



Visão Geral da Companhia

argenx SE (“argenx”, **NASDAQ/Euronext: ARGX**) é uma empresa de biotecnologia em estágio comercial, focada em imunologia, pioneira no uso do mecanismo de reciclagem de anticorpos FcRn e de estratégias relacionadas de imunomodulação para o tratamento de doenças autoimunes graves. Com sede em Ghent, Bélgica, a argenx emprega aproximadamente **1.300 colaboradores globalmente**, com importantes centros operacionais na Holanda, nos Estados Unidos e no Japão.

Sua principal terapia, **VYVGART® (efgartigimod)**, está aprovada em múltiplas geografias para o tratamento de **miastenia gravis generalizada (gMG)** e **polineuropatia desmielinizante inflamatória crônica (CIDP)**, incluindo a formulação subcutânea **Hytrulo** e uma seringa pré-preenchida projetada para administração domiciliar. O pipeline em expansão da empresa inclui candidatos direcionados ao FcRn, inibidores do complemento e anticorpos de vias coestimulatórias, voltados a outras condições autoimunes nas áreas de neurologia, hematologia e nefrologia.

A argenx reportou **vendas líquidas de produtos no 3º trimestre de 2025 de US\$ 1,13 bilhão**, representando crescimento de **96% ano contra ano** e aumento sequencial de **19% em relação ao 2º trimestre de 2025**. A receita de produtos nos Estados Unidos atingiu **US\$ 964 milhões**, representando mais de **85% das vendas trimestrais**. O lucro operacional no trimestre foi de **US\$ 346 milhões**, comparado a **US\$ 14 milhões no 3º trimestre de 2024**, refletindo expansão contínua de escala operacional e margens.

1. Principais Concorrentes

- **UCB (Rystiggo – rozanolixizumab)** – bloqueador direto de FcRn que compete diretamente com VYVGART em gMG.
- **Johnson & Johnson (Janssen, nipocalimab)** – inibidor de FcRn (IMAAVY) aprovado em gMG; pipeline se estende para indicações materno-fetais e autoimunes.
- **Immunovant (Roivant)** – desenvolvimento de ativos FcRn de próxima geração (IMVT-1402), representando concorrência emergente em mercados autoimunes.
- **CSL Behring** – terapias IVIG/SCIG (Privigen®, Hizentra®) permanecem como tratamentos padrão em CIDP e linhas iniciais de cuidado.
- **AstraZeneca / Alexion** – inibidores do complemento (Soliris®, Ultomiris®) oferecem alternativas mecânicas em gMG, com sobreposição de segmentação de pagadores.



2. Maiores Acionistas Institucionais

(Últimas participações institucionais reportadas até o 3º trimestre de 2025.)

Acionista	Participação Aproximada	Notas
FMR (Fidelity)	~7,2%	Maior investidor institucional global
T. Rowe Price Associates	~6,8%	Investidor core de crescimento
Janus Henderson Group	~5,4%	Posição institucional de longo prazo
Artisan Partners	~5,1%	Fundo de saúde de alta convicção
Capital World Investors	~4,3%	Exposição ativa em large caps
Avoro Capital Advisors	~3,5%	Investidor especializado em biotecnologia
ClearBridge Investments	~2,8%	Exposição de fundo long-only

3. Equipe de Gestão

- **Tim Van Hauwermeiren** — Cofundador e Diretor Executivo (CEO)
- **Karen Massey** — Diretora de Operações (COO)
- **Karl Gubitz** — Diretor Financeiro (CFO)
- **Peter Ulrichts** — Diretor Científico (CSO)
- **Luc Truyen** — Diretor Médico (CMO)
- **Malini Moorthy** — Diretora Jurídica (General Counsel)



4. Receita

As vendas globais de produtos da VYVGART **no ano fiscal de 2024** foram reportadas em torno de **US\$ 2,2 bilhões**, conforme divulgações corporativas e cobertura da imprensa especializada.

Em **2025**, métricas de execução e dados trimestrais divulgados por comunicados da empresa e pela mídia financeira indicam crescimento contínuo e robusto, incluindo:

- **US\$ 790 milhões em vendas no 1º trimestre de 2025**
- **US\$ 967 milhões em vendas no 2º trimestre de 2025**

Esses números reforçam a forte trajetória de expansão comercial da VYVGART e a crescente penetração em mercados globais.

5. Instituições com Recomendação de Compra

A maioria dos principais agregadores de mercado atualmente indica uma predominância clara **de recomendações de Compra / Desempenho Superior**, com poucas ou nenhuma recomendação explícita de Venda. A visão consolidada da MarketBeat (últimos 12 meses) mostra **0 recomendações de Venda, 3 de Manutenção, 21 de Compra e 1 de Compra Forte**; alguns relatórios secundários mencionam “uma venda”, sem identificar o broker responsável.

6. Resumo do Sentimento dos Analistas

- **Consenso:** Compra Moderada / Desempenho Superior entre a maioria dos agregadores.
- **Preços-alvo:** médias recentes concentradas na faixa de **~US\$ 835–US\$ 852**, com diversos alvos de alta convicção acima de **US\$ 900**; a TD Cowen elevou recentemente seu preço-alvo para **US\$ 1.146** (31 de outubro de 2025).
- **Tom:** positivo em relação ao crescimento durável da **VYVGART**, à expansão de rótulo (por exemplo, planos para gMG soronegativa) e a um pipeline registracional amplo, com pontos de atenção relacionados à concorrência de classe (pares FcRn), acesso e precificação, além da execução em novas indicações.



7. Compra e Venda por Insiders (Últimos 24 Meses)

A argenx é classificada como emissor estrangeiro holandês (Dutch FPI); muitas transações são divulgadas conforme as regras do EU MAR, com dados compilados por agregadores por data e pessoa.

- **CEO Tim Van Hauwermeiren:** compras no mercado aberto reportadas em maio de 2025 (pequeno volume via pessoa afiliada); vendas em janeiro de 2025 (via pessoa afiliada).
- **CFO Karl Gubitz:** venda em março de 2025 (~6.000 ações).
- **COO Karen Massey:** venda em julho de 2025 (~8.000 ações).
- **CMO Luc Truyen:** venda em julho de 2025 (~8.000 ações).