

## ANALYS Cantargia: Avgörande studier på väg

**Efter sommarens nyemission kan en PoC-studie inom lungcancer för CANO4 börja planeras. Men finansieringen var dyr och utspädningen sänker riktkursen.**

### På väg mot randomiserade studier

Cantargia kan efter sommarens nyemission starta planering av en proof-of-concept studie (PoC) på patienter med lungcancer, alltså en studie där en homogen grupp av patienter slumpvis randomiseras till placebo eller bolagets ledande projekt nadunolimab (CANO4). Planen är att starta denna studie under första halvan av 2023.

En PoC-studie som upprepar de positiva data på överlevnad som redovisats i CANFOUR, bolagets första och icke-randomiserade studie, skulle avsevärt höja värdet på projektet. Om nuvarande lovande data skulle gå att upprepa med signifikans mot en placebogrupp skulle bolagets position i licensförhandlingar dessutom förbättras rejält.

### Förberedelser för PoC-studie inom lungcancer

Cantargia slutför för tillfället de sista förberedande delarna inför en randomiserad PoC-studie. Vi spekulerar i att en sådan studie skulle omfatta upp till 150 patienter och kosta ca 300 miljoner kronor. Den stora utmaningen för ledningen blir då att positionera kombinationen nadunolimab och cellgifter inom lungcancerbehandling i den hårda konkurrens som numera råder på detta område.

Ytterligare en möjlighet är att ledningen väljer att inrikta projektet mot andra cancerformer, t ex trippelnegativ bröstcancer eller tjocktarmscancer. TRIFOUR-studien på patienter med trippelnegativ bröstcancer är en randomiserad studie med en fas 2-del innefattande 98 patienter. Ett första resultat förväntas under 2024.

### PoC-studie startar även inom PDAC

Vi räknar med att ytterligare en PoC-studie med nadunolimab drar igång under nästa år. Antikroppen ska då testas av ett amerikanskt nätverk, Pancreatic Cancer Action Network, på patienter med metastaserad cancer i bukspottkörteln. Nadunolimab ingår bland flera andra substanser för att påskynda utvecklingen av läkemedel inom ett område som domineras av äldre och otillräckliga behandlingar. Ett första resultat förväntas under 2025.

### Utspädning sänker motiverat värde till 19 kr (36)

Bolagets senaste finansiering var dyr och ökade antalet aktier med 67 procent. Utspädningen utgör det huvudsakliga skälet till vår sänkning av motiverat värde till 19 kronor från tidigare 36.

I dagsläget förväntar vi oss inte någon stor trigger för Cantargia under 2022. Ett avtal med industrin kan i brist på proof-of-concept dröja till 2024 men den potentiella belöningen om bolaget väljer en egenfinansierad studie kan på sikt uppväga kortsiktig svaghet, där aktien nu handlas med stor rabatt mot vårt underliggande värde.

### Ladda ner och läs den fullständiga analysen i PDF-format här:

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-cantargia-avgorande-studier-pa-vag>

### Om oss

---

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

## Bifogade filer

---

[ANALYS Cantargia: Avgörande studier på väg](#)