



# BEURSBUBBELS

RENDEMENTSGEDREVEN + BESCHERMEND BELEGGEN

# 735

Jaargang 16/735  
22 december 2020  
Weekblad



De **BEURSBUBBELS** van **2020** zijn  
uitgedronken : een kort **jaaroverzicht** !

Bedankt aan iedereen die in 2020 samen met mij  
op beursreis is geweest !



## Hot Topic

gezellige  
eindejaarsdagen  
gewenst !



Laat mij dit jaaroverzicht alvast beginnen  
met het uitreiken van volgende 3 BB-trofeeën :

 **BB-AANDEEL VAN HET JAAR**

**BIONTECH** 

 **BB-VROUW VAN HET JAAR**

Samantha Du  
CEO Zai Lab



**zaiLab** 再康医药

 **BB-MAN VAN HET JAAR**

Terry Rosen  
CEO Arcus Biosciences



**ARCUS**  
BIOSCIENCES



- **Het Jaar van de Rat**

In het allereerste nummer van 2020 klom ik als een predikant op de kansel, en declameerde wat enkele weken later profetische woorden zouden blijken te zijn: "2020 is in China Het jaar van de Rat. De rat was het eerste dier dat verscheen toen Boeddha alle dieren bij zich riep. De rat staat dan ook symbool voor **nieuwsgierigheid en intelligentie**. De rat is een ondernemer en overlever, past zich flexibel aan nieuwe omstandigheden aan. **Ratjaren zijn pioniersjaren** : op allerlei vlakken kunnen we vernieuwing verwachten die ons leven een nieuwe of bijkomende wending zal geven. Laat ons samen dan ook onze positieve energie van 2019 doorgeven naar het jaar 2020. Op een verstandige, vriendschappelijke, constructieve en solidaire manier. **Ratjaren zijn tevens kanteljaren** : hiermee bedoel ik dat de versnelling die we op technologisch, geneeskundig en milieumaatschappelijk vlak zullen zien, ongeëvenaard zal zijn m.b.t. het verleden. De kloof tussen arm en rijk zal nog toenemen. De burgerzin van nog wel willen zal overhellen naar niet meer kunnen. De technologie zal haar rempedaal niet meer ingedrukt willen houden zoals in het vorige decennium nog wel het geval was, met vervreemding tot gevolg. De milieuproblematiek zal leiden tot een hogere belastingdruk. De wereldwijde ontevredenheid en onveiligheid zal escaleren. Het nieuwe decennium zal dus niet alleen intelligente wereldleiders behoeven, maar we zullen ons met z'n allen de eigenschap van een rat moeten aanmeten : flexibel zijn voor nieuwe, snel wijzigende omstandigheden. Was vorig decennium een **aanloopdecennium**, dan zal **dit decennium piéken** qua onzekerheid en onevenwicht op alle maatschappelijke niveaus. Uiteraard zal dit zich ook weerspiegelen op de beurs. De beursterm hiervoor : **volatiliteit**. Wees daarom gedisciplineerd. **Heb de intelligentie en discipline van een rat.**

In Research Magazine las ik ooit over een experiment dat werd gevoerd met ratten én mensen die moesten inschatten waar er zich achter een keuze tussen 2 deurtjes (links/rechts) een positieve beloning vond. De studie was zó opgezet dat de beloning 'ad random' (willekeurig) werd uitgedeeld, maar wél met zo'n systematiek dat achter het linkse deurtje 60 % van de keren een beloning werd geplaatst. Wel, de ratten dokterden al vrij snel uit dat ze bij het linkse deurtje een grotere slaagkans op beloning kregen, en ze deden uiteindelijk geen moeite meer om bij elke nieuwe opdracht nog naar het rechtse deurtje te lopen. Conclusie van het experiment : de ratten scoorden constant 60% omdat ze doorhadden dat ze steeds dezelfde keuze moesten maken om optimaal te kunnen scoren. De menselijke proefkonijnen scoorden slechts gemiddeld 52 %. Waarom ? Omdat de menselijke geest problemen heeft met een patroon in willekeurigheid te aanvaarden en dus steeds 'het systeem' wil kloppen.

**En hey, beste beursvrienden, is dit niet wat ik al sinds de oprichting van BB als beleggingsfilosofie wil meegeven : handel disciplinair én gebruik maximaal dié beleggingstools die helpen om betweterigheid uit te schakelen !**

En, hét voornaamste BB-beleggingsgereedschap om constant beloond te worden door de beurs (linkse deurtje), bevindt zich in déze toolbox :



Daarom heb ik **de inhoud van mijn toolbox (de 10 BB-regels)** op volgende pagina nog eens afgedrukt. **Pas ze toe, en deze 'rattenwijsheid' zal je 2020 en de rest van dit decennium op de beurs doen overleven en excelleren. "**

## De 10 belangrijkste BB 'rat-beursregels'



1. Selecteer je core-posities op basis van notering op de optiebeurs. Bescherm je core-posities steeds met put-opties.
2. Regelmatig winst nemen in een stijgende beurs. Indien je geen winst wil nemen, maak toch maar gebruik van gekochte put-opties of een stop-loss : het kunnen later je vrienden worden.
3. Langlopende opties kopen in combinatie met saai geld (cash) als alternatief voor een rechtstreekse aankoop.
4. Schrijf consequent call-opties op je aandelen. Rendementsgericht beleggen loont en beveiligt tegelijkertijd.
5. Durf aandelen kopen als niemand ze wil of iedereen bang is van de beurs. Het schrijven van put-opties is een mooie techniek om aandelen met grote korting te verwerven.
6. Durf accumuleren, maar accumuleer nooit OTC-aandelen of eenzelfde serie gekochte opties.
7. Koop nooit het hele aandelenpakket dat je voor ogen had in één keer, of loop nooit achter de koers aan : er komt steeds een tweede (en meestal betere) kans.
8. Beleg enkel met geld dat je kan missen : het zal je er van weerhouden om in paniek te verkopen.
9. Heb geduld met aandelen die meteen dalen na je aankoop, maar die op lange termijn een groot verwachtingspotentieel blijven hebben.
10. Investeer af en toe een klein bedrag in pennystocks. Pennystocks zijn als het ware eeuwigdurende opties. De returns kunnen enorm zijn.

- Ik kondigde **dé biotech-IPO** van begin 2020 aan : **I-Mab**.



Oprichter Dr. Zang

Het bedrijf kwam naar de beurs aan 14 \$, en mijn god, wat was ik tevreden dat deze IPO volledig buiten de aandacht van Wall Street bleef, want dat was metéén een kans om aan bradeerprijzen in te stappen. Het zat namelijk zo : I-Mab werd pas een 5-tal jaren geleden opgericht en had heel gemakkelijk zowat 400 mio \$ aan privaat risicokapitaal opgehaald. Maar bij het grote publiek lukte het niet, want het wou eigenlijk 200 mio \$ ophalen, doch het werd maar de helft. Ook de bovenkant van de IPO-prijsvork (15 \$) lukte niet, het werd 14 \$.

I-Mab had een brede pijplijn (12 onderzoekslijnen waarvan 2 in eindfase-3 en 2 in proof-of-concept fase) en ook enkele grote samenwerkingspartners (o.a. Merck, MacroGenics, Roche, Morphosys). Het businessmodel bekoorde me dan ook buitenmatig : enerzijds is I-Mab voor westerse farma een toegangspoort voor China (het inlicenseert onderzoeken, implementeert die op haar eigen platform, en zorgt voor een snelle goedkeuring en commercialisatie volgens de specifieke Chinese marktreglementering). Anderzijds gebruikt het de inkomsten hieruit om een eigen therapeutische pijplijn te ontwikkelen.

Weinigen durven Chinese biotech kopen. Maar China heeft een populatie van meer dan 1,4 miljard mensen en het is op wereldvlak de op één na grootste farmamarkt. China is aan het inzetten op een ongelooflijke inhaalbeweging en reconversie. Niet vergeten : de Chinese farmaindustrie heeft een historisch profiel van traditionele kruidengeneeskunde en als producent van generieken. Maar China is momenteel de forefront runner in de ontwikkeling van de nieuwe therapeutica. Het gaat daar snel, héél erg snel.

Bovendien was er ook nog een Belgische connectie, want de oprichter van het bedrijf, **dr. Jingwu Zang**, doorliep z'n studies in o.a. de Universiteit van Brussel en de Universiteit van Limburg. Zang keerde terug naar China, waar hij een voorname figuur is geworden in de academische en medische netwerken van China, wat steeds een grote troef is op regelingsvlak.

Mijn enthousiasme werd beloond, want I-Mab zou een geweldig parcours afleggen :





- **Het jaar van de Rat muteert in Het jaar van de Vleermuis.**

Ik kreeg het benauwd.

De nieuwsberichten wurgden me.

Ik voelde de bui van vrijheidsberoving langzaam óverdrijven naar Europa. De wolken klapwiekten met trage vleermuisvleugels :

“Kruipen de onwezenlijke televisiebeelden van het straatbeeld in Chinese miljoenensteden ook zo onbehaaglijk onder uw huid ? Een hele bevolking de mond gesnoerd door mondkmaskers. Liftten die na élk ritje worden ontsmet door meisjes in condoom-outfit. Een beurshandelaar verzucht vanonder zijn zorrobandage : ‘Was het coronavirus maar een blindmakend oogvirus, dan was ik eindelijk af van dat troosteloze turen naar tuimelende beurskoersen.’

Middenstanders krijgen nog enkel zwerfkatten over de vloer.

De luchtvaartindustrie en de toeristische sector rillen onder de koortsaanvallen bij het bepalen van hun objectieven en omzetcijfers.

