

Mercati

IN CORSA PER UNA "PANACEA"

Dai vaccini agli antinfiammatori, agli antivirali
Tutte le società coinvolte nel business anti-coronavirus
e le opportunità più interessanti per gli investitori

Cinzia Meoni

S

ono in molte le aziende in corsa per trovare il vaccino in grado di rendere la popolazione immune dal Covid-19 e arrestare la pandemia. Un business è miliardario. In questa fase di ricerca i finanziamenti piovono da governi (Washington, ricorda Deutsche Bank, ha sbloccato fondi verso Astrazeneca, Moderna, Emergent BioSolutions e Johnson & Johnson's), istituzioni, organizzazioni internazionali, fondazioni. E gli stessi governi, nel frattempo, stipulano con le società farmaceutiche accordi preliminari per garantirsi l'acquisto dei prodotti in caso di successo, assicurando così visibilità sulle future vendite dei gruppi che usciranno vincitori da questo percorso a ostacoli.

Non è quindi un caso che ci siano oltre 170 vaccini in preparazione, come riporta Deutsche Bank, che poi sottolinea che di questi ben sette (CanSino Biologics/Beijing Institute of Biotechnology, BionNTech/Fosun Pharma/Pfizer con il Murdoch Children's Research Institute, University of Oxford/Astrazeneca, Moderna/Niaid, Sinovac, Sinopharm) sono arrivati alla fase 3 della sperimentazione (una fase per cui si stima che vi siano l'85% di possibilità di approvazione finale).

Ma a fare affari d'oro non saranno solo coloro che arriveranno per prime alla agognata approvazione del vaccino: il business è più che allettante anche per le case farmaceutiche in grado di trovare trattamenti adeguati a curare gli effetti dell'epidemia in corso. Tutto questo per gli investitori si traduce in molteplici opportunità di guadagno: diventa quindi fondamentale familiarizzare con le aziende farmaceutiche meglio posizionate in questa gara a ostacoli e a tempo.

"Potremmo dividere l'operatività delle società in corsa per combattere il Covid-19 in 4 macro categorie: contenimento del contagio, arresto dell'infezione, antinfiammatori per i polmoni, creazione del vaccino", spiega Carlo De Luca, responsabile asset management di Gamma Capital Markets, che nel primo gruppo mette in evidenza Regeneron Pharmaceuticals, arrivata alla fase 3 del cocktail di anticorpi Regn-Cov2, e Johnson&Johnson.

Tra le società che lavorano alla creazione di antivirali per arrestare l'infezione, De Luca ricorda Gilead Sciences, che ha ricevuto l'autorizzazione della Food and Drug Administration alla produzione del Remdesivir. La società inoltre si è impegnata a distribuire entro settembre negli Usa 500.000 cicli di trattamento (a 2.340 dollari l'uno). In gara anche Abbvie. I gruppi farmaceutici attivi nella produzione di antinfiammatori sono invece Roche, Regeneron Pharmaceuticals e Sanofi in collaborazione con Gsk. Tra le società che studiano il vaccino, infine, De Luca mette nel mirino Merck, che è al lavoro su due potenziali vaccini e un farmaco sperimentale, M5049, autorizzato dalla FDA e per cui sarà avviata la Fase 2, ma anche Moderna, Pfizer, Biontec, Inovio, Novavax e Altimmune.

In questo scenario, Christian Lach, portfolio manager di BB Adamant Biotech Fund, scommette su "aziende come Moderna o Curevac, che hanno già firmato contratti con i governi e che, con l'approvazione dei rispettivi prodotti, si troveranno di conseguenza in una posizione di vantaggio soprattutto per gli ordini di follow-up". Per aziende come Biontec e Curevac, prosegue poi Lach, "la svolta con Covid-19 potrebbe essere il catalizzatore per accelerare l'applicazione delle loro tecnologie in altre direzioni".



> **Carlo De Luca**
responsabile Am di
Gamma
Capital Markets



> **Christian Lach**
gestore BB Adamant
Biotech Fund

CHART Società quotate attive nella ricerca del vaccino anti Covid-19

FASE	TIPOLOGIA DI AZIONE	TEMPISTICHE DI RILASCIO	AZIENDE
Contagio	Siero per immunizzazione per evitare il contagio	12 mesi	Regeneron, J&J
Diffusione del virus	Antivirali per arrestare l'infezione	6 mesi	Gilead, Abbvie
Reazione del sistema immunitario	Antinfiammatori per ridurre il dolore ai polmoni	3 mesi	Roche, Regeneron, Sanofi
Dani ai polmoni	Creazione del vaccino per immunizzazione totale	18 mesi	J&J, Merck, Sanofi, Moderna, Pfizer, Biontec, Inovio, Novavax, Altimmune

Fonte: Gamma Capital Markets