à rude épreuve.

L'évolution démographique et l'allongement de l'espérance de vie exigent l'élaboration de nouvelles solutions pour diminuer les coûts de la santé et réduire les taux d'admission en centre hospitalier. Et les sociétés de biotechnologie, qui utilisent des processus biologiques pour fabriquer des produits visant à améliorer notre qualité de vie, sont appelées à jouer un rôle déterminant sur ce front.

Investir dans le thème de la Biotechnologie c'est miser sur un secteur à la pointe de l'innovation médicale. Les découvertes des sociétés de biotechnologie médicale sont souvent très rentables, même dans un environnement économique difficile.

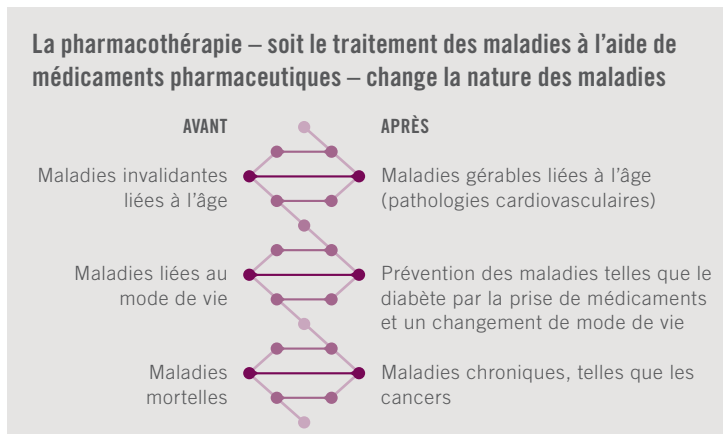
LA BIOTECHNOLOGIE: APPORTER DES SOLUTIONS INNOVANTES AUX PROBLÈMES DE SANTÉ À L'ENSEMBLE DE LA PLANÈTE

La thématique investit dans des sociétés de biotechnologie axées sur l'innovation et le développement de nouveaux médicaments. Tant des sociétés de biotechnologie de taille modeste que d'envergure mondiale sont analysées, afin de saisir les meilleures opportunités au sein d'un secteur appelé à croître de 15% à 20% par an¹.

1 L'économie de la santé

Alors que les coûts de la santé continuent d'augmenter, le besoin de traitements plus efficaces, plus ciblés et moins chers se fait de plus en plus prégnant. Selon les projections de l'administration américaine, les dépenses de santé aux Etats-Unis pourraient représenter jusqu'à 20% du PIB d'ici à 2022².

L'allongement de l'espérance de vie ne fera qu'accroître le taux de maladies chroniques et alimenter la demande de produits et de services de santé. L'élaboration de médicaments plus efficaces peut toutefois contribuer à réduire les coûts mondiaux de la santé et à limiter les taux d'admission en centre hospitalier.



PROBLÈME

L'hépatite C

Il n'existe actuellement aucun vaccin contre l'hépatite C. Selon l'Organisation Mondiale de la Santé, ce virus transmissible par le sang toucherait jusqu'à 3% de la population mondiale. L'hépatite C ne présente souvent aucun symptôme identifiable, ce qui contribue à sa propagation.

SOLUTION

Innovation

A l'heure actuelle, seuls 12 traitements contre l'hépatite C⁵ ont été approuvés par la FDA*. Un traitement efficace, disponible pour la première fois sous forme de comprimés en prise journalière, a été commercialisé en 2013. Ce médicament a été découvert par une petite société de biotechnologie non rentable, rachetée pour USD 11 mld – soit un montant de 89% supérieur à sa valeur de marché sur la base de son cours de bourse – par un grand groupe pharmaceutique qui a assuré la mise sur le marché du médicament⁶. Les ventes ont atteint plus de USD 10 mld au cours de la première année⁶.

2 Innovation

LES AVANCÉES SCIENTIFIQUES

L'innovation en biotechnologie permet l'élaboration de thérapies toujours plus ciblées, avec d'énormes bénéfices potentiels pour les personnes atteintes d'un cancer, du sida et d'autres maladies graves. Plus de 250 produits de soin et vaccins biotechnologiques ciblant des maladies jusqu'ici non traitables sont aujourd'hui disponibles, et un grand nombre de composés sont en cours de développement³.

Le saviez-vous?

Notre corps compte dix fois plus de bactéries que de cellules humaines. Les scientifiques explorent aujourd'hui les possibilités de manipulation de ces micro-organismes à des fins thérapeutiques.

Source: Human Microbiome Project

Le médicament a soigné environ

90%

des patients lors des essais cliniques de phase III sur une période de 12 semaines.

