



ODDO BHF  
ASSET MANAGEMENT

*Fund Insight*

# ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

DECEMBRE 2022

LE CHIFFRE DU MOIS

# 34

34 est le nombre de séquences mutantes labélisées par l'approche ARN-Messenger de Moderna

Encours sous gestion

# 239 M \$

POINT DE GESTION

[Accéder aux dernières performances et reporting](#)

[Profil de risque<sup>1</sup>](#)

[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.

<sup>1</sup> L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie.

# L'histoire DU MOIS

Dans ce nouveau Fund Insight mensuel ODDO BHF Artificial Intelligence, nous souhaitons traiter d'un nouvel espoir dans la lutte contre le cancer, permis, en partie, par l'intelligence artificielle : le vaccin personnalisé contre le cancer (PCV).

## POURQUOI UN PCV?

Le traitement le plus répandu et le plus efficace contre le cancer (notamment en tumeurs solides) à ce jour est une forme d'immunothérapie qu'on appelle PD1 (aussi appelé inhibiteur de checkpoint). Le médicament qui enregistre les plus fortes ventes dans cette catégorie est le Keytruda de la société Merck US. Si 75% des patients sont guéris après un an de ce traitement, le risque de récurrence n'est pas nul.

Le vaccin cancer personnalisé (ou PCV) doit être appréhendé comme un booster qui poursuivrait deux objectifs auprès des patients cancéreux : a) faire passer ce taux de guérison (ou de pause dans la progression de la maladie) de 75% à un taux plus élevé (au-delà de 80%) ; b) permettre une surveillance du système immunitaire des patients et prévenir une récurrence de leur cancer.

Deux sociétés ont lancé un programme de développement sur un PCV : l'américain Moderna et l'allemand BioNTech. Nous nous intéresserons dans ce Fund Insight au cas Moderna.

## OÙ EN SOMMES-NOUS DU DÉVELOPPEMENT DE CE VACCIN?

Le PCV de Moderna est actuellement en Phase 2 de son développement avec des données qui seront publiées au cours du quatrième trimestre 2022.

Merck US, leader mondial dans le traitement du cancer, qui a eu accès aux données de l'étude en label ouvert de la phase 2 de Moderna a décidé d'investir 250m USD chez Moderna pour co-développer et commercialiser ce PCV ; donnant ainsi un important signal d'optimisme sur les chances de succès de ce vaccin. Le géant américain de l'oncologie a d'ailleurs un intérêt économique au succès du vaccin de Moderna ; puisque ce dernier magnifierait et prolongerait l'efficacité de son traitement PD1 qui lui génèrent plusieurs dizaines de milliards de ventes chaque année.

Il est capital de comprendre que l'étude de Moderna s'effectue dans un « cadre adjuvant » (c'est-à-dire uniquement dans les cas où la tumeur a déjà été

enlevée par chirurgie) ce qui constitue un facteur qui accroît considérablement les chances de succès de l'étude de Moderna. L'avenir nous dira un jour si un tel vaccin pourra avoir un jour un succès similaire dans un « cadre métastatique » (cela sera plus difficile mais l'optimisme en la matière est permis quand on comprend l'essence même de l'approche par ARN-messager). Enfin, ce vaccin personnalisé devrait offrir un taux de réponse positive encore plus important sur les mélanomes que sur les autres cancers en tumeur solide.

## COMMENT L'ASSOCIATION DE L'ARN MESSAGER (ARNM) ET DE L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE PERMETTENT DE REPOUSSER LES LIMITES DE LA SCIENCE?

Jusqu'alors il était très difficile d'identifier les marqueurs tumoraux (c'est-à-dire les protéines qui sont produites par le tissu cancéreux lui-même ou parfois par le corps en réponse à la progression du cancer) car ils étaient indétectables par le système immunitaire. Cela rendait donc tout progrès dans la lutte contre le cancer assez compliqué puisque l'efficacité du PD1 (forme d'immunothérapie) touchait par la même son plafond de verre.

Face à cet obstacle, l'approche innovante de Moderna consiste à : 1) prélever un échantillon de la tumeur de chaque patient ; 2) le séquencer ; 3) utiliser des algorithmes élaborés pour détecter la mutation de la tumeur propre à chaque patient ; 4) utiliser ensuite l'ARN-messager pour labéliser ces séquences mutantes (il y en aurait 34 au total) ; 5) réintroduire l'ARN Messenger sur la tumeur cancéreuse pour générer cette protéine qui va marquer la tumeur. De la sorte, les marqueurs tumoraux deviennent visibles par le système immunitaire et les anticorps PD1 peuvent tuer les cellules cancéreuses avec une efficacité accrue. Les bénéfices de cette approche seraient de se débarrasser des tumeurs de manière rapide et définitive et d'aboutir donc à une guérison plus définitive des patients.

**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, gérant, affiche 3 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

Gérant actions thématiques monde  
ODDO BHF  
Asset Management SAS

## RISQUES

Pays où le fond 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

<b>Part Clw-USD</b> LU1833933325 ODAICIW LX Equity	<b>Part CI-EUR</b> LU1833932434 ODAIECI LX Equity	<b>Part CI-USD</b> LU1833932517 ODAICIU LX Equity	<b>Part CI-EUR [H]</b> LU1833933242 OBHCIEH LX Equity	<b>Part CR-EUR</b> LU1919842267 ODAICIE LX Equity	<b>Part CR-USD</b> 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 cinq sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (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 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](http://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](http://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 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.