

“Turbulentie en opwaartse thermiek in Belgische biotech”

Uit het departement: “Op en neer, elke keer weer”

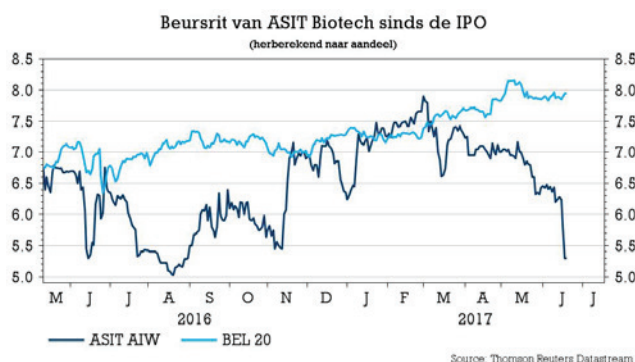
Er was vandaag heel wat nieuws te rapen in de Belgische biotechsector, met onder meer een R&D update van Galapagos en goed nieuws voor TiGenix. Die eerste geeft vandaag meer details op een conferentie in New York, waarna KBC Securities zijn waarderingmodel aan zal passen, terwijl die tweede samen met partner Takeda een belangrijke stap voorwaarts zette om Cx601 te commercialiseren.

Maar wat ons vooral interesseerde was de herziening van de waarderingmodellen van Celyad en ASIT Biotech. Beide bedrijven kwam recent in behoorlijk wat turbulentie terecht, waarbij de eerste in een luchtzak terecht kwam en de tweede kon genieten van opwaartse thermiek.



ASIT Biotech

ASIT ging eind gisteren fors aan het schuiven nadat het Paul Ehrlich Institute (Duitse Gezondheidsautoriteit) de resultaten voor de eerste fase III-testen van gp-ASIT+ (tegen graspollenrhinitis) bemoedigd noemde, maar ook een aanvullende studie nodig achtte alvorens aan een marketingvergunning kan worden gedacht.



ASIT Biotech constateerde bij de eerdere fase III-studie dat gedurende het gehele pollenseizoen de klinische symptomen in de subgroep van patiënten die het meest last hebben van graspollen met 24% verbeterde.

De vertraging is een tegenvaller voor ASIT Biotech, dat aankijkt tegen een later dan verwachte datum om het middel tegen hooikoorts naar de markt te brengen. KBC Securities verlaagt daarom het koersdoel van 10 naar 7 euro en het advies van “Kopen” naar “Opbouwen”.

Celyad

Celyad kwam gisteren met eerste klinische resultaten voor CAR-T NKR-2 die volgens KBC Securities een positieve indicatie geven. Deze gegevens laten toe om binnenkort ook de SHRINK (CAR-T NKR-2 cellen in combinatie met chemotherapie) en LINK (loco-regional administration) klinische proeven te starten.

Eén en ander vergroot de kans op succes in combinatie en kan tot een mogelijks vervroegen van de commerciële fase leiden. Ook de succeskant voor de hematologische poot verhoogt omdat er makkelijker een efficiënte dosis zou moeten kunnen worden bereikt

KBC Securities trekt het koersdoel op van 31,5 naar 48 euro en verhoogt het advies van “Opbouwen” naar “Kopen”. Maar ondanks de optimisme dient wel rekening gehouden te worden met het feit dat het gehele CAR T-speelveld er eentje is waar enorm opwaarts potentieel hand-in-hand gaat met grote risico's, want de geschiedenis heeft aangetoond hoe gemakkelijk een tegenvaller de koers kan decimeren. We denken bijvoorbeeld aan Juno Therapeutics).



Auteurs: The Front Row

Gerelateerd:



Tom Simonts
Senior Financial Economist
KBC Groep



E-mail:
Tel:
Mobile:

tom.simonts@kbc.be
+32 2 429 37 22
+32 496 57 90 38

Address: KBC Groep
Herenvlaan 2 (GCM)
B 1080 Brussels

Een samenwerking van KBC Groep.

Neem een kijkje op www.kbceconomics.be, www.kbcsecurities.com en www.kbcam.be

In-/Uitschrijven op de mailing lijst van The Front Row?

Stuur een e-mail naar frontrow@kbc.be met vermelding "The Front Row" en/of "Notendop".

Disclaimer

Deze publicatie vormt een algemene duiding van de economische actualiteit en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies of als beleggingsaanbeveling met betrekking tot de beschreven financiële instrumenten, noch wordt er enige beleggingsstrategie voorgesteld. In sommige gevallen kan deze publicatie evenwel verwijzen naar en samenvattingen bevatten van beleggingsaanbevelingen van andere entiteiten van de KBC-groep.

De informatie opgenomen in deze publicatie mag op geen enkele manier gepubliceerd, herschreven of heruitgegeven worden in eender welke vorm. KBC Bank heeft beroep gedaan op de door haar betrouwbaar geachte bronnen voor de informatie opgenomen in deze publicatie. De accuraatheid, volledigheid en tijdigheid van de informatie wordt evenwel niet gegarandeerd. Er wordt niet gewaarborgd dat de voorgestelde scenario's, risico's en prognoses de marktverwachtingen weerspiegelen noch dat ze in realiteit tot uiting zullen komen.

KBC Groep NV noch enige andere vennootschap van de KBC-groep (of enige van hun aangestelde) kunnen aansprakelijk gesteld worden voor enige schade, rechtstreeks of onrechtstreeks, die het gevolg is van de toegang tot, de consultatie of het gebruik van de informatie en de gegevens vermeld in deze publicatie of op de websites www.kbcam.be, <http://www.kbcsecurities.be> en www.kbcprivatebanking.be.

KBC Groep NV – onder toezicht van de FSMA – www.kbc.com