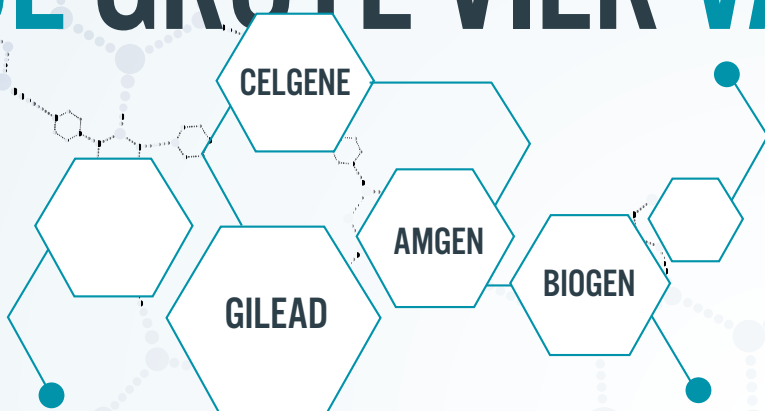


DE GROTE VIER VAN DE AMER



De medische sector wordt in de meeste ontwikkelde economieën, en dus ook op de beurs, steeds belangrijker. De sector bestaat eigenlijk uit drie delen: medisch-specialistische zorg, langdurige zorg en farmacie. Binnen die laatste categorie zijn de Amerikaanse biotechnologiebedrijven Gilead, Amgen, Biogen en Celgene momenteel een nadere blik waard.

Bedrijven die zich bezighouden met medisch-specialistische zorg en langdurige zorg zijn vaak niet beursgenoteerd. Het zijn, met name in Europa, vaak (semi-)overheidsinstellingen. Het farmaciedeel van de medische sector is op de beurzen beter vertegenwoordigd. De medicijnmakers en bedrijven die zich bezighouden met biotechnologie

AANDELEN IN DE FARMACIESECTOR GINGEN ROND HET JAAR 2000 VOOR DERTIG KEER DE WINST OVER DE TOONBANK

en 'life sciences' zijn interessante beleggingen.

Grote farmaceuten zijn er niet op het Damrak, maar deze sector heeft in andere belangrijke beursindices een flink gewicht. In de Amerikaanse Dow Jones zitten er maar liefst drie: Johnson & Johnson, Merck en Pfizer. Op dertig componenten is dat best veel. En dan zit ook zorgverzekeraar UnitedHealth Group nog in de index,

en industrieconglomeraat General Electric, dat ook een grote divisie medische apparatuur heeft en daarmee een van de belangrijkste concurrenten is van Philips.

Aandelen in de farmaciesector gingen rond het jaar 2000 voor dertig keer de winst over de toonbank. Nu is de koers-winstverhouding in veel gevallen nog niet de helft daarvan. De sector is uit de gratie bij beleggers en dat biedt nu kansen. Vaak hebben lagere waarderingen te maken met het feit dat patenten van succesmedicijnen – waar sommige farmaceuten zwaar op leunden – aflopen, waardoor ze goedkoop kunnen worden nagemaakt door generieke medicijnmakers. De onzekerheid over wat er nog in de 'pijplijn' zit, is dan groot.

OVERNAMEKANDIDAAT GALAPAGOS EN GILEAD

Het Belgische biotechnologiebedrijf Galapagos zit sinds 2016 in de AEX, maar is (nog) niet te vergelijken met de grote Amerikaanse sectorgenoten Gilead, Amgen, Biogen en Celgene die de vier bedrijven met het grootste gewicht zijn in de Nasdaq Biotechnology Index.

