

Biotech veert op te midden protectionisme, sterke valuta en nieuwe therapeutische beloften

Na een begin van het jaar gekenmerkt door regelgevende onzekerheden en sterke schommelingen op de valutamarkten, vindt de biotech sector langzaam haar elan terug. Het eerste halfjaar van 2025 zag een sector die op zoek was naar richting, mede door de instabiliteit van het Amerikaanse gezondheidsbeleid onder leiding van de nieuwe HHS-secretaris Robert F. Kennedy Jr., die drastische hervormingen oplegde aan regelgevende instanties. Ondanks deze context laten de meest recente gegevens bemoedigende signalen zien.

De Nasdaq Biotechnology Index (NBI) blijft sinds het begin van het jaar grotendeels stabiel, maar sommige subsegmenten – zoals gentherapieën – tonen opmerkelijke dynamiek. Een van de hoofdrolspelers in deze fase is ongetwijfeld de sector van genetische behandeling. Na een voorzichtiger 2024 brengt 2025 hernieuwde belangstelling voor het transformerende potentieel van gentherapieën. In dit verband maakte de recente overname van Verve Therapeutics, een bedrijf actief in cardiovasculaire CRISPR-therapieën, door Eli Lilly veel los. Deze transactie versterkt Lilly's positie in precisiegeneeskunde en signaleert vertrouwen in de technologische rijping van de sector.

Tegelijkertijd wacht de markt met spanning op de goedkeuring van de subcutane versie (gemakkelijker toe te dienen) van Leqembi, het anti-Alzheimer-medicijn van Eisai en Biogen, gepland voor 31 augustus. Definitieve goedkeuring door de FDA zou een historisch moment markeren voor therapieën tegen dementie, en een trend van tastbare vooruitgang in de strijd tegen neurodegeneratieve ziekten bevestigen. De wekelijkse subcutane toediening is een doorbraak: gegevens uit de Clarity AD-studie tonen een 14% hogere verwijdering van amyloïde plaques in vergelijking met intraveneuze toediening. Indien goedgekeurd, zou dit het eerste anti-Alzheimer-behandeling zijn die thuis kan worden toegediend, waardoor ziekenhuis- of infusiecentrumbezoeken aanzienlijk worden verminderd met een simpele injectie.

Op macro-economisch vlak heeft de dollar sinds het begin van het jaar ongeveer 12% verloren ten opzichte van de euro, waardoor de EUR/USD-koers rond de 1,18 schommelt. Hoewel dit de waardering van het Selectra J. Lamarck Biotech Fonds (EUR) beïnvloedt, bevordert het de dollarinkomsten van Amerikaanse biotechbedrijven die naar Europa exporteren.

In dit scenario laat het Selectra J. Lamarck Biotech Fonds desondanks bemoedigende prestaties zien. De klasse C (USD) van het fonds noteerde een stijging van +20% sinds het begin van het jaar, waarmee het de referentie-index overtreft en profiteert van de selectie van innovatieve aandelen, juist in de sector van genetische bewerking.

Met de tweede helft van 2025 nu begonnen, staat de biotechsector op een kruispunt van concrete wetenschappelijke kansen en macro-financiële uitdagingen. Het komende halfjaar – met cruciale klinische resultaten, regelgevende beslissingen en fusie- en overnameactiviteiten – zou de balans voor veel spelers in de sector opnieuw kunnen definiëren.

MORNINGSTAR 24 JULI 2025

Naam	Total return (%) 1 dag	Total return (%) 1 week	Total return (%) 1 maand	Total return (%) 3 maands	Total return (%) 6 maands	Total return (%) YTD ↓
Selectra J. Lamarck Biotech C	2,30%	5,53%	16,35%	31,32%	15,93%	20,46%
Arctic Aurora Biotech Select N NOK Acc	-2,06%	-1,33%	-1,85%	12,46%	2,13%	19,10%
Selectra J. Lamarck Biotech A	2,20%	4,32%	14,29%	27,44%	3,33%	7,06%
UBS (Lux) EF Biotech (USD) QL-acc	-0,15%	1,04%	5,25%	11,93%	-1,14%	6,78%
Protea Sectoral Biotech Opps IF USD Acc	-0,10%	0,83%	6,00%	9,10%	2,21%	6,70%
UBS (Lux) EF Biotech (USD) Q-acc	-0,15%	1,04%	5,23%	11,88%	-1,23%	6,66%
Selectra J. Lamarck Biotech B	2,20%	4,30%	14,17%	27,07%	2,73%	6,36%
Selectra J. Lamarck Biotech C	2,20%	4,30%	14,17%	27,07%	2,73%	6,36%
Selectra J. Lamarck Biotech D	2,19%	4,30%	14,17%	27,07%	2,72%	6,35%
Pictet-Biotech Z USD	1,31%	2,37%	10,32%	16,72%	1,65%	6,28%
UBS (Lux) EF Biotech (USD) P-acc	-0,15%	1,02%	5,14%	11,59%	-1,73%	6,05%
Protea Sectoral Biotech Opps PF USD Acc	-0,11%	0,69%	5,76%	8,77%	1,61%	6,02%
Pictet-Biotech I USD	1,30%	2,35%	10,23%	16,44%	1,15%	5,70%
Pictet-Biotech HR dm ZAR	1,31%	2,38%	10,27%	16,56%	1,03%	5,58%
Franklin Biotechnology Discv A(acc)HKD	-0,07%	4,16%	7,47%	12,62%	2,92%	5,35%
Pictet-Biotech P dy USD	1,30%	2,33%	10,15%	16,18%	0,71%	5,17%
Pictet-Biotech P USD	1,30%	2,33%	10,15%	16,18%	0,71%	5,17%
Pictet-Biotech R USD	1,30%	2,32%	10,09%	15,98%	0,36%	4,75%
Franklin Biotechnology Discv I(acc)USD	-0,06%	4,17%	7,53%	11,56%	2,56%	4,75%
Franklin Biotechnology Discv W(acc)USD	-0,05%	4,16%	7,55%	11,58%	2,55%	4,75%
Pictet-Biotech HI CZK	1,28%	2,31%	10,05%	15,98%	0,21%	4,60%
Franklin Biotechnology Discv Z(acc)USD	-0,07%	4,20%	7,56%	11,54%	2,40%	4,56%
Franklin Biotechnology Discv N(acc)PLN...	-0,10%	4,17%	7,38%	11,30%	2,20%	4,39%
Franklin Biotechnology Discv A(acc)USD	-0,05%	4,15%	7,46%	11,35%	2,12%	4,25%
Pictet-Biotech HI EUR	1,29%	2,29%	9,99%	15,74%	-0,16%	4,16%
Pictet-Biotech HP CZK	1,28%	2,30%	9,97%	15,72%	-0,23%	4,08%