



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

SEPTEMBRE 2023

LE CHIFFRE DU MOIS

2

Le programme « BioNext » d'Amgen utilise l'IA Générative en vue de diviser au moins par 2 le temps de développement de certains médicaments.

Encours sous gestion

296 M \$

POINT DE GESTION

[Accéder aux dernières performances et reporting](#)

Indicateur de risque¹

[VOIR](#)

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Pays dans lequel le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :
Autriche, France, Italie, Allemagne, Suisse, Espagne, Luxembourg, Suède, Norvège, Finlande, Belgique, Portugal.

¹ L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie.

Données au 31/08/2023 | Source: ODDO BHF AM SAS

L'histoire DU MOIS

Nous avons évoqué à de multiples reprises, dans nos précédents « Fund Insight » l'importance croissante et majeure de l'Intelligence Artificielle dans les Sciences de la Vie dans leur ensemble. Par exemple, nous avons détaillé dans le passé l'apport de l'IA pour le développement des robots chirurgicaux. Nous souhaitons consacrer cette édition du Fund Insight à la contribution majeure que peut apporter l'intelligence artificielle en matière de développement de nouveaux médicaments. En particulier, nous identifions ici les différents types d'acteurs impliqués et l'impact, potentiellement considérable, pour le marché pharmaceutique.

L'ENTRÉE DANS UNE NOUVELLE ÈRE...

Disons-le clairement : nous entrons, avec l'Intelligence Artificielle, dans une ère nouvelle en matière de développement des médicaments. Cette véritable rupture est permise par la convergence de la Technologie et de la Biotechnologie.

Le rapprochement entre Technologie et Biotechnologie s'observe aujourd'hui sur trois segments :

- 1) **Les techniques expérimentales en laboratoire** : par exemple séquençement des gènes d'une cellule
- 2) **L'analyse des données du corps humain** : par exemple celles portant sur la structure des protéines ou l'ingénierie moléculaire
- 3) **Les techniques et moteurs analytiques** : il s'agit ici d'exploiter tout particulièrement l'immense quantité de données issues des deux points précédents et qui sont (ou seront) dans le domaine public. Rappelons ici que l'atout majeur de l'Intelligence Artificielle est sa capacité à analyser des grandes quantités de données hétérogènes et non-structurées (car provenant de sources très différentes) pour y détecter des corrélations. Or l'industrie pharmaceutique est riche de telles données : il suffit pour s'en convaincre d'imaginer les résultats de multiples tests cliniques et d'examen, menés par des structures très diverses (compagnies pharma, hôpitaux, laboratoires, etc.) auprès de groupes de patients de compositions très différentes et auxquels des posologies médicamenteuses très différentes sont prescrites.

Cette convergence Tech-Biotech ouvre la voie à une médecine de précision. Celle-ci s'exerce déjà dans le domaine de l'oncologie.

Demain, elle s'étendra aux maladies auto-immunes, comme le lupus par exemple. En effet, la médecine de précision s'appuie sur l'analyse de ces grandes quantités de données pour mieux comprendre et isoler les différents déterminants (moléculaires et protéiniques) d'une maladie donnée.

...QUI DEVRAIT FAIRE ÉMERGER DES GAGNANTS ET DES PERDANTS

Dans les années 1990, le marché des moteurs de recherche sur Internet avait d'abord été caractérisé par une concurrence féroce (entre Google, MSN, Netscape et Yahoo en particulier), avant d'aboutir in fine au quasi-monopole de Google. Selon nous, l'Intelligence Artificielle devrait contribuer à engendrer une évolution analogue dans les médicaments.

Au stade préliminaire actuel, en effet, différents types d'acteurs sont en compétition pour ce marché considérable. Cette concurrence pourrait, selon nous, engendrer une fois encore de rares gagnants et beaucoup de perdants. Pour le moment, voici comment nous classerions les forces en présence actuellement :

- a) **Google** : le groupe bénéficiaire du « first mover advantage », lequel provient de :
 - son acquisition de DeepMind, au Royaume-Uni dès 2014, qui permet de prédire la structure des protéines à partir de leurs séquences d'acides aminés
 - son lancement dès 2017 de l'étude « Baseline », consistant à recruter et suivre une cohorte de 10 000 volontaires pour lesquels une IA recueille toutes les informations génétiques, médicales et comportementales, en vue de détecter très en amont les pathologies qui pourraient les affecter.

