

POSITIE 12

Aandelen : + 800 (- 2,27 \$)
Opties : - 2 put 2,5/21 juli 2023 (+ 0,92 \$)

IMMUTEP

NASDAQ - IMMP : 1,95 \$



ONDERWAARDERING VIA VERGELIJKING MET 2 ACTUELE GEBEURTENISSEN

BESTE VRIENDEN,

Heel recent trokken twee opvallende koersstijgingen mijn aandacht. Die wil ik per aparte casus aanwenden om een wat out-of-the-box/onorthodoxe vergelijking te maken met de huidige beurs(onder)waardering van Immutep. Lijkt me tevens leuk. Hier gaan we :

CASUS 1 : BLACK DIAMOND THERAPEUTICS

Voor sommigen onder ons is **Black Diamond Therapeutics** geen onbekende, want ooit, in de vroegere BB-format, heb ik dat aandeel uitvoerig besproken en vond ik dit een zeer beloftevol biotechplatform.

Tot corona kwam én de stijgende rente én de aversie van het investeringsgeld voor risico. Black Diamond Therapeutics kon géén kapitaal meer ophalen, stopte met haar duurste onderzoeksprogramma, ontsloeg heel wat personeel, en focuste zich op het minst geldverslindende deel van haar pijplijn : ontdekking en preklinisch. Enkel zó kon het overleven, hopen op een beter investeringsklimaat. Opnieuw beginnen, heet dat dan. Niet opgeven, heet dat dan. Persoonlijk heb ik nog steeds mijn 200 aandelen van destijds in mijn portefeuille 'doffe diamanten' zitten, in de hoop dat er een dag aanbreekt dat de diamant terug wordt opgeblonken. Want ja, de enige sector die je gerust kan vergelijken met een kat met negen levens, is biotech.

Kijk eens wat er gisteren gebeurde :

Black Diamond Therapeutics, Inc. (BDTX)

6.18 +4.34 (+235.87%)

At close: June 27 04:00PM EDT

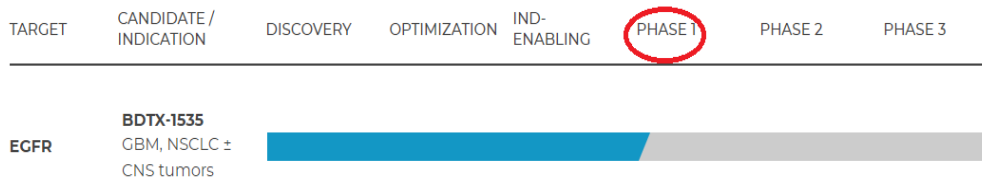


Wat was er aan de hand ?

