



ANALISTEN ZIJN OVERWEGEND POSITIEF

	kopen	houden	verkopen
AbbVie	18	6	0
AstraZeneca	21	6	2
BioNTech	6	5	1
Johnson & Johnson	14	6	0
Merck	19	5	0
Moderna	9	5	3
Novavax	6	1	1
Pfizer	7	15	0

Peildatum 15 februari 2021, bron: Bloomberg

2023. AstraZeneca beschikt over een goed gevulde pijplijn van nieuwe medicijnen die de komende jaren voor groeiende inkomsten zal zorgen. Met name in oncologie boekt het concern de laatste jaren veel vooruitgang, wat het aandeel geliefd maakt onder analisten (21 koopadviezen op 29 volgers).

Het aandeel in het Amerikaanse biotechnologiebedrijf Novavax was op de beurs de grote winnaar in 2021. Het concern was tot vorig jaar verlieslatend, maar vanaf 2021 zal het zwarte cijfers schrijven, hoewel hier naar verwachting net als bij BioNTech ook met een sterke piek in 2021. Ook het vaccin van Novavax bleek minder goed te werken tegen de Zuid-Afrikaanse variant, maar het middel zal de komende maanden op grote schaal worden toegediend. Novavax heeft overigens meer ijzers in het vuur, het zal de komende jaren naar verwachting een flink aantal andere vaccins op de markt brengen, waaronder middelen tegen griep.

Het Amerikaanse Merck, in Europa opererend onder de naam

**HET AANDEEL
ABBVIE IS
VOOR DE
PORTEFEUILLE
MISSCHEN WEL
HET BESTE
MEDIJN VOOR
2021**

MSD (Merck Sharp & Dohme), trok juist de stekker uit de twee coronavaccins die het in voorbereiding had, omdat deze bij de eerste tests op mensen nauwelijks bleken te werken. Dat was wel een gevoelige nederlaag voor de farmaceut uit New Jersey, die hier duidelijk is verslagen door de zeer efficiënte vaccins van de oude concurrent Pfizer en nieuwkomer Moderna. Er was ook goed nieuws: in dat laatste bedrijf had Merck tot december vorig jaar een fors belang, waar het bijna 800 miljoen dollar mee verdiende.

VERLIEZER MERCK

Het International AIDS Vaccine Initiative (IAVI), dat een van de vaccins mede ontwikkelt, wil overigens nog wel doorgaan met het Merck-vaccin omdat het misschien is om te bouwen tot een middel dat niet per injectie, maar met een neusspray wordt toegediend.

Merck, moederbedrijf van onder meer Organon uit Oss, lijkt een verliezer aan het corona-front, maar staat er wel relatief goed op bij analisten. Het bedrijf kwam in

februari met licht tegenvallende cijfers over het vierde kwartaal, maar de berichten over Mercks belangrijkste medicijn Keytruda (gebruikt bij de behandeling van kanker) stemden optimistisch voor de komende jaren: de omzet daarvan ging 28 procent vooruit naar 4 miljard dollar. Ook Mercks vaccin tegen baarmoederhalskanker Gardasil liep uitstekend: de omzet daarvan groeide met 44 procent tot bijna een miljard dollar.

Het ziet ernaar uit dat Merck de winst per aandeel de komende jaren sterker kan opschroeven dan de meeste anderen in deze sector. Misschien niet zo sterk als AstraZeneca, maar Merck heeft met 3,6 keer de omzet en 11,6 keer de winst wel een aanzienlijk lagere waardering. Het enthousiasme van de analisten (19 koopadviezen) is dus goed te verklaren.

ABBVIE

Over AbbVie uit Illinois zijn de analisten ook goed te spreken. Dit biotechbedrijf werd in 2013 afgesplitst van Abbott Laboratories en had het de laatste jaren moeilijk op de beurs. Dat had alles te maken met het aflopen van de Europese patenten op Humira, een belangrijk medicijn tegen artritis. In de VS loopt het patent ook af, in 2023. Dat verklaart de terughoudende winstverwachting van analisten voor dat jaar.

Humira was in 2015 nog goed voor 61 procent van de omzet van AbbVie. Dat was in 2020 nog altijd 43 procent, maar AbbVie heeft inmiddels meer ijzers in het vuur. Met de overnames van Pharcmyclics in 2015, Stemcentrx in 2016 en botoxmaker Allergan in 2020 heeft AbbVie nu verschillende medicijnen, met name voor de behandeling van kanker, waar het nog jaren mee vooruit kan.

Op net 8 keer de verwachte winst en met een dividendrendement van bijna 5 procent is het aandeel AbbVie misschien nog wel het beste medicijn voor 2021. Voor uw portefeuille dan.