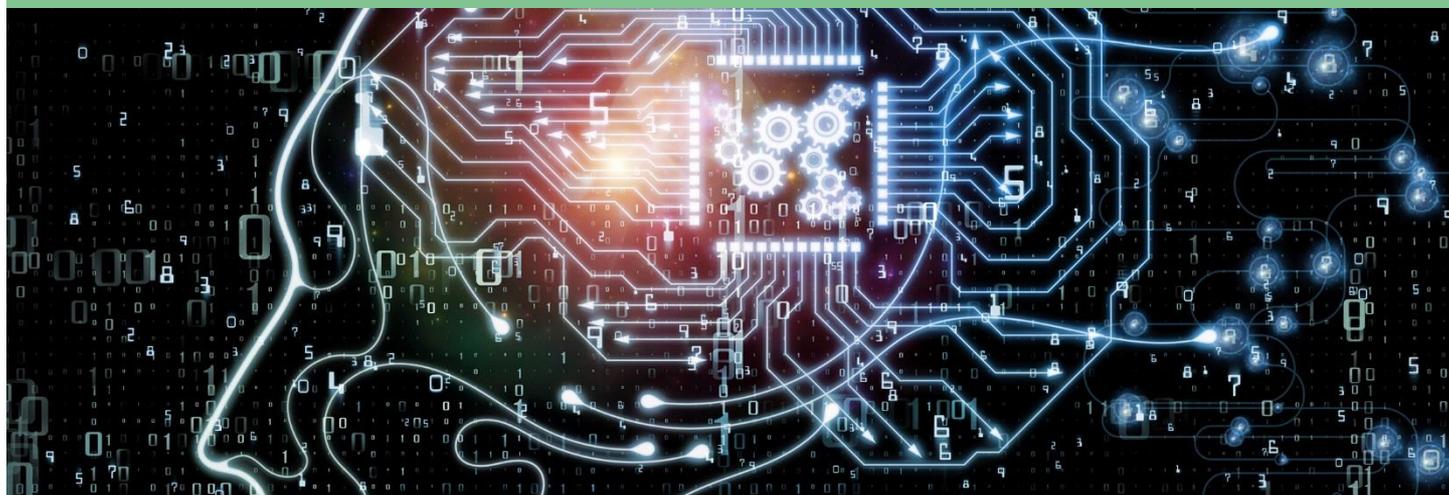


FLASH INFO - ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE



Hey Siri, quoi de neuf sur ce fonds ?

Le chiffre du mois : 90

90% comme la réduction du délai de développement d'un vaccin permis grâce à une approche digitale

POINT DE GESTION : Janvier 2022



Encours sous gestion

294 M\$

Accéder aux dernières performances et reporting

[ACCÉDER AUX FICHES
D'INFORMATION](#)

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.

*Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.

Source : 31/12/2021, ODDO BHF AM

L'HISTOIRE DU MOIS

Dans ce nouveau flash mensuel ODDO BHF Artificial Intelligence, nous souhaitons montrer comment l'Intelligence Artificielle et le Machine Learning (AI/ML) révolutionnent le processus de développement et de fabrication des médicaments.

Les bénéfices multiples de l'AI/ML dans le développement de médicaments

Seuls 12% des médicaments qui rentrent en essais cliniques aboutissent à des lancements commerciaux. Le temps de développement moyen d'un médicament sur tous ses cycles est en moyenne de 8 ans. L'industrie pharmaceutique s'est donc toujours structurée autour de cycles longs et de retours sur capitaux employés limités par des taux de succès faibles dans les phases de développement. Et pourtant, nous pensons que l'Intelligence Artificielle et le Machine Learning vont faire rentrer cette industrie dans une nouvelle ère. Trois types de bénéfices de l'AI/ML sont d'ores et déjà identifiables : 1) l'identification de thérapies innovantes ; 2) la réduction des délais nécessaires au développement des médicaments ; 3) l'augmentation de la probabilité de succès sur les molécules en phase d'essais cliniques. En particulier, les algorithmes de Machine Learning vont apporter des bénéfices majeurs dans : 1) la définition du bon dosage de la molécule testée pour atteindre l'optimum dans le couple « efficacité vs toxicité » ; 2) la constitution de cohortes de patients pour les essais cliniques qui réunissent les caractéristiques (phénotypes et génotypes) souhaitées.

Plus facile de naître « plateforme digitalisée » que de le devenir...

Fort de ces constats, les dix plus grands groupes pharmaceutiques mondiaux ont à l'unisson procédé à des petites acquisitions stratégiques de start-up de l'intelligence artificielle. Ces pépites digitalisées sont venues se greffer à des workflows de R&D qui s'étaient construits depuis des décennies en mode « analogique » avec, sans surprise, des succès d'intégration assez inégaux. En effet, ces grands groupes pharmaceutiques se sont heurtés aux obstacles suivants : 1) le manque de connaissance en techniques de Machine Learning chez les développeurs de médicaments seniors ; 2) des pertes de vitesse importantes dans le processus de développement liées au fait que des pans entiers de la chaîne sont encore en analogique (contrairement aux sociétés 100% digitalisées).