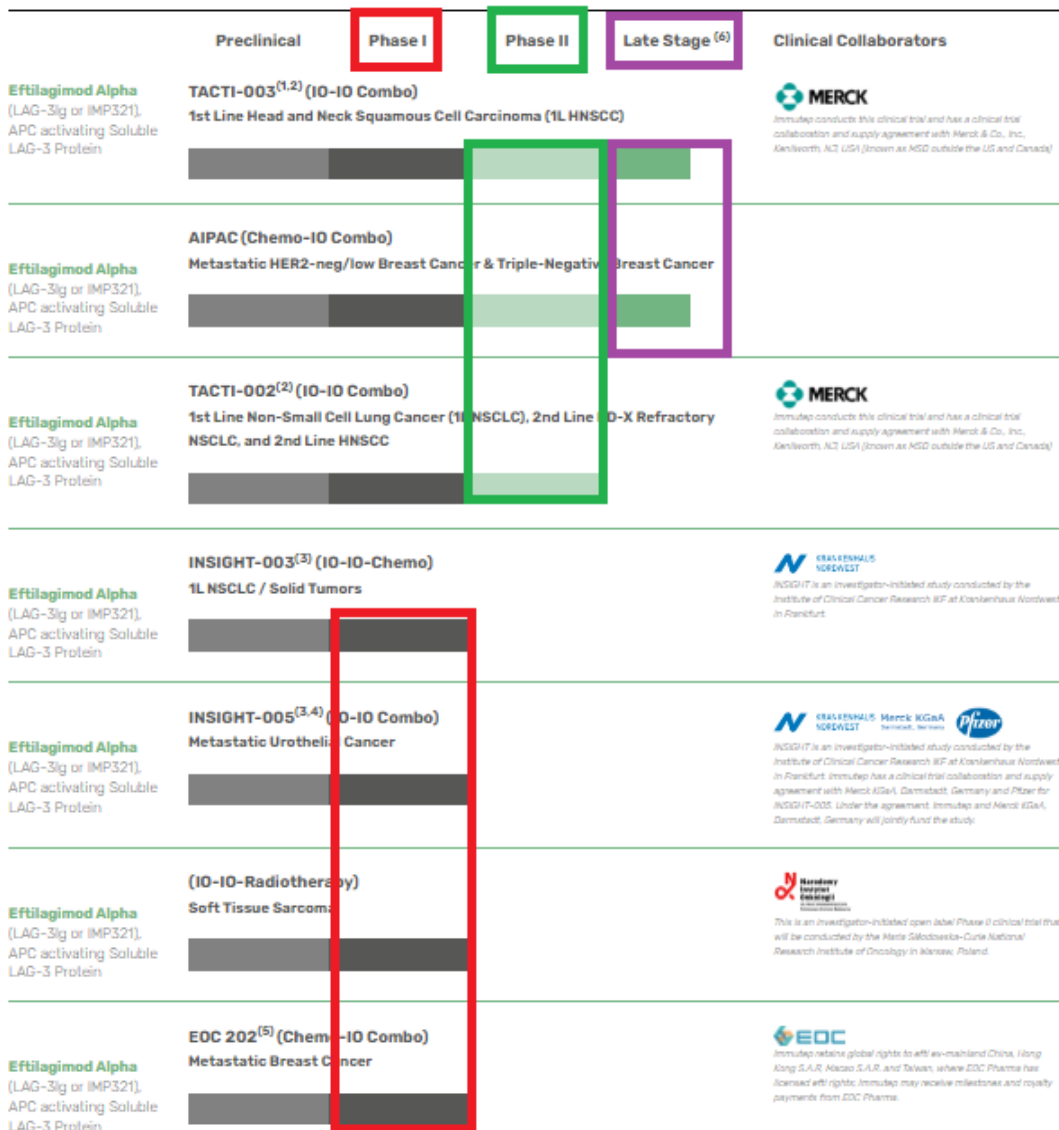
Het enige programma dat al terug is op opgeschoven naar prille klinische fase-1, namelijk **NSCLC** (niet-kleincellige longkanker), bleek klinische activiteit te vertonen in een initiële studie ter bepaling van de optimale dosistoediening :

Black Diamond Therapeutics Announces Initial Dose Escalation Data Demonstrating Anti-Tumor Activity of BDTX-1535 in Non-Small Cell...

Kijk nu goed naar [de klinische pijplijn](#) van Black Diamond :



Kijk nu goed naar [de klinische pijplijn](#) van Immutep (enkel de programma's in eigen beheer, dus zonder de klinische pijplijn van uitgelicenseerde onderzoeken):



Eén van de programma's die naar eindfase-3 gaan, is ... **NSCLC**, bovendien in combo met powerhuis Merck dat haar patenten met Keytruda binnenkort ziet aflopen en de blockbuster-status van haar geneesmiddel enkel kan behouden met nieuwe combinatietherapieën.

Ok ?

Laat ons dan nu eens kijken naar de beurswaardering van beide bedrijven :

- Black Diamond : 225 mio \$
- Immutep : 174 mio \$

I rest my case.

CASUS 2 : DICE THERAPEUTICS

Op 20 juni nam farmareus Eli Lilly het biotechbedrijf DICE Therapeutics over voor 2,4 miljard \$:

June 20, 2023

Eli Lilly to Buy DICE Therapeutics in \$2.4 Billion Autoimmune Disease Push

Eli Lilly betaalt maar liefst 2,4 miljard \$ voor een bedrijf met slechts 2 klinische lijnen, eentje in prille fase-1 en eentje in prille fase-2.

Waarom betaalt Eli Lilly zoveel ?

Omdat het de trein van **autoimmuunziektes** niet wil missen.

Ik koppel nu even terug naar mijn update in april.