Source: Sovaldi, 2013

FUSIONS ET ACQUISITIONS

L'industrie de la biotechnologie reste très fragmentée, et plus de 80% des sociétés de biotechnologie présentent une capitalisation boursière inférieure à 1 milliard de dollars⁴. La plupart sont de jeunes entreprises axées sur la recherche dans des domaines de niche.

Les découvertes performantes entraînent souvent des rapprochements avec des sociétés pharmaceutiques de plus grande envergure disposant des capitaux nécessaires pour financer les essais cliniques de nouvelles molécules. Aussi les fusions et acquisitions jouent-elles un rôle déterminant dans le développement et la mise sur le marché de nouveaux produits innovants.

Les sociétés de biotechnologie peuvent également constituer des cibles de rachat intéressantes pour les groupes pharmaceutiques riches en liquidités, leur expertise dans la recherche et l'innovation étant hautement valorisée. Le secteur offre ainsi un potentiel de consolidation et de rachats qui pourrait contribuer à générer des performances attrayantes pour les investisseurs.

3

Un environnement réglementaire plus porteur

A l'heure actuelle, les taux de réussite associés au développement de médicaments sont bas: au mieux une nouvelle molécule testée sur l'être humain sur cinq sera approuvée. Aux Etats-Unis, la FDA entend accélérer le développement de traitements efficaces et réduire les délais d'approbation. En 2014, 41 nouveaux médicaments ont été approuvés – soit le nombre d'approbations le plus élevé depuis 1996.

Alors que la majorité des sociétés de biotechnologie interviennent soit dans les essais cliniques soit dans les stades précoces de développement d'un médicament, une réponse plus rapide des autorités réglementaires devrait contribuer à accélérer la mise sur le marché de nouveaux traitements et encourager ainsi la culture de l'innovation et de la découverte du secteur.

PROBLÈME

Les bactéries résistantes aux antibiotiques

Certains microbes résistent aux antibiotiques utilisés pour les éliminer ou pour prévenir leur propagation, qui deviennent alors inefficaces. Quelque 700 000 personnes meurent chaque année de maladies découlant d'infections résistantes aux antibiotiques telles que le staphylocoque doré, résistant à la pénicilline, et la tuberculose. Faute de solution, jusqu'à 10 millions de personnes pourraient être infectées chaque année, d'où un coût potentiel cumulé pour l'économie mondiale pouvant atteindre jusqu'à 100 000 milliards de dollars d'ici à 2050⁷.

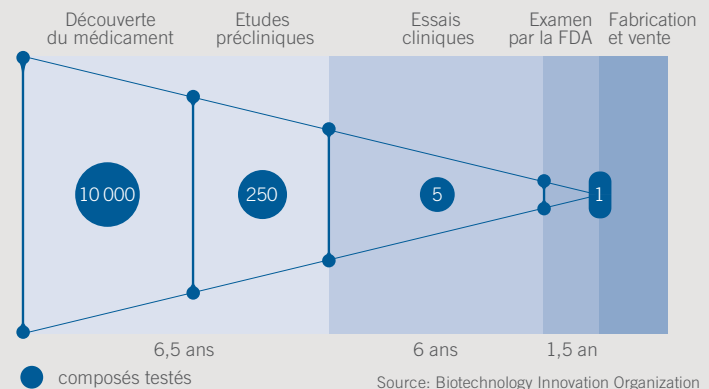
SOLUTION

Réglementation

La plupart des sociétés développant de nouveaux antibiotiques ne figurent pas sur la liste des 50 plus grands groupes pharmaceutiques au monde en termes de chiffre d'affaires, soulignant le rôle majeur des jeunes sociétés dans la découverte de nouvelles molécules⁸. La FDA cherche aujourd'hui à encourager le développement de nouveaux médicaments en accordant aux sociétés concernées un monopole de 5 ans sur les ventes afin de les aider à récupérer les investissements consentis pour commercialiser la nouvelle molécule⁹.

En 2015,
un nouvel antibiotique
– le premier en
25 ans
– a été découvert
par une jeune
société de
biotechnologie.

III. 1 - La mise sur le marché d'un médicament marque l'aboutissement d'un long processus



Il a soigné
100%
des souris infectées par
une bactérie résistante qui
entraînait auparavant un
taux de mortalité de 90%

Source: Nature Journal,
2015

Répondre aux enjeux de santé de demain

Les sociétés de biotechnologie joueront un rôle déterminant dans le développement de médicaments susceptibles d'aider les patients à survivre à des maladies aujourd'hui mortelles et à améliorer la qualité de vie des personnes souffrant de pathologies invalidantes. Notre stratégie vise à identifier les sociétés les plus innovantes, développant des composés capables de combattre les affections liées au mode de vie ainsi que les maladies mortelles, et par conséquent d'aider à alléger les pressions sur les systèmes de santé. Porté par un environnement favorable aux entreprises et par une innovation scientifique foisonnante, le secteur de la biotechnologie offre aux investisseurs axés sur le long terme une multitude d'opportunités intéressantes.