De mondgesnoerde beelden van onze Aziatische medemens roepen het gevoel op van de ultieme horror : de mensheid ontdaan van gelaat en een warme handdruk.

Ophokplicht, nu ook voor mensen.

De virusbesmetting ontstond op een beestenmarkt. Verbaast me niets. Heb je al eens gezien hoe men in China omgaat met dieren ? Als mensen het milieu behandelen zonder enig respect, dan wreekt de natuur zich vroeg of laat. Als men varkens of pluimvee als graangewassen tegen elkaar zaait, dan krijg je te maken met varkenspest of vogelgriep. Als je koeien vismeel voedert, dan worden ze dol. Als je mensen geen respect of vrijheid gunt, dan krijg je opstand, oorlog of Auschwitz ! “



- **Een héél populaire rubriek binnen BB is 'De lekkere Leap' !**

LEAPS is de afkorting van : Long-term Equity AnticiPation Security. LEAPS hebben een langere looptijd, daarom hebben ze sowieso een kleiner risicogehalte dan kortlopende opties en daardoor zijn ze een fantastisch alternatief voor een rechtstreekse aankoop in aandelen, méér nog : ze hebben een hefboomeffect tegenover een gewone belegging in aandelen. En kijk, daar kwam de eerste oogst van 2020 al binnengewaaid :



## februari

- **Een voorbeeld van de 10 BB 'rat-beursregels' : een positie derisken !**

Exact een jaar geleden besprak ik Ballard Power Systems als 'idee van de week'. Ik bestempelde dit bedrijf (marktleider in waterstof) als een incontournable speler in de groene energieshift die de wereld in een sneller en sneller tempo aan het doormaken is.

Een jaar later was de koers bijna verdrievoudigd en greep ik dus in mijn toolbox om één van de 10 BB rat-regels toe te passen : **'Haal je oorspronkelijke investering er uit, leg de rest van de aandelen onder je slaapkussen, en rij vervolgens ongestoord de verdere rit uit, want Ballard zit middenin het oog van een opgestarte langetermijntrend ! Derisk, so that the idea can evolve without limit.'**

Kijk waar we - na de positie gederiskt te hebben - vandaag staan :



Zoals je merkt, zou na het derisken de coronacrisis beginnen, maar door deze actie te ondernemen, heb ik geen seconde wakker gelegen van het feit dat de resterende positie tijdelijk verlies draaide.

**Wat een slaapcomfort toch, als je disciplinair en verstandig handelt !**

- **En ... de eerste 'lekkere Leap' van februari is binnen !**



**+ 60 % winstnameregeling doet het nogmaals  
 - nooit vergeten essentiële optiewinst te nemen -**

- **Man van het jaar !**



Twee bergketens. Daartussen een volgelopen tranendal dat glinstert, weerspiegelt, stilleeft, nieuwe kleuren ontwerpt en begraaft. Onder een sliert groene algen is een school jonge bittervoorns tikkertje aan het spelen. De klok in het kerkje luidt, de speeltijd is voorbij. Op een lelieblad ligt een kikker op zijn rug - handen in de nek, opgetrokken knieën - naar het hoge massief rond zich te turen, zich afvragend of de witte strepen op de bergflanken uit sneeuw of krijtstof bestaan. Of zijn het edelweisstapijten ? Hij beseft dat deze nieuwsgierigheid hem ooit tot een Compostela-uitdaging zal dwingen. Een zwanenkoppel glijdt sierlijk het water in, hij in het zwart, zij in het wit, ze zwemmen richting het kerkje : huwelijk ? Op de bodem van het meer ligt een brasem met zijn buik te wrijven tegen het vederzachte bodemslijk. Peter, is zijn naam. En Peter draagt een geheimpje met zich mee ...

Als je vanuit Oostenrijk de ellenlange, donkere Karawankentunnel komt uitgereden, kom je al gauw Bled op je weg tegen. Bled is een mondain Sloveens stadje, met een feeëriek meer dat zonnebaadt in de mooie Juliaanse Alpen. Zelfs als het rotweer is, schittert het meer van Bled. Zelfs als een voorbijrijdende toeristenbus zijn uitstoot pál in je gezicht zou blazen, zou de diesel nóg naar lentebloesem en rozenwater geuren. Middenin het meer van Bled ligt er een miniscuul eilandje, met daarop een kerkje fragiel als porselein. Daar kan je heengaan met een pletna, vergelijkbaar met een Venetiaanse gondel. Op dit eilandje wordt er veel getrouwd, niet enkel door zwanen, maar ook door vele binnenlandse en buitenlandse koppels. Trouwen in Bled is niet alleen iets speciaals vanwege de sprookjesachtige sfeer, maar ook omdat er een legende rondwaart op het eilandje, die, als je ze getrouw navolgt, veel geluk zal brengen. Het zit zo : vlak voor je het kleine kerkje kan betreden, dien je 99 trappen te bestijgen. Volgens de traditie moet de bruidegom, wil hij een gelukkig huwelijk hebben, zijn bruid ál deze 99 trappen op dragen. Wil het koppel ook nog eens een garantie op het eeuwig geluk, dan moet het er bovendien in slagen om de klok van de kerk driemaal te doen luiden.



Terug naar Peter, de brasem. Zijn moeder had hem zo genoemd (Peter betekent 'rots'), verwijzend naar de indrukwekkende rots waarop het kasteel van Bled is gebouwd. Jaren geleden, toen Peter een jonge brasem was, zwom hij nog regelmatig dicht bij het oppervlak om de buitenwereld te observeren. Vaak mat hij zich zelfs een multiculturele gedaante aan en wipte hij als een regenboogforel vrolijk boven het wateroppervlak uit. Op een bepaald moment ondervond Peter dat het rustige meer wel héél erg rimpelig werd. Dat had te maken met een groter dan normaal aantal gondelbootjes die zich tegelijkertijd richting de kerk op het eilandje begaven. Al gauw ontdekte Peter dat de bootjes volgestouwd zaten met beau monde : filmsterren, politici, kunstenaars, bedrijfsleiders, bankiers, koningen. Het bleek om het huwelijk te gaan van één van de kleinkinderen van Sophia Loren. De praal en pracht was enorm. Peter zwom heel dicht tot bij de rand van het eilandje, en zich verschuilend onder een aangemeerde pletna, zag hij elk van de gasten één voor één de 99 trappen bestijgen. Soms gniffelde hij wanneer té kortgerokte vrouwen hem een inkijk bezorgden in het toenmalige assortiment van Victoria's Secret. Eén keer stootte hij zelfs z'n hoofd aan de onderkant van het bootje toen bleek dat géén ondergoed ook tot één van de mogelijkheden behoorde.



Tot de gasten behoorden ook Warren Buffett en diens beste vriend Bill Gates. Toen ze bij valavond samen gingen strollen langs het meer, volgde Peter hen, dicht tegen de rand van het meer zwemmend, zodat hij de conversatie tussen beide heren goed kon horen. Peter voelde zich in z'n nopjes want tenslotte zijn er jaarlijks mensen die er miljoenen dollars voor over hebben om met Warren Buffett eens te kunnen lunchen, terwijl Peter nu zomaar gratis een intiem gesprek met de machtigste belegger ter wereld kon aanhoren. Op een bepaald moment hielden Buffett en Gates halt en gingen ze op een bankje zitten om te genieten van de mooie oranjegouden gloed die de ondergaande zon over het rimpelloze meer drapeerde. Gates zei tegen Buffett : 'Wat is het uitzicht adembenemend, Warren, al mijn dollarmiljarden zijn nóg te weinig om de schoonheid die de natuur ons biedt, te kunnen kopen.'  
'Gelijk heb je, William, gelijk heb je ...', (Buffett spreekt zijn vriend altijd aan met z'n echte voornaam).

Gates : 'Over dollarmiljarden gesproken, Warren, wat is eigenlijk altijd al jóúw grootste troef geweest om zo'n beurssucces te kennen ?'

Het bleef een tijdje stil. Buffett dacht diep na en snoof de avondlucht op. Toen zei Buffet : 'Kijk rondom je, William, kijk naar de bergen rond het meer. Op deze bergen ontspringen er verschillende bronnen die zwellen tot wilde bergriviertjes



om nadien uit te monden in het meer. En dan gebeurt er iets raars : het ontstuimige water komt tot rust in het stille meer. Terwijl dat hetzelfde water is en dezelfde oorsprong heeft. Wel, dit meer en deze bergen zijn symbool voor de aandelenbeurs : het geld van onstuimige, zenuwachtige beleggers komt in handen van mensen met geduld. Ongeduldige beleggers maken de foute beslissingen, verkopen massaal het aandeel, de koers daalt, en de koers komt uiteindelijk tot rust in de schoot van geduldige beleggers. En die maken achteraf enorme winsten. Ontstuimigheid die uitmondt in rust en geduld, maakt dat een aandelenportefeuille er uitziet als het meer van Bled. Het geheim van een goede belegger te zijn, ligt verborgen in de diepte en de rust van dit meer ...'

Twee maanden na het huwelijk in Bled.

Omaha, Nebraska.

Jaarvergadering Berkshire Hathaway.

Zoals altijd zijn er duizenden aandeelhouders afgezakt naar dé beleggershoogmis van het jaar om 'Het Orakel van Omaha' aan het woord te horen en nieuwe inzichten te verwerven. Warren Buffett komt het podium op en kijkt minutenlang in de zaal. Het applaus zwelt aan naarmate hij het stilzwijgen behoudt. Buffett denkt aan het gesprek dat hij had met Bill Gates aan het meer van Bled, gaat achter de microfoon plaatsnemen, en opent zijn speech met woorden die dagenlang zullen circuleren in de financiële pers en uiteindelijk deel zullen uitmaken van het historische citatenpatrimonium van Warren Buffet : **'The stock market is a device for transferring money from the impatient to the patient.'**

Waarom ik dit verhaal vertel ?

