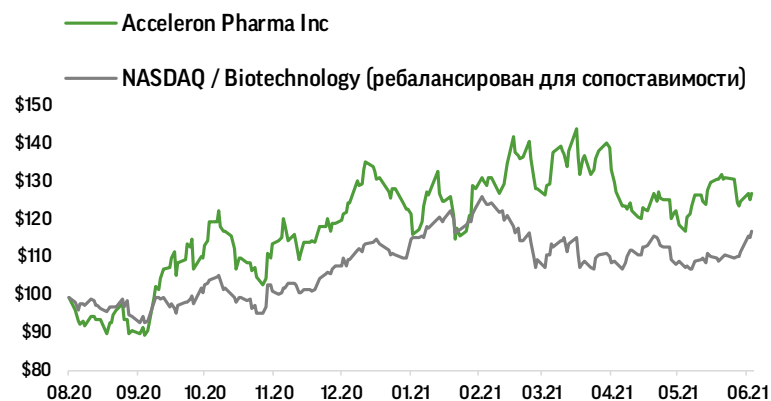


Основные сведения

Индустрия	
Биотехнологии	
Тикер	XLRN
Рыночная капитализация	\$7,7 млрд
Цена акций на момент анализа	\$126,84
Целевая цена акций	\$145
Рекомендация Freedom Finance	Покупать
Потенциальная доходность	14,3%
Дивидендная доходность	0,00%
Горизонт идеи	До 10 августа 2021 г.
Stop Loss	\$114

Показатели последнего финансового отчета

\$ млн, за искл. EPS	Q2'20 Act.	Q1'21 Act.	Q2'21 Est.
Выручка	40	25	33
Чистая прибыль	-18	-63	-56
EPS (GAAP), \$	-0,34	-1,05	-0,88
EPS (скоррект.), \$	-	-0,77	-0,94
Конец текущего финансового квартала (Q2'21)	30/06/2021		

Динамика цены акций в сравнении с индексом индустрии

Доходность акции против индексов

	Неделя	Месяц	Год
Acceleron Pharma Inc	1,9%	7,0%	34,0%
S&P 500	0,3%	(0,3%)	31,6%
Dow Jones Industrials	(0,4%)	(1,0%)	26,3%
NASDAQ Composite	1,1%	1,2%	39,8%

Анализ мультипликаторов

	Текущ.	Ср. знач.*	Бенчмарк
EV/EBITDA	-	-	24,4
Price/Earnings NTM	-	-	59,2
Price/Sales	67,1	78,4	6,8
Price/Book	9,4	6,7	5,0

* Среднее значение мультипликатора за 5 лет

Факторный анализ

	6 мес	12 мес	24 мес
Бета (S&P 500)	0,09	0,51	0,69
Корреляция с фактором Growth	0,43	0,49	0,29
Корреляция с фактором Quality	0,48	0,17	0,44
Корреляция с фактором Value	0,41	0,51	0,76

Ключевые аргументы в поддержку идеи

- Дополнительные результаты двух исследований Sotatercept будут опубликованы до конца июня.
- 22 июня Acceleron проведет день R&D, на котором будут представлены планы компании по дальнейшим исследованиям.

Инвестиционный тезис

Acceleron Pharma – биотехнологическая компания, занимающаяся разработкой препаратов для лечения тяжелых и редких заболеваний. Ее разработки включают препараты для лечения анемии и других заболеваний крови, терапию для лечения мышечных заболеваний, а также лекарства для лечения гипертензии.

До конца июня Acceleron планирует представить дополнительные результаты двух испытаний во II фазе потенциального блокбастера Sotatercept: SPECTRA и PULSAR, изучающие действие препарата на пациентов с легочной артериальной гипертензией. Ранее, в ноябре 2020 г., предварительные результаты SPECTRA продемонстрировали положительный эффект от применения препарата. Новых побочных эффектов выявлено не было. Шансы успешно завершить II фазу SPECTRA оцениваются высоко.

Результаты исследования PULSAR были представлены летом 2020 г. Основные и дополнительные контрольные точки были достигнуты. На этот раз будут представлены данные более длительного открытого наблюдения за испытуемыми, получавшими препарат. Результаты помогут спрогнозировать эффективность Sotatercept и поздние побочные эффекты, которые исследователи смогут наблюдать в грядущей III фазе испытаний. Acceleron рассчитывает, что Sotatercept перейдет в III фазу клинических испытаний в III кв. 2021 г.

Acceleron планирует провести день R&D 22 июня, в ходе которого планируется раскрыть текущий прогресс и прогнозы по пайплайну компании.

Наша целевая цена XLRN на горизонте двух месяцев составляет \$145. Рекомендуем установить stop-loss на уровне \$114.

Дисклеймер

ООО ИК «Фридом Финанс», ОГРН 1107746963785, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, 18 этаж, офис 18.02, Лицензия № 045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен.

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, упомянутые финансовые инструменты или операции, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям), в приведенной информации не принимаются во внимание Ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. ООО ИК «Фридом Финанс» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, и не рекомендует использовать данную информацию в качестве единственного источника информации при принятии решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.

Эмитент: Acceleron Pharma Inc., источник раскрытия информации <https://investor.acceleronpharma.com>, <https://spbexchange.ru>