Toen liet ik je weten dat **Frédéric Triebel**, stichter van Immutep en uitvinder van de checkpoint-remmer LAG-3 (noem hem gerust dé belangrijkste man bij Immutep), zijn functie als Chief Medical Officer neerlegde om zich volledig te kunnen focussen in zijn rol als Chief Scientific Officer. Dat was voor mij een signaal om nóg positiever te zijn over het LAG-3 platform van Immutep. Want, wat de LAG-3 molecule van Immutep zo uniek maakt, is, dat tot nu toe preklinisch bewezen lijkt te zijn dat de molecule ook in 'omgekeerde zin' kan werken, dus niet enkel op het kanker domein, maar ook wat betreft **autoimmuunziektes**. Frédéric Triebel is zich hier nu voorlopig op aan het focussen. Indiën Triebel er in slaagt om dit design tot een goed einde te brengen, zodanig dat de FDA groen licht zou geven om over te mogen gaan naar klinische studies, dan schrijft Immutep niet alleen medische geschiedenis, maar zal dit voor het LAG-3 platform een enorme meerwaarde opleveren qua validatie. De molecule van Immutep wordt dan een **pijplijn-in-een-product**. Waarde onschatbaar.

Een historisch-unieke stap naar een **IND-enabling** (Investigational New Drug) aanvraag, is zopas gezet met een toekenning van een héél exclusief patent voor LAG-3 voor autoimmuunziektes :

June 20th 2023

Immutep Granted United States Patent for IMP761, a First-in-Class Agonist Antibody Targeting LAG-3

Ik kom nogmaals tot mijn waarderingsvergelijking :

Immutep gaat mogelijk volgend jaar haar auto-immuunplatform naar de kliniek brengen.

Nogmaals : de huidige beurskapitalisatie van Immutep bedraagt slechts 174 mio \$ voor haar totale klinische pijplijn + cash (cash =90 mio \$, dus de waardering van haar klinische pijplijn wordt slechts op een waanzinnig lage 84 mio \$ beoordeeld).

Ely Lilly betaalt voor een vrij pril auto-immuunplatform **2,4 miljard \$**.

Momenteel wordt het in de steigers staande auto-immuunplatform van Immutep gewaardeerd op ... **0 \$**.

I rest my case.

Waarschuwing : Immutep is nog steeds héél speculatief ! Tegenover het grote risico staat echter een mogelijk enorme return.

PS : nog een mededeling over de hernieuwing abonnementen.

1. Rekeninghouders van LYNX.NL met een voucher : u hoeft géén actie te ondernemen, want deze dienstverlening loopt gewoon voort.
2. BB-abonnees met een spaarkaart : anders dan vroeger zal, wegens de éénmalige vervalddag na 30 juni, pas ná 30 juni kunnen nagegaan worden welke leden op je spaarkaart actief blijven. M.a.w. : de spaarkaartkortingen worden op jouw rekening geristorneerd in de loop van de eerste week van juli.

Ik wens je een fijne woensdag, omarm de hoop, en tot gauw !



TIJDLIJN

28-06-2023 UPDATE
09-06-2023 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
02-06-2023 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
31-05-2023 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
24-05-2023 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
18-05-2023 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
16-05-2023 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
04-05-2023 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
27-04-2023 UITVOERING (voor raadpleging : klik [HIER](#))
26-04-2023 TRANSACTIE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
03-04-2023 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
02-03-2023 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
20-01-2023 UITVOERING (voor raadpleging : klik [HIER](#))
19-01-2023 TRANSACTIE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
26-12-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
29-11-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
24-11-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
11-11-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
07-11-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
11-10-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
06-10-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
04-10-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
14-09-2022 UITVOERING (voor raadpleging : klik [HIER](#))
13-09-2022 TRANSACTIE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
24-06-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
07-06-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
03-06-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
30-05-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
18-05-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
16-05-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
05-05-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
29-04-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
23-03-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
19-03-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
02-02-2022 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
16-12-2021 NIET UITGEVOERDE OPTIETRANSACTIE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
07-12-2021 UITVOERING (voor raadpleging : klik [HIER](#))
06-12-2021 TRANSACTIE : aankoop aandelen (voor raadpleging : klik [HIER](#))

WAARSCHUWING ! VOORALEER ENIGE ACTIE TE ONDERNEMEN :
LEES DE DISCLAIMER op volgende pagina's !

AssetBubbels is onderdeel van je Beursbubbels-abonnement !

AssetBubbels (AB) is **géén modelportefeuille**.

AB is voor de abonnee **géén vorm van vermogensbeheer**.

BeursBubbels **raadt de abonnee aan om elke transactiebeslissing** die hij eventueel zou nemen op basis van de portefeuille van AB, **te toetsen aan het eigen gezond verstand en research én aan de opinie van zijn financiële tussenpersoon**.