Wel, beleggen in biotech is geduld kunnen hebben.

**Goeie biotech wordt gekenmerkt door lange rustperiodes. Mensen die géén geduld hebben transfereren hun aandelen tegen een bodemprijs aan beleggers die het geen énkél probleem vinden om aan de zijkant te vissen zonder aas aan de hengel.**

Arcus is het project van **Terry Rosen**, een *enfant terrible* binnen het biotechwereldje. Een echte kamikazepiloot, met een héél duidelijke visie : hij wil namelijk de kracht van **het eigen revolutionaire platform op het domein van kankerbestrijding** integreren met onderzoekslijnen van derden. **Rosen zwéért bij combinatietherapieën.**

Ik maakte van Arcus het idee van de week 6,75 \$ (toen mensen die géén geduld hadden, hun aandelen tegen een bodemprijs transfereerden naar een belegger als ik die het geen énkél probleem vond om aan de zijkant te vissen zonder aas aan de hengel). Het aandeel zwom in 2020 weg van de bodem:



Terry Rosen belichaamt alles wat ik in een biotech-CEO zoek : geniaal, beetje gek, heel koppig (sloeg dit jaar een overnamebod van Gilead af), gewaardeerd bij de big boys (samenwerkingsakkoorden met o.a. Genentech, Gilead en AstraZeneca) én uitbouwer van een wetenschappelijk platform dat uniek is (gebaseerd op de adenosine A3-receptor, belangrijk om onze aangeboren immuunrespons op gang te helpen en ons immunologisch geheugen een boost te geven).

**PS :** Arcus Biosciences heeft een platform waarmee het de blockbuster-geneesmiddelen een verlengd leven geeft en een betere werking verleent. Combinatietherapieën beschouw ik als de kip met de gouden eieren. Ik ben momenteel een bedrijf aan het bestuderen waarbij ik veel parallellen met Arcus Biosciences ontwaar. Het is tevens ook nog niet ontdekt door beleggers. Nog een bodemzwemmer. De kans is groot dat ik het aandeel in de loop van 2021 uitvoerig aan bod zal laten komen in BB.

### **Een coronareistip**

Als je de komende maanden zin hebt om er eens een weekje op uit te trekken, overweeg dan zeker om eens naar de Julische Alpen te trekken. Dan zal de GPS je sowieso naar Bled sturen. Picknick aan de oevers. Maak een avondwandeling rond het meer. En hurk neer op één van de rustbankjes langs de oever. Misschien zit je wel op hetzelfde bankje als **Buffett** en **Gates** destijds. Geniet van de oranjegouden gloed die de dalende avondzon over het rimpelloze meer drapeert en mijmer over het feit dat rust, geduld en stilstaan noodzakelijke fases zijn in een mensenleven. En wuif ook eens symbolisch naar **Peter**, de brasem. Je zal hem immers niet meer zien zwemmen aan het wateroppervlak, want Peter is ondertussen stokoud, en oude brasems leggen graag hun buik te rusten tegen het vederzachte bodemslijk.



**maart**

### **Mijn vader**

Ik heb mijn vader ten grave gedragen.

Mijn vader was wat men *in pure Vlaamse taal* 'un vrai boursier' noemt. De passie vóór en het besef ván het maatschappelijk nut van de beurs heb ik via mijn vader met de paplepel ingelepeld gekregen. Toen ik mijn eerste aandeel kocht en hem dat met trots aankondigde, gaf hij me de volgende gevleugelde woorden mee : 'Welkom in de boeiendste wereld van alle, mijn zoon. Ik ga je géén raad geven. Ik ga je wel mijn vurigste wens meedelen en dat is deze : ik hoop dat je eerste belegging uitdraait op een fiasco. Als je metéén succes zou hebben, krijg je immers een té rooskleurig idee over de beurs.' Op dát moment begreep ik dat nog niet zo goed, een vader die zijn zoon een sléchte start toewenste ! Later begreep ik dat mijn vader gelijk had en mij een ongelooflijk straffe eerste beursles had meegegeven. Ik ben namelijk pas echt goéd beginnen te beleggen nadat de beurs mij in 1987, op *Black Monday*, met een pletwals had overreden.

Jaren later heb ik iets kunnen terugdoen voor mijn vader. Toen de rentes op obligaties zodanig zwaar begonnen te dalen dat het extra (noodzakelijk) inkomen bovenop zijn basispensioen zo goed als weggevaagd werd, introduceerde ik opties in zijn leven. Mijn vader was een snelle leerling en al gauw ondervond hij de kracht en de vreugde van het schrijven van opties.

Ik heb mijn vader ten grave gedragen. Hij was fier op de eigenzinnige manier waarop ik BeursBubbels in de markt heb gezet, had bewondering voor de onafhankelijke koers die ik steeds ben blijven varen, en gaf me vaak aanmoedigende feedback over de manier waarop ik de beurs becommentarieerde.

Vader, ook BB zal je heel hard missen.

- **Het BB-aandeel van 2020 : een bitterzoete keuze !**



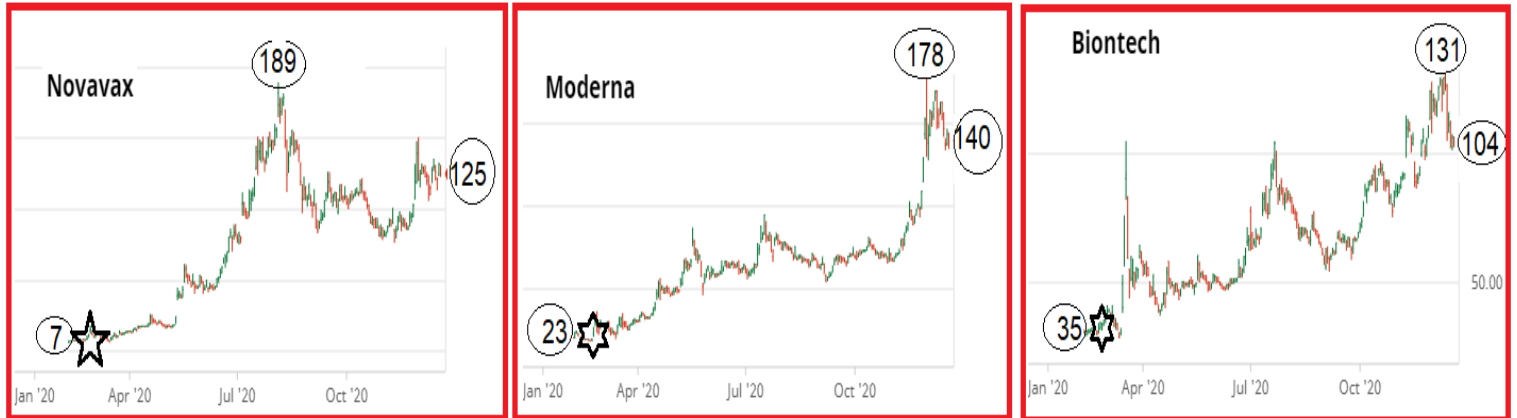
In de chaos die al een tijdje in mijn hoofd heerste, deed er zich plots een helder moment voor : donderdagavond zou naar goede gewoonte mijn buurvrouw langskomen voor haar avondaperitief, en ik besepte dat ik geen bubbels meer in huis had. Dus trok ik mijn hoodie aan en wandelde naar de buurtsupermarkt om twee flessen Gran Barón te gaan halen. Verdorie, wat was me dáár allemaal aan de hand : auto's driedubbel geparkeerd, winkelkarren uitgeput. En eens binnen, zagen de winkelrekken er uit als het gebit van een amateurbokser die zonder tandbescherming in de ring met Mike Tyson was getreden. Ginds zag ik twee mannen duelleren om het laatste pak keukenrol. Vermits dit pak zich op het hoogste schap bevond, won de man met de grootste basketcapaciteiten. En ginds : een vrouw haalde een diepvriesvak leeg. Vermits ik altijd straf ben geweest in hoofdrekenen telde ik 39 pizza's Dr. Oetker, 13 dozen viandel van Mora, 11 lasagne Come A Casa, 14 lasagne van het huismerk, 12 pakken Belgische frieten van *Belviva* en 8 aardappelkroketverpakkingen van *McCain*. Toen ze een paar meter verder halt hield bij de Zwan-worsten stond het kotsen me nader dan mijn verbazing. Na een half uur kassa-aanschuiven wandelde ik met mijn twee flessen cava huiswaarts en zette ze koel in de ijskast. Op het radionieuws hoorde ik waar die hamsterwoede plots vandaan kwam : de regering had aangekondigd dat we voor weken in lockdown zouden gaan. Het zou het begin zijn van een jaar vol waanzin.

Angst is een doorgeefluik : we kijken naar wat andere mensen doen en hebben de neiging om te imiteren. Menselijke paniek is van alle tijden. Bovendien kan het zich voordoen op alle mogelijke domeinen : massapaniek in een concertzaal of een stormloop op pizza's Dr.Oetker. Zo ook met het beursgebeuren : een stormloop op bitcoin of een verkoopgolf in aandelen. Mijn mailbox had dan ook af te rekenen met een kolkende stroom beleggersangstzweet.

