Det danske vaccineselskab Bavarian Nordic er fløjet op på børsen i løbet af august, i takt med at udbruddet af den berygtede mpox-virus har spredt sig i Afrika.

Men i den seneste periode har Bavarian Nordic dog mødt kritik fra blandt andet verdenssundhedsorganisationen WHO, når det kommer til prisen på den mpox-vaccine, der har bragt selskabet på investorernes radar og sendt aktien op med hele 20 pct. den seneste måned.

»Priserne er et problem,« har det blandt andet lydt fra Helen Rees, der rådgiver WHO om smitsomme sygdomme i Afrika, ifølge Bloomberg.

Også organisationen Public Citizen har kritiseret Bavarians priser, hvilket DR har skrevet om.

Tilmeld dig nyhedsbrevet

Få ugens vigtigste artikler fra Euroinvestor direkte i din indbakke.

Jeg har læst og forstået samtykkeerklæringen*

Ja tak

Du er logget ind med mail@fundamental.dk

Skift bruger

Men spørger man i børsmiljøet, burde et eventuelt prispres fra sundhedsorganisationer, der angiveligt arbejder på en større ordre, ikke få en voldsom indvirkning på det danske vaccineselskabs aktiekurs.

»Jeg synes ikke, at det vil være så odiøst, at der vil være en eller anden form for forhandling af prisen, og en villighed til at imødekomme det, når man ser på det her udbrud i Afrika, hvor en behandling beror på donationer,« siger senioranalytiker i Sydbank, Søren Løntoft Hansen, der følger Bavarian Nordic tæt.

Hos den danske investeringsforening Fundamental Invest er Bavarian Nordic-aktien en af de største positioner i porteføljen på flagskibet 'Stock Pick'. Forvalter Michael Voss følger derfor Bavarian Nordic tæt, og han mener ikke, at en evt. lavere pris på mpox-doserne vil få væsentligt negativ betydning for aktiekursen.

Læs også: Voldsom bølgegang på aktiemarkedet bliver ved: Storbank mener, at du skal have disse aktier

»Hvis vi siger, at vi prismæssigt nærmer os den pris, som USA betaler for vaccinerne, lander vi på 5-5,5 mia. kr. for de 12 mio. doser som Bavarian har sagt, at de kan producere. Det er så hele verden, der skal skillinge det sammen. Så er det jo lidt tankevækkende, at Danmark har givet over 50 mia. kr. til Ukraine,« siger han til Euroinvestor.

Ser du det så mere som en form for forhandling, at der er snak om den høje pris på vaccinen, eller hvad tænker du?

»Der er selvfølgelig noget i det. Men det er jo lidt tosset, hvis man begynder at måtte udskyde leverancen og produktionen af de her vacciner, fordi man sidder og fedter med prisen. Det gjorde man slet ikke under Covid-19 eller de andre situationer, hvor der er opstået noget, man skal agere hurtigt på,« siger Michael Voss og tilføjer:

»Hvis man begynder at trække det her i langdrag, fordi man vil prøve at lege købmand, tror jeg, at det kan blive problematisk og sundhedskritisk.«

Læs også: Investorer straffer BMW-aktien hårdt efter nedjustering og massiv tilbagekaldelse

Siden investorerne for alvor begyndte at bekymre sig om mpox-udbruddet i Afrika samt eventuelle tilfælde i Europa og Asien er Bavarian Nordic-aktien faldet en smule tilbage. Bavarian-aktien lukkede således handlen i kurs 283 d. 16 august og koster tirsdag omkring 232 kr. på børsen i København.

Det er et fald på 18 pct.

Ifølge Søren Løntoft kan en del af kursfaldet skyldes, at investorerne er utålmodige. Dels er der ikke landet en markant ny ordre efter udbruddet har taget om sig, og derudover mangler vaccinen stadig en række godkendelser for at kunne blive markedsført i flere Afrikanske lande, påpeger analytikeren.

»Og så er der jo også en generel usikkerhed omkring, hvor mange doser der vil blive bestilt - både i 2024 og i 2025,« siger Søren Løntoft Hansen.

Læs også: Rigmand giver en halv milliard væk: »Vi kan alligevel ikke bruge alle de penge«

Michael Voss mener også, at aktien er faldet tilbage de seneste uger på grund af investorernes utålmodighed:

»Jeg tror, at kursen ligger, hvor den gør, fordi de fleste ikke mener, at man kan få de her ordrer hurtigt nok. Man sidder og tripper,« siger Michael Voss.

Ifølge Bloomberg forventes der at lande en aftale mellem sundhedsorganisationer og Bavarian Nordic om en leverance af vaccinen i midten af september. Michael Voss forventer, at der senest i næste uge kan komme en form for tilbagemelding.

»Grunden til, at der ikke er kommet en ordre i de sidste 8 dage, er simpelthen, at man prøver at lave en samlet løsning. Så der i stedet for at komme en række af små ordrer, kommer en stor ordre på 12 mio. doser,« siger Michael Voss og tilføjer:

»Når aktien ligger som den gør, så skyldes det utålmodighed hos investorerne.«

Læs også: **Midt i EU's store grønne omstilling: Nu har Italien fået kolde fødder**

Læs også: **Investor om nervøsitet: 'Det er rigtig synd for dem'**