

POSITIE 12

Aandelen : + 800 (- 2,27 \$)
Opties : - 5 put 2,5/19 jan 2024 (+ 0,72 \$)

IMMUTEP

NASDAQ - IMMP : 1,89 \$



KOMAAAN MERCK : GA ERVOOR !

BESTE VRIENDEN,

De aandelenkoersen van kleine biotechspelers staan de laatste tijd weer onder druk door het warm en koud blazen van de Amerikaanse centrale bank wat het rentebeleid betreft.

Hierdoor (onzekerheid) is de rente weer sterk aan het stijgen gegaan. Nooit goed voor cash-kwetsbare aandeltjes als Immutep.

Maar het is uiteindelijk toch de aanwezige technologie die dé brandstof zal zijn om de aandelenkoers in beweging te krijgen. Hopelijk wordt het ooit een serieuze raket récht de stratosfeer in.

Ik *blijf* er bij dat **Merck** dé geschikte *big pharma* speler is om een serieus bod op tafel te leggen. En ik *blijf* er bij dat Immutep hierop moet ingaan.

De kans dat Merck de evolutie van de combinatietherapieën van haar voornaamste inkomstenbron (*Keytruda*) met Immutep's LAG-3 platform (*Efti*) nóg nauwkeuriger in de gaten houdt dan voorheen, en Immutep eventueel als nieuwe *kingmaker* zal beschouwen, heeft te maken met een combinatietherapie (eerstelijns-behandeling hoofd-halskanker, met farmabedrijf Eisai) die afgelopen vrijdag in een eindfase-3 is stopgezet wegens géén statistische relevantie.

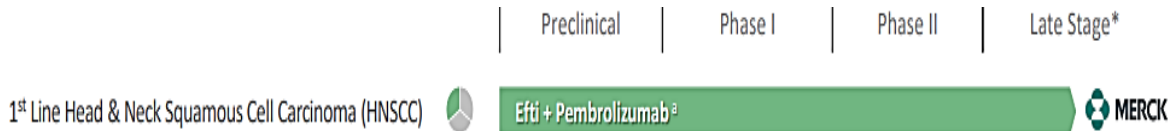
Merck and Eisai found that their combination of Keytruda and Lenvima couldn't improve life expectancy compared with Keytruda alone in patients with PD-L1-positive head and neck cancer. (Eisai)

Add another failed trial to the list of setbacks for Merck and Eisai's combination of Keytruda and Lenvima.

The two companies have decided to shut down a phase 3 trial testing the PD-1/TKI combo in newly diagnosed recurrent or metastatic, PD-L1-positive head and neck squamous cell carcinoma, they said Friday.

Wat is nu het geval ?

Dé belangrijkste data waar ik zit op te wachten dit najaar, zijn de resultaten van ... de combinatietherapie Keytruda + Efti in eerstelijnsbehandeling hoofd-halskanker :



Bevestigen deze data de eerdere fase-2 studie in tweedelijnsbehandeling die héél sterk waren, dan verwacht ik toch dat Merck op één of andere manier initiatief gaat nemen om zich sterker te verankeren. Merck weet zich voor deze studie trouwens verzekerd van een *fast track designation* van de FDA. Bij een succesvolle uitkomst van de data kan Merck haar leidinggevende positie in deze moeilijk te behandelen kanker jarenlang bestendigen. We spreken hier toch over een jaarlijkse omzetmarkt voor de behandeling van hoofd-halskanker van 3,5 miljard \$. Alleen al voor déze studie uit de pijplijn van Immutep is de waarde van het bedrijf minstens een 3-voud van de huidige aandelenkoers waard.

Fingers crossed dat de data zullen bevestigen.



Ik verwacht dat Immutep deze data rond oktober zal publiceren, want eind oktober is er het prestigieuze ESMO-congres. *Indiën álles* zou meezitten, wordt het een mooie kerst.

Waarschuwing : Immutep is héél speculatieve biotech, maar is tevens één van de meest ondergewaardeerde biotechopportunities die ik ooit al heb aanschouwd ! Bij eventueel (hopelijk) verdere positieve ontwikkelingen, moet het bedrijf tegen een veelvoud van de huidige beurskoers kunnen noteren.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Judy'.

TIJDLIJN

28-08-2023 UPDATE
03-08-2023 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
27-07-2023 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
20-07-2023 UITVOERING (voor raadpleging : klik [HIER](#))
19-07-2023 TRANSACTIE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
28-06-2023 UPDATE (voor raadpleging : klik [HIER](#))
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-sigitaal 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 % deonthologische 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**