Maar ik nam er gauw regel 5 van mijn 10 BB 'rat-regels' bij en wist : als anderen in paniek dumpen, dán is het juist het moment om aandelen te hamsteren. Al snel besepte ik dat we corona zouden overleven, maar dat de wereld ná corona er voor altijd anders zou uitzien. We zullen flexibeler moeten zijn dan vroeger, minder greedy, dingen minder vanzelfsprekend gaan vinden en voornamelijk : nog méér dan vroeger zullen de dingen ánders aangepakt worden. We zullen véél verschillende methodes en (solidaire) aanpassingen in ons dagelijks leven moeten toelaten om onze welvaart en ons geluk in stand te houden. Daarom refereer ik graag naar een gereedschapskist waar énkél maar een hamer in zit : dan denken we uitsluitend aan nagels om aan de slag te kunnen. Fout : om een huis herop te bouwen zullen we er niet geraken met enkel maar nagels als de oplossing.



Diezelfde flexibiliteit heb je ook nodig als belegger, dus switchte ik bijna mijn hele portefeuille om naar de nieuwe coronasituatie, thema's zoals o.a. thuiswerk, ándere vrijetijdsbeleving, geldontwaarding, en vooral ging ik in overdrive met aandelenkeuzes uit mijn favoriete sector (en waarvoor BeursBubbels berucht en beroemd is geworden) : **biotech**. Immers, al snel was duidelijk dat overheden een hoofdrol om uit de coronacrisis te geraken, zouden toebedelen aan de ontwikkeling van een vaccin. Ik bespeelde dit thema met 3 aandelen : **Moderna**, **BioNTech** en **Novavax**. De koersen evolueerden als volgt :



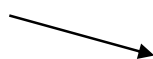
BioNTech werd uiteindelijk mijn aandeel van het jaar, omdat :

1. Het bedrijf **geschiedenis schreef** om én als allereerste 'de finish' te halen én dan ook nog eens op basis van het allereerste goedgekeurde mRNA-vaccin.



**Historisch: Margaret Keenan (90) eerste persoon ter wereld die coronavaccin toegediend krijgt**

2. Omdat ik vorig jaar héél veel onderzoek heb gedaan om aan mijn lezers 2 nieuwe bedrijven voor te stellen (Moderna en BioNTech) die ik pioniers en powerhouses in het mRNA-segment noemde. mRNA bestempelde ik als een technologische aanpak die medische geschiedenis zou schrijven. Bij een klassiek vaccin worden onderdeeljes van een bacterie of een virus ingespoten, zodat het lichaam immuunstoffen kan aanmaken en zich wapent tegen een aanval. Bij een mRNA-vaccinatie wordt er een soort code ingespoten die cellen instructies geeft om eiwitten aan te maken. Dat zijn specifieke stoffen die een verstoord lichaamsproces recht trekken of - in het geval van een vaccin - stoffen die als antigen fungeren en waartegen het lichaam een afweerreactie oproept. In het geval van Covid-19 wordt die instructiecode opgesteld op basis van de genetische informatie van de ziektekiemen.
3. Omdat ik eind vorig jaar (zie ook het Jaaroverzicht van 2019) BioNTech uitriep als dé BB-beursintroductie van 2019 !



BB-jaaroverzicht 2019 🍷 half december

**BioNTech.**

Het Duitse biotechwonderkind dat ik bestempelde als dé biotech-IPO van het najaar 2019.

BioNTech zit aan de forefront van waar biotech de komende jaren naartoe gaat.

Maar je begrijpt ook : ik had uiteraard 100 % liever gehad dat er géén corona was geweest. Daarom ook : het was een oververdiende, maar voor mij wél bitterzoete beslissing.

- **F#ck het beursgebeuren !**

Ik spuwde gal en solfer, want ik maakte me ongelooflijk druk over de politieke onkunde om het probleem in de zorgsector aan te pakken. Ik maakte me voor artsen, verplegers, zorgverstrekkers plaatsvervangend kwaad. Ik eindigde de column met : 'In sommige woonzorgcentra en in de gehandicaptenzorg zijn verzorgers nog steeds zonder de juiste bescherming aan het werk. Helden van de zorg ? Jazeker ! Maar velen voelen zich ook kanonnenvlees van de zorg !'



- **Een les in technische analyse : mijn zatte goudnonkel !**

Waar ik een liefhebber van ben, zijn **hoofd- en schouderspatronen**.

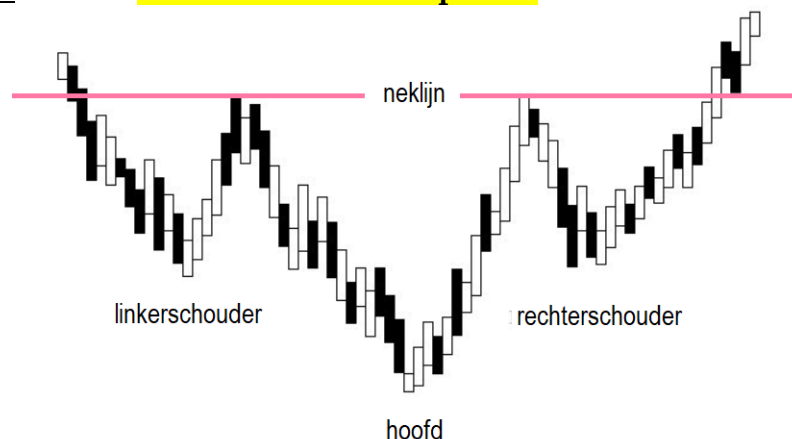
Wat is een invers hoofd- en schouderspatroon ?

Wel, invers betekent 'omgekeerd'.

Stel je het beeld voor van **een zatte nonkel** die op een BBQ-feestje een kopstand doet op het gazon, zoiets.

De omgekeerde hoofd- en schouderformatie heeft een trendlijn (= de neklijn) met drie dieptepunten. De buitenste dieptepunten (schouders) zijn vrijwel gelijk aan elkaar en het middelste dieptepunt (het hoofd) is het laagst.

Samengevat : dit patroon kondigt een **mogelijke trendomkeer** aan. Een **mogelijke opwaartse trend**. Zo ziet **zo'n zatte-nonkel-kopstand** er uit :



Ik paste dit principe toe om een opstoot in de goudprijs te voorspellen.  
 En hey, kijk : *de glazen bol van mijn zatte nonkel* zat er knál op 😊:



- **Weerom een biotechidee** waarmee mijn intensieve research beloofd werd :

**IDEE VAN DE WEEK**





Nasdaq : TBIO – 9,96 \$



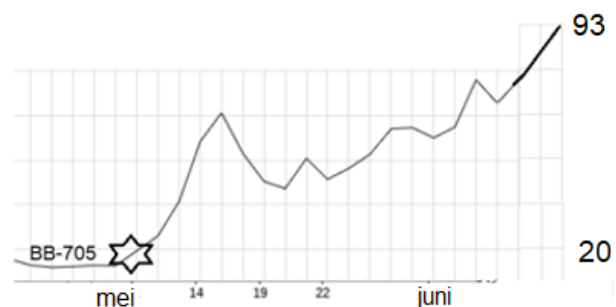


- **SPAC.** Ik introduceerde in de BB-belevenis het beleggingsinstrument 'SPAC' met een knálller van formaat :

Het idee van de week

Nasdaq : VTIQ – 20,38 \$





Een SPAC (Special Purpose Acquisition Company) is een soort beursgenoteerde beleggingsvennootschap die de verplichting heeft om binnen de 24 maanden te fuseren met een privaat bedrijf. Het voordeel van een SPAC (een methode die trouwens meer en meer ingang vindt) tegenover een 'normale' beursintrodactie (een IPO) is dat de kostenstructuur heel wat lager is én dat de fuserende partijen het ideale moment kunnen afwachten om te fuseren. Het voordeel van de belegger is dan weer dat hij op deze manier wél met een beursintrodactie kan meedoen door op voorhand de SPAC te kopen. Aan een Amerikaanse IPO kunnen wij in normale omstandigheden nooit meedoen en lopen we de eerste dag altijd achter de feiten aan.



- **"Je kunt niet zeggen dat de beschaving geen vorderingen maakt, want in iedere oorlog doodt men je op een nieuwe manier."**

De emotie werd me teveel. Ik schreef een BB zónder mondkmasker : met bebloede zinnen en reutelende woorden.

Dat wekte reacties los. Een lezer zei me : 'Stuur dit naar de krantenredacties.'

Dit deed ik, in de vorm van een gecondenseerde lezersbrief :

## Mijn moeder

Eindelijk.

Ik heb vorige week mijn moeder die in een woonzorgcentrum verblijft voor de eerste keer sinds maart terug kunnen bezoeken. Let wel : vanachter het buitenraam van haar kamer. Wat hield mijn moeder zich kranig. Kraniger dan haar zoon. Omdat de ogen van mijn moeder staalhard de waarheid wilden spreken. Mijn ogen waren onwenniger. Ik wou immers troosten. Verlangen naar beterschap bieden. Het perspectief levendig houden. Maar moeder doorprikte al vrij snel mijn pamperende perspectief-ballonnetjes : 'We hebben als oudjes geen rechten meer, ik ben in een gevangenis terechtgekomen. Gedehumaniseerd. Nul komma nul vrijheid en wilsbeschikking. Je staat hier voor mijn raam als voor een aquariumbak in een dierentuin. Beestjes kijken. In de vrije wereld, waartoe wij hier niet langer behoren, mogen mensen bubbels vormen terwijl de 5 mensen die hier op onze afgesloten gang wonen en volledig coronavrij zijn, nog niet eens bij elkaar op de kamer mogen komen om een babbeltje te slaan. Mensen mogen terug reizen of naar hun tweede verblijf, mogen winkelen, jeugdkampen ... en ik mag met jou nog niet eens op een veilige manier een wandelingetje in de rusthuistuin maken. Kijk, wat een lekker zonnetje.'

