

Biotech in ripresa tra venti protezionisti, valuta forte e nuove promesse terapeutiche

Dopo un avvio d'anno segnato da incertezze normative e forti movimenti sui mercati valutari, il settore biotech sta lentamente ritrovando slancio. Il primo semestre del 2025 ha visto un comparto in cerca di direzione, complice l'instabilità delle politiche sanitarie statunitensi sotto la guida del nuovo Segretario HHS Robert F. Kennedy Jr., che ha imposto riforme drastiche agli enti regolatori. Nonostante questo contesto, i dati più recenti mostrano segnali incoraggianti.

L'indice Nasdaq Biotechnology (NBI) si mantiene sostanzialmente stabile da inizio anno, ma alcuni sottosegmenti – come quello delle terapie genetiche – stanno mostrando un dinamismo notevole. Uno dei protagonisti di questa fase è senza dubbio il settore dell'*editing genetico*. Dopo un 2024 più cauto, il 2025 sta riportando l'interesse sul potenziale trasformativo delle terapie geniche. In questo senso, ha fatto notizia la recente mossa di **Eli Lilly**, che ha acquisito **Verve Therapeutics**, azienda attiva nelle terapie cardiovascolari a base di CRISPR. L'operazione rafforza la posizione di Lilly nella medicina di precisione e segnala fiducia nella maturazione tecnologica del settore.

Parallelamente, il mercato attende con attenzione l'approvazione della versione sottocutanea (di più facile somministrazione) di **Leqembi**, il farmaco anti-Alzheimer di Eisai e Biogen, prevista per il 31 agosto. Il via libera definitivo da parte della FDA segnerebbe un momento storico per le terapie contro la demenza, confermando un trend di progressi tangibili nella lotta contro malattie neurodegenerative. L'amministrazione sottocutanea settimanale rappresenta una svolta: i dati dello studio Clarity AD mostrano una **rimozione del 14 % in più delle placche amiloidi** rispetto alla somministrazione endovenosa. Se approvata, sarà il **primo trattamento anti-Alzheimer da assumere a casa**, riducendo significativamente le visite in ospedale o nei centri di infusione, con una semplice iniezione.

Sul fronte macroeconomico, da inizio anno, il dollaro ha perso circa il 12% rispetto alla moneta unica, portando il cambio EUR/USD attorno a quota 1,18. Se da un lato questo incide sulla valutazione del Fondo Selectra J. Lamarck Biotech (EUR), dall'altro favorisce gli incassi in dollari delle aziende biotech USA che esportano verso l'Europa.

In questo scenario, il fondo Selectra J. Lamarck Biotech mostra comunque performance incoraggianti. La classe C (USD) del fondo ha infatti registrato un +20% da inizio anno, sovraperformando l'indice di riferimento e beneficiando della selezione di titoli innovativi proprio nel comparto dell'*editing genetico*.

Con la seconda metà del 2025 ormai iniziata, il biotech si trova quindi al crocevia tra opportunità scientifiche concrete e sfide macro-finanziarie. Il prossimo semestre – tra letture cliniche chiave, verdetti regolatori e operazione di Fusione & Acquisizione – potrebbe ridefinire gli equilibri per molti attori del settore.

MORNINGSTAR 24 LUGLIO 2025

Nome	Rendimento totale (%) 1 Giorno	Rendimento totale (%) 1 Week	Rendimento totale (%) 1 mese	Rendimento totale (%) 3 Mesi	Rendimento totale (%) 6 mesi	Rendimento totale (%) YTD ↓
Selectra J. Lamarck Biotech C	2,30%	5,53%	16,35%	31,32%	15,93%	20,46%
Selectra J. Lamarck Biotech A	2,20%	4,32%	14,29%	27,44%	3,33%	7,06%
UBS (Lux) EF Biotech (USD) QL-acc	1,59%	1,59%	7,14%	13,96%	-1,62%	6,94%
UBS (Lux) EF Biotech (USD) Q-acc	1,59%	1,59%	7,12%	13,90%	-1,71%	6,82%
Protea Sectoral Biotech Opps IF USD Acc	1,89%	1,25%	7,76%	11,09%	1,99%	6,81%
Selectra J. Lamarck Biotech B	2,20%	4,30%	14,17%	27,07%	2,73%	6,36%
Selectra J. Lamarck Biotech C	2,20%	4,30%	14,17%	27,07%	2,73%	6,36%
UBS (Lux) EF Biotech (USD) P-acc	1,59%	1,57%	7,03%	13,61%	-2,21%	6,21%
Protea Sectoral Biotech Opps PF USD Acc	1,85%	1,15%	7,56%	10,66%	1,38%	6,14%
Franklin Biotechnology Discv A(acc)HKD	4,98%	4,98%	9,98%	14,29%	2,68%	5,43%
Franklin Biotechnology Discv I(acc)USD	4,98%	5,00%	10,06%	13,19%	2,32%	4,82%
Pictet-Biotech I USD	3,34%	2,69%	8,99%	14,35%	1,86%	4,33%
Franklin Biotechnology Discv A(acc)USD	4,97%	4,97%	9,97%	12,94%	1,87%	4,31%
Franklin Biotechnology Discv N(acc)USD	4,97%	4,97%	9,91%	12,75%	1,51%	3,86%
Pictet-Biotech P USD	3,34%	2,67%	8,90%	14,10%	1,41%	3,81%
Franklin Biotechnology DiscvI(acc)EUR-H1	4,95%	4,95%	9,82%	12,50%	1,37%	3,74%
Polar Capital Biotech S Inc	1,48%	0,45%	8,55%	15,98%	0,53%	3,57%
Polar Capital Biotech I Inc	1,48%	0,47%	8,55%	15,90%	0,43%	3,44%