

Neurosearch–fokus på HART studier

12. oktober 2010

Fondskode: 1022466

Der kommer vigtige nyheder fra Neurosearch senest d. 16. oktober 2010, idet Huntexil-dataene fra det såkaldte HART-studie fremlægges. Dataene fra HART-studiet vil være udslagsgivende for Huntexils godkendelse i fase III og kan dermed bane vejen for at produktet kan blive sendt på markedet.

Fokusset på HART-studiet vil være på data fra den såkaldte modified motor score (MMS) og total motor score (TMS), som er et udtryk om, hvorvidt Huntexil giver en forbedring i henholdsvis den frivillige bevægelsesformåen samt den samlede motoriske formåen, som dækker over såvel den frivillige som ufrivillige bevægelsesformåen. Normalt vil det være scoren for MMS som er udslagsgivende, og her står Neurosearch skidt, idet begge studier indenfor MMS ikke har givet det ønskede resultat.

Til gengæld har myndighederne anbefalet TMS som det primære grundlag for den endelige anbefaling af produktet, og dette kan vise sig som værende fordelagtigt for Neurosearch. Dette skyldes at Huntexil tidligere har vist særdeles positive resultater indenfor TMS, senest under det såkaldte MermaiHD-studie, som viste signifikante resultater i total motor score.

Neurosearch har dog udtalt, at HART næppe vil vise en signifikant TMS udvikling, men vi forventer, at resultatet vil vise samme positive trend som under MermaiHD-studiet, og vores forventning er, at Huntexil godkendes, med et muligt krav om fase IV studier, dette vil sige studier efter lanceringen. Falder resultatet dårligere ud, kan Huntexil godkendelsen blive udskudt med op til yderligere 2 år, hvilket vil være uheldigt for Neurosearch-aktien.

Konklusion

Vi forventer at resultaterne fra HART-studiet vil være tilpas fyldestgørende til, at Neurosearch kan opnå en betinget godkendelse af Huntexil, med krav om yderligere studier efter lancering (fase IV). Dette vil være af særdeles positiv karakter, og sandsynligvis betyde en pæn kursstigning til Neurosearch-aktien.

Investor bør dog være opmærksom på, at Neurosearch-aktien er meget risikobetonet, og derudover skal investor være klar over, at resultatet af HART-studierne kan resultere i særdeles store kurssving i perioden efter fremlæggelsen af resultaterne.