

behandeling van multiple sclerose. Begin 2017 werd het dochterbedrijf Bioverativ (ticker BIVV) afgesplitst. Bioverativ is vooral actief in medicijnen voor hemofilie en andere bloedziektes.

Het belangrijkste medicijn van Biogen is Tecfidera, tegen multiple sclerose. Tecfidera werd in 2013 goedgekeurd door de FDA en bracht in 2017 wereldwijd 4,2 miljard dollar op.

Andere bekende producten zijn Avonex, Plegridy en Tysabri, die alle drie ook gebruikt worden bij de behandeling van multiple sclerose. Daarnaast voert Biogen het medicijn Spinraza, een succesvol nieuw middel tegen spieraandoeningen zoals atrofie en ALS, en Benepali, een middel tegen reumatoïde artritis en psoriasis.

Biogen heeft acht medicijnen in 'fase 3' van de klinische studies, waaronder Aducanumab, voor de behandeling van Alzheimer. Dit is een zeer kansrijke, maar ook zeer moeilijke markt. Eerdere medicijnen tegen Alzheimer struikelden in de laatste fases van het ontwikkelingsproces en giganten als Merck (ticker MRK) en Axovant (ticker AXON) gaven hun inspanningen om medicijnen tegen Alzheimer te vinden al op.

Biogen en Celgene zijn dus relatief riskante beleggingen door de beperkte markten waarop ze actief zijn en doordat er geen dividend wordt betaald. De portefeuille van Biogen is wel iets beter gespreid dan die van Celgene, dat erg afhankelijk is van Revlimid, dat nu ook nog eens belaagd begint te worden door makers van generieke medicijnen. Maar ook de drie belangrijkste medicijnen van Biogen richten zich allemaal op hetzelfde ziektebeeld (multiple

sclerose). Nu is dat wel een enorme markt, die naar schatting tot 2026 gaat groeien naar 25 miljard dollar in de zeven grootste markten (de VS, Japan en de vijf grootste landen van de EU), van 19 miljard nu. Een MS-patiënt moet zijn hele leven medicijnen blijven nemen en die kosten zo'n 80.000 dollar per jaar. Alleen al in de VS zijn er nu circa 400.000 MS-patiënten.

Gilead en Amgen zijn met hun 3 procent dividend en beter gespreide portefeuille de wat veiligere keuzes in deze sector. Met koerswinstverhoudingen tussen 10 en 13 zijn de grote vier Amerikaanse biotech-bedrijven echter geen van alle erg duur. En dat geldt voor meer bedrijven in deze sector. Wie geen keuze kan maken en graag goed gespreid belegt, kan daarom ook kiezen voor een tracker die de Nasdaq Biotechnology Index volgt. iShares heeft er één (ticker IBB). Amgen, Biogen, Celgene en Gilead maken er ruim 30 procent van uit.

DE TRACKER
OP DE NASDAQ
BIOTECHNOLOGY
INDEX IS EEN
PRIMA ALTERNATIEF
VOOR WIE
GEEN KEUZE KAN
MAKEN



BEGRIPPENLIJST

werkzaamheid en de optimale dosis. In fase 3 wordt de werking van deze dosis op patiënten onderzocht, waarbij ook wordt gekeken naar bijwerkingen en de verschillen met bestaande middelen. In fase 4 (ook wel de post-marketing fase) mag het middel worden voorgeschreven door artsen aan patiënten met de indicatie waarvoor het geneesmiddel geregistreerd wordt.

FDA

Food and Drug Administration, het agentschap van de Amerikaanse federale overheid dat (onder



meer) beslist over de goedkeuring van medicijnen.

GENERIEKE MEDICIJNEN

Een geneesmiddel gebaseerd op een medicijn waarvan de beschermperiode (het patent) is verstreken. Het heeft dezelfde hoeveelheid werkzame stof als het origineel, maar verschilt soms op andere punten, zoals andere hulpstoffen of kleur. Generieke



medicijnmakers kopiëren het geneesmiddel, ze hoeven geen geld in onderzoek en ontwikkeling te steken waardoor ze goedkoper kunnen zijn.

PIJPLIJN

Geneesmiddelen die nog niet op de markt zijn, maar die wel kansrijk worden geacht, zitten in de 'pijplijn'. Beleggers en analisten zijn bij medicijnmakers hier altijd zeer in geïnteresseerd.