Il en résulte que les réussites les plus fortes en matière d'usage de l'intelligence artificielle dans le développement de médicaments se trouvent aujourd'hui dans des acteurs qui se sont construits dès le premier jour sur des modèles de développement complètement digitalisés à base d'intelligence artificielle et de ses dérivés. L'exemple le plus célèbre de cette stratégie est aujourd'hui Moderna compte tenu de sa percée dans le vaccin Covid (mRNA 1273) et de la création de valeur économique et boursière qui en a résulté en peu d'années. Il existe également plusieurs autres sociétés cotées et privées qui placent l'intelligence artificielle au cœur de leur stratégie. Parmi elles nous pouvons citer : 1) Recursion Pharmaceuticals qui va appliquer des algorithmes de Machine Learning sur des séries de données biologiques et chimiques propriétaires à des fins de développement de nouvelles thérapies ; 2) Kronos Bio qui va utiliser des modèles computationnels très élaborés sur sa plateforme pour tenter de s'attaquer à des cibles cancéreuses qui avaient été jusqu'alors résistantes à toute forme de traitement.

Moderna offre l'exemple le plus abouti à ce jour

« Nous avons développé un vaccin Covid en deux mois, soit une réduction d'environ 90% du délai nécessaire au développement d'un vaccin qui est en moyenne de 20 mois » telle fut la manière dont Stéphane Bancel relate tout le processus qui a démarré par l'identification d'un SARS Coronavirus jusqu'à l'entrée en phase 1 de tests cliniques lors du premier trimestre 2020. Un tel accomplissement n'est dû ni au hasard, ni à quelques prouesses individuelles de chercheurs géniaux mais résulte bien de l'élaboration par Moderna d'une suite d'outils logiciels et algorithmiques digitalisant l'ensemble de la chaîne de valeur du développement du médicament (du séquençage de l'ARN Messager jusqu'à sa fabrication en passant par l'étude de sa composition chimique et de ses propriétés géométriques).

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 (2)

L'ARN Messenger est donc cette thérapie programmable qui permet de digitaliser, c'est-à-dire de séquencer les fléaux de l'humanité et d'y apporter des solutions innovantes en des temps records.

Moderna, par son approche entièrement digitalisée et ses dix années d'effort sur cette technologie, en est le meilleur représentant. Au-delà du vaccin Covid-19, le pipeline de la société contient différents programmes au stade clinique ou pré-clinique comme les autres vaccins prophylactiques (de type grippe), les vaccins cancers, mais aussi le traitement de certaines maladies rares. Nous sommes convaincus que ce pipeline d'indications traitables à partir de l'ARN Messenger va encore croître dans les années futures. Pour accompagner cette croissance, Moderna dispose de capacités de production dans le Massachussets, elles aussi entièrement digitalisées et dirigées par l'ancien Head of Manufacturing de Novartis. La route sera néanmoins longue et contrariée car si l'ARN Messenger dispose d'atouts précieux (être une thérapie programmable c'est-à-dire qui se séquence), son potentiel d'utilisation à des fins thérapeutiques reste limité par : 1) la durabilité de son expression (pour que l'ARN Messenger donne lieu à un médicament, il faut qu'il génère des protéines, or cette expression peut s'avérer de courte durée) ; 2) la réaction du système immunitaire à l'introduction d'un ARN Messenger dans une cellule n'est pas toujours celle qui est souhaitée et les chercheurs travaillent sur ces sujets ; 3) le mode de livraison de la modification génétique produite par l'ARN Messenger est le LNP (Lipide Nanoparticules) qui a l'avantage d'une non toxicité (contrairement à d'autres approches) mais la faiblesse d'avoir de moins bonnes facultés de transport du gène transformant que d'autres technologies de transport (comme celles à base virus notamment).

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.

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 sauront saisir 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, gérant, affiche 3 ans d'expérience dans l'investissement avec une prédilection pour l'analyse quantitative.



Brice Prunas

Gérant actions thématiques monde
ODDO BHF Asset Management SAS



Maxence Radjabi

Gérant actions thématiques monde
ODDO BHF Asset Management SAS



Baptiste Lemaire

Analyste actions thématiques monde
ODDO BHF Asset Management SAS

RISQUES

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.

L'investisseur est invité à consulter le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) ainsi que le prospectus du fonds pour connaître de manière détaillée les risques auxquels le fonds est exposé.

CODE ISIN DU FONDS

CIw-USD Share Class
LU1833933325
ODAICIW LX Equity

CI-EUR Share Class
LU1833932434
ODAIECI LX Equity

CI-USD Share Class
LU1833932517
ODAICIU LX Equity

CI-EUR [H] Share Class
LU1833933242
OBHCIEH LX Equity

CR-EUR Share Class
LU1919842267
ODAICIE LX Equity

CR-USD Share Class
LU1833932780
ODAICRU 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 PRIVATE EQUITY (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux (Luxembourg). 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 pour l'investisseur (DICI) 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 DICI (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 DICI, 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 par Actions Simplifiée au capital de 21.500.000€, inscrite au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 340 902 857 et dont le siège social est 12 boulevard de la Madeleine, 75440 Paris Cedex 09 France. Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro d'agrément GP 99011.

www.am.oddo-bhf.com