Via AB koppel ik mijn beleggingsinspiratie aan daadwerkelijke transacties die bovendien uitvoerig worden toegelicht en opgevolgd. Het is een **ideeën- en leerportefeuille van vlees en bloed** die de abonnee transparant mee kan bekijken.

Dit moet u zeker ook weten :

1. AB is een portefeuille met een inleg van 50.000 € persoonlijke cash die ik als 'een goed huisvader' bijgespaard heb.
2. AB is géén representatieve portefeuille voor 'normaal' asset management beheer. Deze portefeuille kon enkel tot stand komen omdat de rest van mijn vermogen conform de regels van een goed gespreid vermogensrisico samengesteld is. In volgorde van belang is dat : op elk domein goed verzekerd, het bezit van eigen vastgoed, het aanhouden van een ruime cashbuffer, fiscaalvoordelige spaarproducten, aanvullende pensioenplannen, profielbeleggingsfondsen, een sectorgediversifieerde aandelenportefeuille met indekking.
3. AB is géén tradingportefeuille. Ik heb daar twee hoofdredenen voor :
Vermits het geen virtuele portefeuille is, maar één met écht zuurverdiend geld, beheer ik die met een langetermijnvisie en met het oog op het behalen van een uiteindelijk beter rendement dan de risicovrije marktrente. Mijn uitgangspunt gaat dus een mix zijn van het benutten van mogelijke momentumopportuniteiten en van aandelen die ik voor langere termijn in portefeuille wil en waarop ik een rendementsgedreven aanpak toepas die zich op het domein van de verzekeringssector bevindt (optieverplichting). Dit neemt echter niet weg dat deze portefeuille een veel hoger dan normaal risico zal inhouden (zie punt 4) !
Vermits de beleggingsportefeuille zich in de publieke sfeer zal bevinden, wil ik zeker zijn dat er geen onprettige fiscale repercussies zijn : de fiscus kan immers een beleggingsattitude categoriseren als een belastbaar beroepsinkomen indien je in de portefeuille enkel speculatief zou traden en de geest van een normaal beheer zou verloochnen (bv. indien het beheer de structuur van daytrading zou aannemen). Mijn portefeuille zal dus opgebouwd worden conform deze interpretatie van de fiscus. Elke transactie zal bovendien kunnen bekeken worden door de FSMA (Belgische beurswaakhond).
4. Verwacht geen aandelen zoals holdings, trackers of beleggingsfondsen. Verwacht ook geen beleggingen in crypto-munten, turbo's of futures. De portefeuille zal hoofdzakelijk worden opgebouwd uit 'groeiwaarden', 'turnarounds' en 'beloftevolle biotech'. Deze segmenten dragen dan wel een hoog risico met zich mee, maar zullen, omwille van een constante omkadering door defensieve optiestrategieën, voor een deel gederisked worden.