Na drie uur door de raamkier met elkaar gepraat te hebben, was het tijd om de lange weg naar huis terug aan te vatten. Vooraleer ik vertrok, wees ze met haar vinger naar een vleugel van het gebouw waar ze vanuit haar kamer dagelijks op uitkijkt : 'Kijk daar, lege kamers naast elkaar. Van de kamer helemaal rechts heb ik de man van hieruit langzaam zien sterven, toekijkende familieleden aan de buitenkant. De kamers blijven leeg. Ik kijk elke dag letterlijk naar de dood. Hoe het ook met mij zal vergaan.'

De hele autorit liet het beeld van de lege kamers me niet los.

### **Death row.**

En het beeld van mijn moeder, achter het raam, in haar kamer, in haar relaxzetel.

Stijf en mager als de sanseveria op de vensterbank,  
de rollator in de hoek al weken geen bijkomende meters op de teller,  
starend naar waar de dood al is gepasseerd,  
en geen nieuw leven meer kiemt.

Haar relaxzetel voelt aan als een elektrische stoel :  
dát weet ik nu zeker.

Wat er zich in woonzorgcentra aan het afspelen is qua emotionele drama's en qua levenseindebeleving is in geen woorden te vatten.

Het is confronterend.

Onwezenlijk.

Het legt de essentie bloot van wat de mens zou moeten onderscheiden van de dieren. De Amerikaanse humorist Will Rogers zei ooit : 'Je kunt niet zeggen dat de beschaving geen vorderingen maakt, want in iedere oorlog doodt men je op een nieuwe manier.'

De dag na mijn bezoek aan mijn moeder was ik jarig.

Eéenzestig, een leeftijd waarop je in Italiaanse ziekenhuizen zelfs niet meer in aanmerking kwam om te creperen op de gang. Het stemt tot nadenken, want ik behoor nú dus al tot een groep die er niet langer toe doet. Tenzij natuurlijk om belastingen af te dragen. Weerom confronterend : iedereen moet werken tot 67, maar het 'ethische draaiboek' lag in onze ziekenhuizen klaar voor het worst case scenario : ben je boven een bepaalde leeftijdsgrens, dan puzzel je het zelf maar uit, of neen, ga misschien maar best alvast in je elektrische relaxstoel je beurt afwachten.

- **De ezel van Buridanus**

De maand mei had ik in het teken gezet van **portefeuillebeheer**. Niets boeienders dan portefeuillebeheer. Eén van de aspecten waarmee de beleggers steeds geconfronteerd worden is het eeuwige dilemma : wélk 'gelijkwaardig' aandeel kiezen ? Bijvoorbeeld : koop ik Alibaba of Amazon ? UCB of Tubize ? Moderna of BioNTech ? KBC of ING ? Wel, zoals je meteen zal merken, is de beurs een weerspiegeling van het échte maatschappelijke leven ....



Bovenstaande afbeelding is deze van **Johannes Buridanus**, een middeleeuwse filosoof die zijn tijd ver vooruit was, want hij stelde dat de mens, en bij uitbreiding de mensheid, op bepaalde momenten van de evolutie steeds morele keuzes moet maken waarbij de keuze moet vallen op het alternatief met de beste gevolgen. Hij ontwikkelde de theorie die zou doorleven als 'De ezel van Buridanus', en die anno 2020 helaas méér dan ooit waar is : wáár willen we met de wereld naartoe ?

Een dilemma is een keuze uit twee alternatieven die even aantrekkelijk of onaantrekkelijk zijn. Dat maakt dat mensen in verwarring zijn. Neem bv. baby Pia : gaan we baby Pia helpen met een therapie van 2 mio \$ en dit budget wegsnoeien bij een kankerpatiënt van 80 jaar ? Geven we corona voorrang op andere ziektebeelden ? Enzovoort.

Wat betekent deze 'ezelstelling' ?



Wel, de ezel van Buridanus is een denkbeeldige, 100% rationele ezel die precies in het midden tussen twee even aantrekkelijke balen hooi wordt geplaatst. De ezel, die geen rationele grond heeft om tussen de twee balen hooi te kiezen, zal, doordat hij niet kan kiezen, verhongeren ...

M.a.w. : je móét keuzes maken ! Ook op de beurs ! Laat je nooit vangen aan de gedachtengang die zich áltijd manifesteert in je keuzep proces : 'Welke béttere beleggingsopportunity loop ik mis áls ik kies ?' Of nóg anders : heb je jezelf de vraag gesteld toen je voor het altaar stond en op het punt stond 'ja' te zeggen : 'Verdorie, wat had het kunnen worden met Dagobert, Lieve, Rosie, Jeroen, ...?'



- **Het begon volop te zomeren**. Als de zon schijnt, dan is het ook leuker om met de hond te gaan wandelen, en kijk wie daar weer kwam kwispelen : **Zynga** ! Wel, spelletjesontwikkelaar Zynga deed een overname die zoveel stof veroorzaakte dat er even sprake was van een zonsverduistering :



Zynga is mijn grootste persoonlijke positie én **een jarenlang BB-icoon** !  
 Toen ik bovenstaand persbericht las, wou ik het warme zand *omwoelen*,  
 zag ik mieren *jeu de boelen* en hoorde ik kippen *joelen*,  
 werden kustrotsen *badstoelen*,  
 wou ik de hele film van mijn gelukzalige jeugd *terugspoelen* en alle narigheid van  
 het heden *doorspoelen*,  
 kon ik alles wat niet tastbaar is *tóch voelen*,  
 kon ik met één zalvend woordje elk heethoofd laten *afkoelen*,  
 liet ik me door de godin der liefde *hersenspoelen*,  
 zag ik alle rassen en meningen en cultuurverschillen vredevol door elkaar  
*krioelen*,  
 kon ik opgedroogde vijvers veranderen in *modderpoelen*,  
 maakte ik van vliegenschwammen eetbare *paddenstoelen*,  
 kortom : dit zomers persbericht deed me met de héle wereld ... *kroelen* !

Zynga deed z'n grootste overname ooit, waarmee het bedrijf de weg is ingeslagen naar een nieuw niveau. CEO Frank Gibeau - *one of my heroes* - weet goéd wat ie aan het doen is, namelijk : promovieren naar eredivisie. Benieuwd of hij daar in 2021 zal in slagen. Ondertussen geniet ik van het 2020-feestgrafiekje :



Ik wil bij deze ook nog eens mijn dank betuigen aan **Mark Pincus** die, toen ik Zynga in BB begon te coveren en het aandeel aan 2 \$ in een lappenmand tussen allerhande ander onfris beursondergoed lag, zei : 'We weten hoeveel we waard zijn en wat we kunnen. Geen haar op mijn hoofd dat er aan denkt om ook maar over éinig overnamebod te onderhandelen onder een prijs van 10 \$. Pas vanaf we zélf een niveau van 10 \$ hebben bereikt, is een mogelijk overnamebod slechts het begin van een mogelijke onderhandeling.'

Ik heb Mark altijd geloofd. Omdat hij geen egotripper is. Toen Pincus Zynga oprichtte, was hij ofwel visionair ofwel gediend door het geluk, want hij koppelde zijn businessmodel volledig aan het toen nog vrij marginaal bekende Facebook. Toen Facebook nadien op de beurs kwam, gooide de volledig uit 3D-geprinte bijenwas geconcipeerde Mark Zuckerberg de Zynga-successtory er met z'n klikken en klakken uit en slaagde Mark Pincus er niet snel genoeg in om de overstap naar mobiel te maken. Hij bleef volharden in oude recepten. Op een bepaald moment verloor Wall



Street echter het geduld en zette Pincus de stap opzij en gaf de fakkel door aan een ietwat grijze muis, maar wél een met een begenadigd stel grijze hersencellen : Frank Gibeau (Electronic Arts). Toen Pincus na zowat anderhalf jaar zag dat de totaal andere aanpak van Gibeau verregaande consequenties van hem zou eisen, volgde hij Gibeau voor 100 %. Enerzijds werd het prestigieuze, geldverslindende hoofdkantoor verkocht en anderzijds zette hij zijn speciale stemgerechtigde aandelen om in gewone aandelen. Hierdoor zou Pincus nog 10 % van de stemmen hebben i.p.v. een blokkeringsmacht van 70 %. Gibeau was eindelijk verlost van de twee molenstenen rond zijn nek en de turnaround van Zynga kon van een huppelende hond beginnen evolueren naar een galopperend paard.



