

KAANSE BIOTECHNOLOGIE

Galapagos dankt de opname in de AEX (en in de Belzo) aan het feit dat de koers van het aandeel zich goed heeft ontwikkeld, en dat is met name te danken aan het medicijn Filgotinib, waarmee ontstekingsziekten als reuma kunnen worden bestreden. Maar Galapagos heeft ook andere medicijnen in verschillende fases van het goedkeuringstraject (zie kader). Het bedrijf is echter nog niet winstgevend, en volgens analisten gaat dat ook nog jaren duren.

Beleggers lopen vooruit op mogelijke successen, en dat betekent dat Galapagos een bovengemiddeld riskant aandeel is.

Zolang medicijnen nog niet zijn goedgekeurd, kunnen er altijd tegenvallers optreden, maar als de goedkeuring definitief is of lijkt te worden, is Galapagos een overnamekandidaat voor een groter concern met een sterke balans met minder succes bij onderzoek en ontwikkeling dat nieuwe medicijnen zoekt.

Gilead is dan de eerste gegadigde omdat Galapagos al met dat bedrijf samenwerkt. Gilead is vooral sterk in de ontwikkeling van vaccins tegen virusziekten

als hiv, hepatitis B, hepatitis C en griepvarianten. Het aandeel lijkt op minder dan 12 keer de winst nu een koopje, maar de relatief lage waardering heeft wel een reden: de omzet zal komende jaren naar verwachting maar licht groeien, bij gebrek aan nieuwe medicijnen. Die omzet staat sinds 2015 onder druk en het bedrijf is naarstig op zoek naar nieuwe blockbusters. Of naar overnamekandidaten die potentiële blockbusters in huis hebben, zoals Galapagos.

AMGEN

Amgen oogt op net 13 keer de verwachte winst voor 2018 duurder dan Gilead, maar Amgen is een bedrijf dat de omzet en de winst in de komende jaren wat meer kan opvoeren. Amgen maakt vooral medicijnen die worden ingezet bij de behandeling van verschillende vormen van kanker. Het aandeel is het zwaargewicht in de Nasdaq Biotechnology Index en als bedrijf is Amgen al jaren winstgevend, groeit het gestaag en betaalt het nu 3 procent dividend per jaar.

Amgen bestaat sinds 1980 en is sinds 1983 beursgenoteerd. Amgen is het grootste onafhanke-

lijke biotechnologiebedrijf van de wereld en heeft medicijnen in portefeuille die ingezet worden tegen bloedarmoede (anemie), reuma, artritis, leukemie, osteoporose en verschillende vormen van kanker. Bekende merken van Amgen zijn Epogen, Aranesp, Neulasta en Neupogen.

Beleggers kijken al enige tijd uit naar de lancering van Aimovig en Erenumab, medicijnen tegen migraine en enkele andere kansrijke nieuwe producten, want grote merken als Epogen en Neulasta worden momenteel hard geraakt doordat zij uit patent zijn gelopen en worden verdrongen door producten van generieke medicijnmakers. Dit drukte de omzet in 2017 en dat blijft in 2018 het geval. Daarna zou de omzet weer moeten aantrekken, denken analisten aan de hand van projecties van het bedrijf zelf.

De markt voor migraine biedt zeker kansen, want de medicijnen die Amgen (in samenwerking met het Zwitserse Novartis) op de markt wil brengen, zijn zeer innovatief en kunnen een doorbraak betekenen in de behandeling van deze kwaal.

OP BASIS VAN DE WAARDERING LIJKT CELGENE HET AANTREKKELIJKSTE ANDEEL VAN DE AMERIKAANSE GROTE VIER