5. Transacties die in AB opgenomen worden, kunnen eventueel later diepgaander uitgewerkt worden in BeursBubbels met een mogelijke volledig andere beleggingsstrategie. Omgekeerd kan het momentum van aandelen die reeds in BeursBubbels besproken werden, aanleiding geven tot een aparte transactie in AB.
6. De portefeuille zal opgebouwd worden zonder enige druk wat betreft :
 - het aantal transacties
 - een direct of vooropgesteld rendement
 - het aanwenden van de maximale cash
7. De portefeuille mag, indien ik de omstandigheden hiervoor gunstig en verdedigbaar vind, gebruik maken van margin-beleggingsbeschikbaarheid.
8. Ik mag te allen tijde de portefeuille gedeeltelijk of in zijn geheel afbouwen of liquideren. Dat kan bijvoorbeeld zijn wegens :
 - Persoonlijke omstandigheden, waarbij ik over een gedeelte of de volle waarde van de portefeuille moet kunnen beschikken.
 - Het tijdelijk vastklikken (veiligstellen) van een bepaald behaald globaal rendement.
 - Marktomstandigheden die beleggen in aandelen niet langer aantrekkelijk maken tegenover het rendement van andere activa zoals bv. obligaties.
 - Wijzigende regels/wetgeving rond het gebruik van opties.
 - Wijzigende fiscale wetgeving m.b.t. de belasting van vermogen en/of vermogenswinst.
9. Alle transacties worden op voorhand transparant meegedeeld, zodat iedereen voldoende tijd krijgt om de info te bekijken vooraleer de eerstvolgende beursessie plaatsvindt.
 - Amerikaanse beurs : ten laatste vóór 12.00 uur Belgische tijd.
 - Euronext : ten laatste vóór 20.00 uur Belgische tijd.
 Elk AB-signaal wordt bekendgemaakt via email en is leesbaar op het beveiligde gedeelte van de BeursBubbels-website (via een downloadbare PDF). Je hebt daartoe persoonlijke inlogcodes ontvangen.
 Van alle uitgevoerde transacties krijg je een transparant screenshot.
 Op regelmatige basis krijg je een screenshot van de totale portefeuillewaarde en evolutie. Afhankelijk van wat mogelijk is op IT-vlak zou dit later ook rechtstreeks kunnen geïntegreerd worden in de BB-website
10. Er wordt steeds gehandeld conform de richtlijnen van FSMA (de Belgische beurswaakhond) : om elke grijze zone aangaande MIFID-regels en/of verdenking van vermogensbeheer te vermijden, wordt er geen persoonlijk advies verstrekt ná aankondiging en voltrekking van een transactie, niet via mail, niet via telefoon, niet via social media, niet via andere contacten.
 Daarom zal op voorhand geduid worden op het mogelijke maximale verlies en de verwachting van rendement en investeringstermijn, zodat je - in combinatie met de inschatting van je eigen risicoprofiel en vermogenstoestand – een eigen oordeel kan vormen of een bepaalde transactie al dan niet past binnen de eigen beleggingsstrategie en of het jouw eigen asset allocatie niet ontwricht.
11. AB is een informatief concept en kadert in de filosofie van *i-strategics*/BeursBubbels om via informatieverstrekking, de analyse van de markten, en het aangaan van concrete transacties, meer beleggingsinzicht te verwerven en om van ons allen betere beleggers te maken.

Lees ook aandachtig volgende algemene informatie :

De informatie opgenomen in de AB-berichten houdt geen aanbeveling in om bepaalde effecten te verhandelen. Alle berichten vanuit AB zijn louter informatief en mogen niet gezien worden als beleggingsadvies. Iedere investeringsbeslissing, al dan niet gebaseerd op de inhoud van deze berichten, dient voorwerp uit te maken van een grondige analyse van de financiële draagkracht, de ervaring, de productkennis, de risico-aversie en de beleggingsdoelstelling van de lezer/belegger.

AB wijst er op dat elke belegging in aandelen en opties hoogst risicovol is. Het verhandelen van effecten op basis van AB is enkel op eigen risico en onder de volledige verantwoordelijkheid van de lezer/belegger.

BeursBubbels is evenmin verantwoordelijk voor de inhoud of eventuele foutieve informatie die in de AB-berichten zouden vermeld worden. Ondanks de zorgvuldige samenstelling van deze inhoud en de nastreving van 100 % deontologische correctheid, kan BeursBubbels geen aansprakelijkheid aanvaarden voor schade, direct dan wel indirect, ten gevolge van eventuele fouten of vergissingen.

BeursBubbels, zijn uitgever en medewerkers houden zich aan een strikte ethische code en handelen volgens de richtlijnen van MIFID en FSMA. Indien bepaalde beleggingsopportuniteiten, om welke reden ook, aanleiding zouden kunnen geven tot een mogelijk ontwrichten van de markt, zal daar steeds met nadruk op worden gewezen.

BeursBubbels en zijn uitgever weigeren elke vorm van compensatie voor het profileren van een bepaald bedrijf dat is opgenomen in de AB-portefeuille.

De verantwoordelijke uitgever voor AB is De Donder Consult GCV/*i*-strategics (ondernemingsnummer : BE0831225563), vertegenwoordigd door Jacky De Donder. *i*-strategics heeft als doel de passie voor beleggen in aandelen en opties op te wekken en te begeleiden, dit via allerhande informatieve initiatieven.

De AB-publicaties mogen noch in delen, noch in zijn geheel openbaar gemaakt en/of verveelvoudigd worden zonder toestemming van De Donder Consult GCV/ *i*-strategics. Eventuele misbruiken kunnen aanleiding geven tot gerechtelijke stappen. Bij misbruik wordt het abonnement onvoorwaardelijk stopgezet zonder teruggave van de nog te lopen maanden.

← **DISCLAIMER**