Mark Pincus en zijn hond Zynga

- **30 februari**

Ik kwam voor de eerste keer sinds de lockdown terug écht uit mijn kot. Daarmee bedoel ik : naar een winkel gaan. Naar de bakker, stel je voor ! Stilaan had ik zo'n onderhuids opwellend verlangen gekregen om nog eens mijn favoriete bakkersvrouwje in levende lijve te zien en om met haar de gebruikelijke zondagse *smalltalk* te voeren. Stel je niet de bakkersvrouw voor die meteen clichématig in gedachten komt als je aan warmgeurende croissants en rijstvlaaien denkt : dit exemplaar is pure rock-'n-roll, een spring-in-'t-veld, een zotte doos met een grofgebekte mond en een nóg grofgebektere oogopslag. Dat laatste kan je letterlijk nemen. Want ze heeft steeds een knoert van een ochtendhumeur. En ik kan je vertellen, die is nóg intenser dan mijn legendarische ochtendboosheid : als ze haar voorhoofd fronst, deinst de aanwezige klantengroep spontaan een meter achteruit, dit met een choreografische groepsbeweging waarmee zeker een deelname aan *Belgium's Got Talent* kan overwogen worden. Als ze haar

wenkbrauwen optrekt, gaat haar stijf afhappende paardenstaart wild in het rond meppen. Als ze haar pupillen scherp stelt, wordt de chocomousse zuur, vallen de rozijnen uit het rozijnenbrood, en krijgt de broodsnijmachine faalangst. Ja, zó iemand. Een heet nachtdier. Geen lieflijke ochtendfee. Hardrock in de ochtend. Met dié rock-'n-roll gedachte was ik al zowat een half uur aan het aanschuiven om vier pistoletjes, twee croissants en een meergranenbrood mee naar huis proberen te krijgen. Op een bepaald moment werd bijna een kantelmoment bereikt, want ik kon me ternauwernood tegenhouden om het zondagse ontbijttafereel af te blazen en onverzaakt naar huis terug te keren met de mededeling aan mijn geliefde : 'Met enkele sneetjes oud brood in de toaster en wat viervruchtenconfituur kunnen we toch ook leuke dingen doen, niet ?'

Ik stond dus in die ellenlange rij. Iedereen opgelijnd op anderhalve meter. *Brrr*. Ik begon het frisjes te krijgen, zo in mijn T-shirt. Wist ik veel dat ik, zoals ik altijd had gekund, niet zomáár de winkel kon binnenstappen. Twintig meter vóór mij stonden de aanschuivenden al in de ochtendzon. Ik nog in de schaduw, strakke wind uit noordoost, daar heb je geen vriend aan. *Brrr*. Ik moest denken aan toen ik in Moskou was. Eerste jaar Gorbatsjov. Russen met oversizede berenmutsen en verkleumde berenpoten schoven aan, van gerantsoeneerde winkel naar gerantsoeneerde winkel. De aanschuifmaatschappij. Economisch-indoctrinaal tijdverdoen àvant la lettre.

Een kwartier later. Vele anderen hadden zich ondertussen aangesloten aan de 1,5-meter wurgslang, enkele van de dorpelingen hadden scheefgestikte mondmaskers om. De wereld had een oerlelijke aanblik. Ik verlangde naar kunst. Naar een museum, het mocht zelfs een bakkersmuseum zijn. De aanblik, de reële situatie, wurgde me meer en meer. Dit was mijn wereld niet. Ik wou ontsnappen uit de rij. Maar waarom zou ik ? Want, kijk, nog slechts 3 gemuilkorfdens voor mij te gaan ! Komaan : volhouden, Jacky ! Ik hield vol. In de bakkerij werd slechts één persoon tegelijkertijd binnengelaten, dus kon ik een uitgebreide babbel met de bakkersvrouw hebben. Ze leek opgelucht dat ze me nog eens zag. Ze zei plagend : 'Ik dacht ... ik zie Jacky niet meer ... die gaat dat coronavirus niet overleefd hebben ... want geef toe, jij behoort toch wel tot een serieuze risicogroep, hé ... !' Maar het weerzien viel me tegen. Er was geen sfeer in de winkel. De rockchick stond achter plexiglas. Ik mocht de rekening van 4,9 € enkel betalen met de bankkaart. Meteen daarna sprayde ze desinfectiemiddel op het betaaltoestel : bakkersvrouw of poetsvrouw ? Nul komma nul rock-'n-roll. Steriele doos.

Ik reed mistroostig huiswaarts, draaide de oprit op. Diepe zucht tijdens de portieropenzwaai. Alsof het een ópdracht was om aan het zondagontbijt te beginnen. Dat wás het ook. Ik dacht aan de woorden van de Nederlandse cabaretière Brigitte Kaandorp : *'Wat is het leven ? Zonder kleerscheuren van het leven afgeraken !'* Is dit het leven waar ik nog aan wil deelnemen ? Om mezelf als een mondtoegesnoerd stipje op lijntjes te zien schuifelen ? Verwordt de vrijheidsstrijder, anarchist en chaoot in mij tot een bolletje aan een paternoster-snoer ? Kon ik maar mijn omgeving resetten. De schepping herscheppen. Van elk probleem afstand houden, niet op 1,5 meter, maar op 1,5 miljard lichtjaren afstand, zoals de zon en de Aarde veilig uit elkaars buurt blijven. Kon ik maar rondzweven in een luchtledige dag.

Het móést me lukken, want het was vandaag 30 februari.

Een dag die niet bestaat, kan nooit pijn doen.

- Mijn Kierkegaard-boomgaard**

Tijdens het opheffen van de lockdown en de daarmee gepaard gaande opluchtingszucht, uitte ik reeds mijn bezorgdheid over wat nog zou komen : een tweede, ergere, golf. Dus waarschuwde ik beleggers om niet in de val te trappen. Ik beriep me deels op de Deense filosoof, Sören Kierkegaard, die ooit zei : **‘Dat ik ongelukkig ben met het heden, komt omdat ik jaloers ben op het verleden.’** En : **‘Wie met de tijdgeest trouwt, is vrij snel weduwnaar.’** ‘Ik begrijp het uitgangspunt : het leven kan alleen achterwaarts begrepen worden, maar het is toch wel belangrijk om te erkennen dat het échte leven zich wél in het heden en de toekomst afspeelt. Ik bekijk het verleden dan als een soort ervarings-appelboom waarvan je de vruchten hebt geproefd. Dan moeten ze me niks meer wijsmaken als ze me een nieuwe appelsoort aanbieden : ik zal dan wel zélf bepalen of ie een betere textuur, sappigheid of smaak heeft. Kortom : de ervaring uit het verleden maakt me selectiever voor alles wat het heden of de toekomst te bieden heeft. **Mijn levenswijsheid wandelt dan ook graag rond in wat ik noem ‘mijn Kierkegaard-boomgaard’.**

Ik hoop dat alle beleggers voor 2021 hun voorbehoedsmiddelen kénnen en ze ook gebruiken. De meest efficiënte zijn :



En ik paste het meteen toe op ‘het beleggingsidee van de maand’ van BB-nr 704 :

 Nasdaq : RAPT - 32 \$	Aandelenkoers BB-704 (5 mei 2020) : 14,15 \$
	Aandelenkoers BB-711 (23 juni 2020) : 32 \$
	Ik raad aan, wandelend in mijn Kierkegaard-boomgaard, om één van de 10 BB ‘rat-regels’ toe te passen : <i>derisken</i> !



- Een nieuwe Lekkere Leap (Ericsson) reed het BB-eindstation binnen :**

update BB-693

**De LEKKERSTE LEAP van de week!**  
**ERIC call jan 10/2022 à max. 1,10 \$**

Een LEAP is een langlopende optie die je toelaat om met heel wat minder kapitaal en risico de evolutie van een aandeel te volgen.

Call ERIC 220121C00010000

+ 170 %

Bid 3  
Ask 3,3

Hanteer de essentiële winstnameregels !

- En zie ... dáár ... nóg eentje (Corning) :**

**De LEKKERSTE LEAP van de week!**  
**GLW call jan 30/2022 à max 3 \$**

Een LEAP is een langlopende optie die je toelaat om met heel wat minder kapitaal en risico de evolutie van een aandeel te volgen.

Call GLW 220121C00030000

+ 70 %

BB-712



augustus

- **Het algemene beursklimaat** begon terug zenuwachtiger te worden.

**Goud** is dan vaak een asset waar beleggers naartoe vluchten.

De hoofdredenen om goud (en zusje zilver) aan te houden (en te geloven in een verdere stijging van het goud) zijn het confettigeld en de kans op een serieus betonrot in ons monetair systeem. Tevens is het de gangbare regel dat goud stijgt bij oplopende inflatie. Ik krijg hier regelmatig vragen rond, want ergens zit er inderdaad een contradictie in, want goud is namelijk interessant wanneer er géén inflatie is en de rente op staatsobligaties – zoals nu – quasi nul is. Vermits goud óók geen rente opbrengt, wordt investeren in goud extra aantrekkelijk als alternatief voor cash en schuldpapier. Zeker als je er dan ook nog eens de woelige financieel-economische tijden als achtergronddecor bijneemt. Dus zou je kunnen zeggen, dat als er inflatie begint te komen en de rentes beginnen op te lopen, dat het goud (met z'n nulrente) dan minder aantrekkelijk wordt en goud wordt verkocht naar schuldpapier. Echter, bij inflatie wordt de koopkracht aangevreten, en neemt goud de rol van behoeder van de koopkracht op zich. Of anders gezegd : goud stijgt dan in principe niet in waarde, maar weerspiegelt de waardeafname van het geld waarin de prijs van goud wordt uitgedrukt.