**Aucune des sociétés citées ci-dessus ne constitue une recommandation d'investissement
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

L'histoire DU MOIS

- b) **Les 10 plus grandes compagnies pharmaceutiques mondiales** : ces dix « majors » ont toutes procédé à des acquisitions stratégiques de petites start-ups de l'intelligence artificielle. Ces pépites « numériques » sont venues se greffer sur les processus internes de R&D des majors, qui étaient construits depuis des décennies sur une base « analogique ». Sans surprise compte tenu des importantes différences culturelles et opérationnelles, l'intégration de ces acquisitions a connu des réussites très inégales.
- c) **Les 10 plus grandes sociétés biopharmaceutiques américaines** : des acteurs comme Amgen, Regeneron ou Vertex Pharmaceuticals (pour ne citer que les plus avancées parmi le top 10) ont compris les bénéfices d'une innovation fondée sur la convergence entre Technologie (c'est à dire IA) et BioTech. Amgen a par exemple lancé son programme « BioNext » qui permet de développer, grâce à l'IA Générative, des anticorps mieux ciblés (au sein d'un univers de plus de 100 000 anticorps) et donc de diviser par plus que deux le temps de développement des nouveaux médicaments correspondants.
- d) **Des sociétés créées spécifiquement pour développer des médicaments à l'aide de l'intelligence artificielle** : citons par exemple Benevolent AI en Europe, ainsi que Recursion, Relay ou Schrodinger aux Etats-Unis.

**Aucune des sociétés citées ci-dessus ne constitue une recommandation d'investissement
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

Pourquoi investir

DANS ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

UNE NOUVELLE FAÇON DE GÉRER :

La puissance de l'intelligence artificielle (AI) combinée à un modèle quantitatif éprouvé, dans le but de capter les meilleures sociétés cotées mondiales sur le thème de l'IA.

UNE THÉMATIQUE SOLIDE :

Avec des moteurs de croissance structurels, l'IA devrait, selon notre analyse, avoir une croissance supérieure aux autres secteurs de l'économie. Les sociétés qui saisiront cette opportunité devraient créer de la valeur à long terme.

INTÉGRATION DE L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE DANS LE PROCESS D'INVESTISSEMENT :

Cette approche unique nous permet d'analyser plus de 4 millions de données chaque jour, et nous donne la possibilité de rapidement détecter de nouvelles tendances de la thématique et les évolutions du sentiment, tout en captant la croissance des petites et moyennes capitalisations (« sous le radar ») à l'échelle mondiale.

UNE ÉQUIPE EXPÉRIMENTÉE AUX TALENTS COMPLÉMENTAIRES :

Brice Prunas, gérant, a plus de 20 ans d'expérience en tant qu'analyste financier spécialisé dans les technologies. Maxence Radjabi, CFA, gérant qui affiche 7 ans d'expérience dans l'investissement avec une prédilection pour l'analyse quantitative.

L'ÉQUIPE DE GESTION



BRICE PRUNAS

Gérant actions
thématiques monde
ODDO BHF
Asset Management SAS



MAXENCE RADJABI, CFA

Gérant actions
thématiques monde
ODDO BHF
Asset Management SAS

RISQUES

Pays où le fonds dispose d'une autorisation de commercialisation : **Risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de moyennes capitalisations, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque associé à la gestion discrétionnaire, risque de volatilité, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque de modélisation, risque lié aux engagements sur des instruments financiers à terme, risque de taux de change, risque de change, risque marché émergents, investissement en Chine, Stock connect, Bond connect, risque de durabilité.**

Codes ISIN du fonds

Part Clw-USD LU1833933325 ODAICIW LX Equity	Part CI-EUR LU1833932434 ODAIICI LX Equity	Part CI-USD LU1833932517 ODAICIU LX Equity	Part CI-EUR [H] LU1833933242 OBHCIEH LX Equity	Part CR-EUR LU1919842267 ODAICIE LX Equity	Part CR-USD LU1833932780 ODAIICRU LX Equity
---	--	--	--	--	---

DISCLAIMER

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne), ODDO BHF AM Lux (Luxembourg) et METROPOLE GESTION (France).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le Document d'information clé (DIC) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue. Le DIC (Français, Anglais, Allemand, Italien, Espagnol) et le prospectus (Français, Anglais) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com

Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (FRANCE)

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011.

Société par actions simplifiées au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine · 75440 Paris Cedex 09 France · Téléphone : +33 (0)1 44 51 85 00.