Note: *Administration américaine des denrées alimentaires et des médicaments (FDA)

Source: (1) IBISWorld, Global Biotechnology: Market Research Report, 2015 (2) Goldman Sachs Research, IMS Health (3) Biotechnology Innovation Organization (4) Sectoral Asset Management (5) Administration américaine des denrées alimentaires et des médicaments (FDA) (6) Gilead Sciences (7) Rapport sur la résistance aux antimicrobiens, Département britannique de la santé 2014 (8) The PEW Charitable Trusts (9) Administration américaine des denrées alimentaires et des médicaments (FDA)

Miser sur le potentiel lié à l'innovation médicale



UN DÉFI MAJEUR

Le vieillissement de la population* est un phénomène qui touche un nombre croissant de régions. Même si la dynamique est plus marquée dans des pays développés comme l'Italie, le Japon, le Portugal et la Suède, la proportion des personnes âgées de 65 ans et plus s'accroît dans la plupart des pays. La prévalence croissante de pathologies liées au vieillissement et au mode de vie, telles que les maladies cardiovasculaires et le diabète, se traduit par des pressions grandissantes sur les budgets de santé nationaux (voir ill. 2).

L'INNOVATION, UN ÉLÉMENT CLÉ

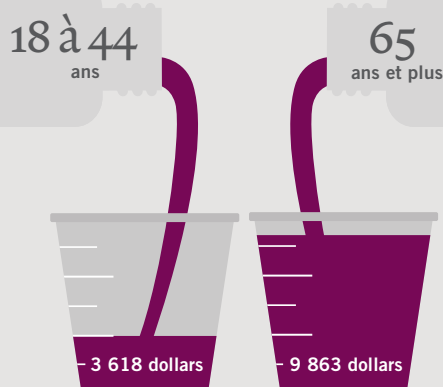
Cette évolution démographique entraîne les dépenses de santé vers des niveaux insoutenables dans de nombreux pays développés. Aux Etats-Unis, par exemple, elles sont de plus de deux fois supérieures à la moyenne des pays développés (ill. 3). La nécessité de réduire les coûts et d'alléger les pressions sur les systèmes de santé encourage l'innovation. Soutenus par les avancées technologiques telles que le séquençage de l'ADN ou la mise au point d'outils d'analyse plus performants, ces objectifs peuvent contribuer à l'identification de solutions répondant à de nombreux problèmes médicaux.

L'AVENIR DE LA MÉDECINE

Développer de nouveaux médicaments exige beaucoup d'argent, de temps et de recherche. Les sociétés qui élaborent des traitements pour des pathologies comme le diabète ou la maladie d'Alzheimer sont toutefois soutenues par un environnement réglementaire plus favorable à l'échelle internationale. En aidant les sociétés actives dans la recherche et le développement de traitements innovants et de médicaments personnalisés, les Etats encouragent également l'élaboration de nouvelles solutions thérapeutiques pour des pathologies aujourd'hui onéreuses à traiter.

III. 2 - Le vieillissement de la population fait peser une lourde charge sur les budgets de santé

Dépenses de santé: moyenne annuelle par citoyen américain (USD, 2011)



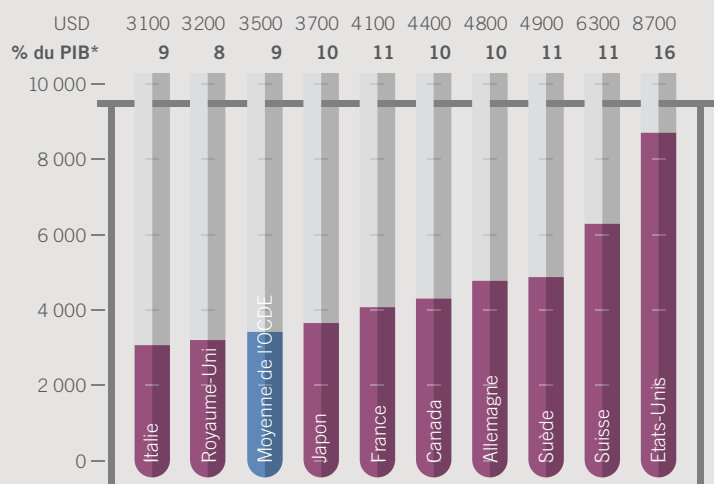
Source: Centres pour le contrôle et la prévention des maladies, 2014

Note: *défini comme la classe d'âge des 65 ans et plus.

Source: (1) Nations Unies, Perspectives de la population mondiale, 2015

III. 3 - Les Etats doivent réduire les coûts de la santé

Coûts de la santé par habitant*



*Note: sur la base des chiffres de 2014 pour chaque pays.

Source: OCDE