Ik schreef :

“Kómt er inflatie ? Wel, ik heb geen glazen bol en ben ook geen econoom, maar ik merk toch tekenen dat inflatie zijn neus voorzichtig aan het vensterraam aan het steken is. Ik kijk naar mijn waarnemingsvermogen in het alledaagse leven. Ben je aan een nieuwe auto toe ? Waarschijnlijk wordt dit een hybride of een elektrische ? Een pak duurder dan vroeger een diesel. Of ga je voor een occasiewagen ? Corona heeft de occasiemarkt een boost gegeven. En de grote baas van Renault zei onlangs dat de kleinere stadsauto's te risicovol worden voor een autobouwer omdat ze wegens de opgelegde nieuwe milieutechnologieën veel te duur worden voor de consument. Hetzelfde kan je toepassen op de retail : momenteel worden de coronavoorraden weggewerkt aan lage prijzen, maar de verkoopprijzen van nieuwe collecties zullen terug vol zuurstof moeten zitten of geen enkele kledingzaak overleeft nog. En zijn de prijzen in de supermarkt die wegens corona gestegen zijn, al terug gezakt ? En onlangs ging ik voor de eerste keer terug naar mijn favoriete visrestaurant. Metéén zag ik dat de menukaart was aangepast : minder keuze en hogere prijzen. Uiteraard zijn mijn persoonlijke bevindingen toegespitst op de lokale economie en kan ik hieruit niet afleiden of dit zich in heel Europa, laat staan wereldwijd, voordoet. Maar, tóch : ik blijf goud accumuleren, meerbepaald hét BB-goudmijnaandeel, **Yamana Gold** ! “



Mijn BB-goudvriend mag zéker nog een tijd blijven logeren, kijk hiér eens naar :



# US 10-year real or inflation-adjusted yield hits record low of -1%



Bovenstaande grafiek is die van de Amerikaanse reële rente (dus gecorrigeerd naar inflatie), en we zitten dus op een onthutsende 5-jaarscurve die sinds 2020 zwaar negatief draait (zie rode kader rechts).

Misschien nog even duiden wat negatieve reële rente is : de reële rente is de rente die je overhoudt na aftrek van de inflatie. Door inflatie wordt je geld op traditionele cashbuffers zoals een spaarrekening elk jaar minder waard. Ieder jaar kun je minder kopen voor hetzelfde bedrag. Om een goed beeld te krijgen van de waarde van je spaargeld zou je dus de inflatie mee moeten rekenen en kijken naar het reële rendement. Je bekomt dus een positieve reële rente indien de nominale rente die je ontvangt hoger is dan de inflatie. Een negatieve reële rente bekom je wanneer de nominale rente lager ligt dan het inflatiepercentage.

M.a.w. : als de inflatie zou stijgen en de overheid houdt de rentes in een kunstmatige houdgreep, **dan erodeert je koopkracht al terwijl je nog in het pashokje zit ...**

Goud wordt aanzien als een koopkrachtbehouder, dus gedijt dit *goedje* normaliter dan ook *goed* in een klimaat van negatieve reële rentes.



- **De tweede 'SPAC'** die ik introduceerde zou snel x 2 gaan :



- **En zie : opnieuw liep er een Lekker BB-Leap (B&G Foods) het BB-eindstation binnen :**

**De LEKKERSTE LEAP van de week!**  
**BGS call jan 15/2022 à max. 1,60 \$**

Een LEAP is een langlopende optie die je toelaat om met heel wat minder kapitaal en risico de evolutie van een aandeel te volgen.

Call BGS 15 210122

BB-694 18-02-2020

- **'Coronaboekentip'**

Even het geheugen opfrissen wat de term *übermensch* betreft.

Een *übermensch* is een type mens dat hoger wordt aangeschreven dan de gewone mens. De term wordt vereenzelvigd met de filosoof **Friedrich Nietzsche** die in zijn **'Also sprach Zarathustra'** het woord een duidelijke betekenis gaf : de *übermensch* staat tot de mens zoals deze staat tot de aap. De mens bengelt in het midden van de koord die gespannen is tussen de *übermensch* en het dier. De *übermensch* is diegene die zichzelf durft los te maken van het systeem en op zichzelf steunt. Individualisme in plaats van kuddegeest.

Wie Nietzsche nooit gelezen heeft of er in school nooit over onderwezen is, herinnert zich misschien wel het boek dat zich in elk lijstje van 'de Top-100 van de Wereldliteratuur' bevindt : **Schuld en Boete** (Dostojewski).

Dostojewski beschrijft in **Schuld en Boete** het leven van de student **Raskolnikov**, die hij voorstelt als een soort *übermensch*. Raskolnikov suggereert dat sommige mensen zó goed zijn, dat wetten die zijn opgesteld door middelmatige mensen niet op hen van toepassing zijn. Anders gezegd : *übermensen* staan volgens het hoofdpersonage in het boek bóven de wet.

Wie zijn de *Raskolnikovs* van de beurs, denk je ?

De van testosteron overlopende managers van hedge funds die conspireren met de allermachtigsten van Wall Street : de advocatenbureaus. En één van die *übermensen* is ... **Bill Ackman** ! Bill Ackman is de *übermensch* achter het hedge fund **Pershing Square Capital Management**. Hij is een notoir *shorter*. Een *shorter* is iemand die geld verdient vanuit een negatieve opstelling tegenover een bedrijf, al dan niet zelf bewust gecreëerd, maar in ieder geval steeds goed voorbereid. Maar een *shorter* kan ook voorafgaandelijk posities aangaan om in te spelen op bepaalde specifieke situaties waarmee de grote massa pas later zal geconfronteerd worden. Het *grote geld* is steeds beter ingelicht. Zo speelde Bill tijdens het prille begin van dit jaar in op de aanstormende coronabeursstorm, op een moment dat beleggers nog volop in skioorden vertoefden en de beursindexen dachten dat een zieke Chinese vleermuis niet zou deelnemen aan het werkingsmechanisme van een globalistische wereld. Let wel : Ackman verkocht geen aandelen uit zijn portfolio, maar hij nam een hedge tegen een daling.

## Shortkoning Bill Ackman maakt \$2,6 miljard van \$27 miljoen dankzij coronacrisis



Wat deed Ackman ? Wel, hij nam een hedge van 27 mio \$ met een onderliggend groot hefboomeffect : uiteindelijk zou hij zijn positie verlaten met 100 x zijn inleg. Ackman nam shortposities in op de kredietmarkten, meerbepaald kocht hij out-of-the-money puts op zogenaamde *investment-grade/ high-yield bond indexes*.

In mensentaal : hij speelde in op een mogelijk verhoogd risico op hogere volatiliteit en bedrijfsfaillissementen indien het coronavirus zich zou verspreiden. Kortom, Bill zei al begin dit jaar (refererend naar het filmepos van Quentin Tarantino) : **'The coronavirus may kill the stock markets, but it will not kill Bill !'**

To cut a long story short : Bill verdiende 2 x maal (zowel short als long) en met het geld richtte hij een beursvehikel op waar wij allemaal, van de kleinste tot en met de grootste garnaal, in kunnen beleggen, want zijn beursvehikel staat sinds 1 september op de beurs. Er is niets mis mee om als *kleine* het *grote* geld te volgen.



Ik kreeg telefoons van meerdere fondsbeheerders die me bedankten voor de tip, en voor de bijkomende duiding van hoe je je op de beurs kan verzekeren van een rendementsgedreven no-risk positie als je de principes van de übermensch maar wil doorgronden en hanteren.

- de **superieure mens** heeft **het recht** om morele inbreuken te plegen,
- de **inferieure mens** is **verplicht** om zich tot het gewone leven van sleur te beperken.

wegwijs in OPTIES



Als we deze gedachte van Raskolnikov even doorrollen naar de optiebeurs, dan kom je al gauw tot volgend verbazend raakpunt :

- als **kóper van opties** heb je **een recht**, dus bevind je je in een **superieure positie**.
- als **schrijver van opties** heb je **een plicht**, dus bevind je je in een **inferieure positie**.

- **Zonder Tiger loopt BB ongetwijfeld versneld naar z'n onvermijdelijke einde.** Tiger, door Hilde en mij ook vaak aangesproken als Tieger, Tigra of Tigresse, is overleden. Het verstrijken van de tijd leidt automatisch tot het onvermijdelijke. Daarom moeten we steeds dankbaar zijn dat afscheid van het leven - of het nu van een mens of een dier is - voor de betrokkene op een waardige manier kan gebeuren en dat het moment van het afscheid zich ook aan de bovenkant van de gemiddelde levensverwachting bevindt. Onze oudste huiskat, die nu op gezegende leeftijd overleden is, zal steeds een aparte plaats in mijn hart hebben, want hij was niet zómaar een familielid, maar tevens mijn allerbeste BB-vriend. Hij is vanaf ik aan het BB-avontuur begon steeds



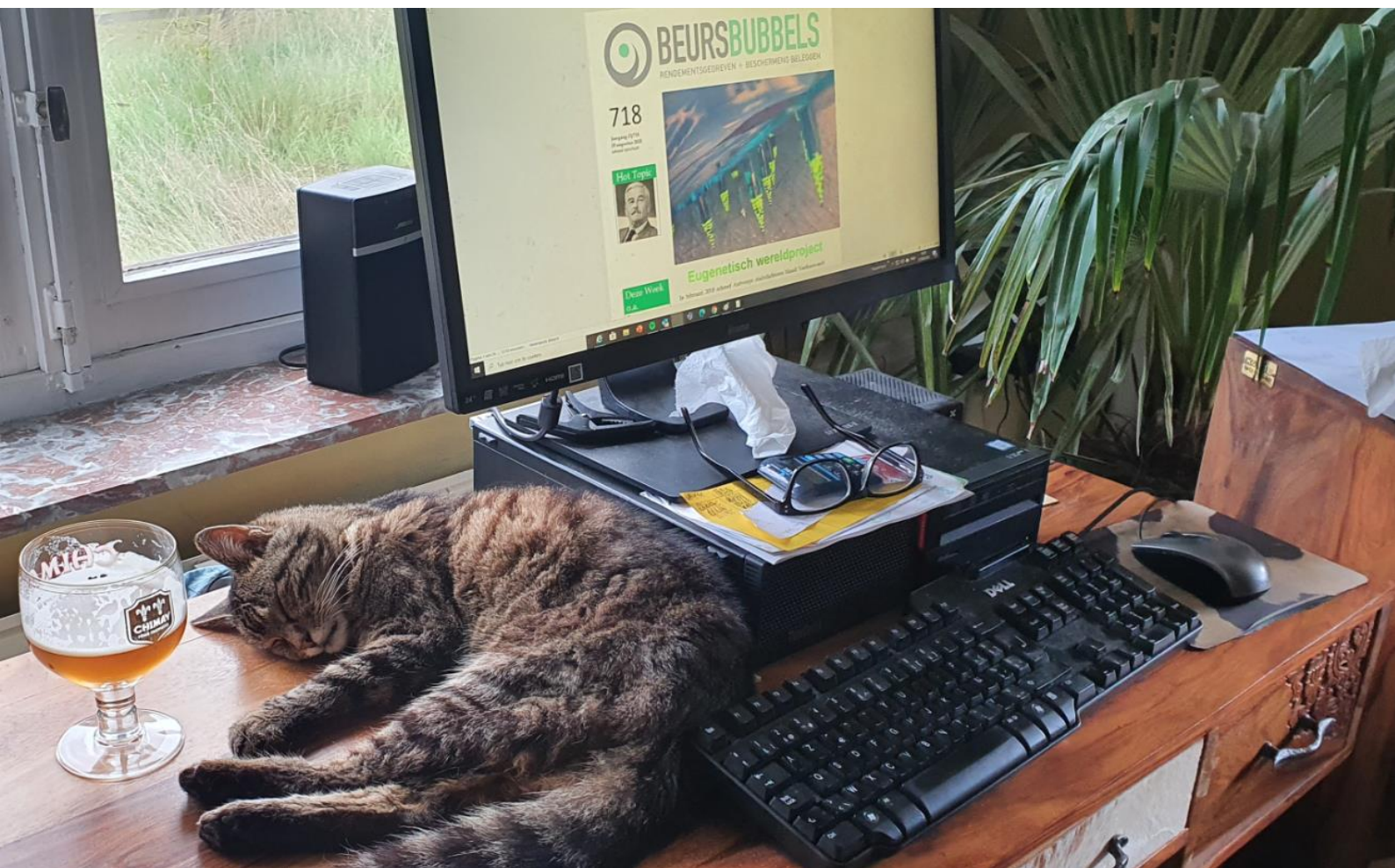
mijn *compagnon du route* geweest. Tiger heeft geen enkele bladzijde gemist van de boeken die ik schreef, geen enkel BB-nummer gemist. Telkens ik aan mijn schrijftafel plaatsnam, kwam hij naast de computer op mijn bureaublad liggen. Ik herinner me nog de waanzinnige periode van het schrijven van **Aandelendronken**. Dat boek schreef ik neer in moordende nachtelijke sessies. Mijn constante gezelschap bestond uit een fles Jack Daniel's en Tiger. Op een bepaald moment liep hij over mijn toetsenbord en delete hij het hele hoofdstuk 'message boards'. Een *catwalk* over mijn toetsenbord zou vele jaren later nog eens voor een pittige anekdote zorgen die ik regelmatig oprakel tijdens optiecursussen. Toen ik enkele jaren geleden mijn tweede aankoop deed in de opbouw van **Zynga** en ik 20 geschreven puts in het vakje 'aantal' had klaarstaan, sprong Tiger plots op mijn bureau en had daarbij blijkbaar de toets '3' van het keyboard aangeraakt, waardoor bleek dat ik, toen ik enkele luttele seconden later de orderuitvoering onder ogen kreeg, geen 20 maar wél 203 contracten naar de markt had gestuurd. En ik herinner me ook nog dat toen biotechbedrijf **Dendreon** FDA-clearance kreeg en de koers door het dak schoot (zie boek 'Hoe overleven in de beursjungle') Tiger dusdanig panisch reageerde op mijn doldwaze euforische uitspattingen dat hij zich 2 dagen lang verstopte in een keukenkast.

**Op het bureaublad naast mijn computer ligt nu enkel een velletje A4.**

**Een papieren vel heeft geen pels, ademt niet, spint niet, of doet niet aan keyboardcatwalking.**

**De BB-schrijfwinter zal heel onwennig en vooral heel eenzaam zijn.**

**Zonder Tiger loopt BB ongetwijfeld versneld naar z'n onvermijdelijke einde ...**





• **Lezersbrief.**

De tweede coronagolf brak aan. En mijn vader dood. En Tiger dood. En mijn moeder opgehokt. En de zomerwarmte vervlogen. En terug moeten leven in een oorlogsavondklok en een winters politiek regime. Wat bèn je dan met beurswinstvreugde? Als er nog één ding energie-onuitputtelijk was binnen mijn alsmear meer leeglopende en rimpelende aardse bestaan, dan was het wel mijn verbeelding. Waarmee ik mijzelf toch een zalfje van troost toediende, want was het niet Albert Einstein die ooit zei : **'Logica brengt je van A naar B, maar verbeelding brengt je overal.'** ?

Ik greep naar een mail van een BB-lezer die me enkele maanden eerder al emotioneel even van slag had gebracht : 'Jacky, ik heb met veel plezier mijn abonnement verlengd. Als muzikleraar vergelijk ik BB graag met *De Vier Jaargetijden* van Vivaldi, dat ik eigenlijk wil bestempelen als het belangrijkste eerste voorbeeld van programmatische muziek. Je hoort in het muziekstuk niet enkel de muziek maar ook honden blaffen, of vogels fluiten, of de regen kletteren, of bliksemschichten neervallen, of je ruikt het binnenhalen van het hooi. Ik ben geabonneerd op verschillende beleggingsbladen, maar BB is het enige blad dat programmatische beurscommentaar levert. Ik hoor, ruik, voel de beurs in alles wat je neerschrijft. Ik zeg tegen mijn vrouw Marianne vaak als er een nieuw BB-nummer verschijnt, dat Vivaldi weer een liedje gecomponeerd heeft. Doe zo nog véle seizoenen voort!'

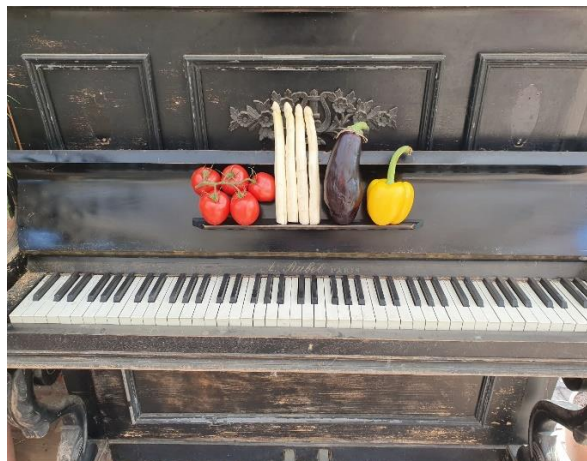
Ik weet het nog goed : ik las de mail op mijn laptop, op mijn terras, met uitzicht op de buffetpiano.

Ik gleed weg.

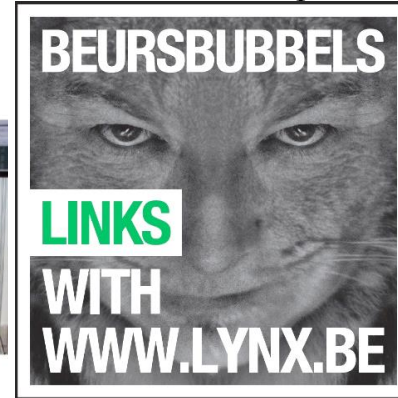
In mijn hoofd tjlpten ringmussen en een vlucht staartmezen veranderde in koperen blaasinstrumenten. En ik herinnerde me een passage uit een mooi gedicht dat Willem de Mérode ter ere van Vivaldi had geschreven :

'Hij had de deuren afgesloten  
En alle vensters dichtgedaan.  
Toen is zijn leven weggevloten  
En weer als melodie ontstaan.'

Toen werd ik uit mijn verzonken gedachten gewekt door de groentenboer. Die komt elke woensdag langs met een assortiment verse groenten. Ik maakte mijn keuze, betaalde, en zag de partituur op de buffetpiano veranderen in *De Vier Seizoensgroenten* ...



- Doch, **wéérom moest BB van iemand afscheid nemen ...**  
Exact 10 jaar geleden kondigde ik op een beleggerscongres de samenwerking van BB met LYNX.BE aan. Om dit te vieren vrolijkte ik samen met mijn goede vriend Jan Blicck de boel muzikaal op en deelde ik zelfontworpen T-shirts uit.



Het zou het begin worden van een mooi gezamenlijk en wederzijds inspirerend project waarbij ik de jonge Lynx-welpjes uit Gent op dynamische wijze zag uitgroeien tot een volwassen roedel, een in de breedte uitgegroeide familie. Het opzetten van een samenwerkingsakkoord moet je bekijken als samen gepakt en gezakt op reis gaan. Maar op een bepaald moment kunnen wegen scheiden. Omdat *en route* de behoeftes, de energie, de ambities, het opzoeken van nieuwe horizonten bij beide reizigers anders beginnen te liggen. Ik heb een heel fijne samenwerking mogen beleven met het Lynx-team in Gent en ben heel erg dankbaar voor het jarenlange vertrouwen in mij.

- En **het afscheid nemen hield niet op ...**



Weerom moest ik helaas melden dat een geliefde vriend uit BeursBubbels definitief afscheid van ons allen heeft genomen. **Ricky**. Wat *is* dat toch allemaal met dit vervloekte jaar 2020 ? Omwille van zijn jarenlange aanwezigheid in BB en zijn nadrukkelijke sleutelrol in de onvergetelijke **Ablynx-story**, groeide Ricky uit tot de allerbekendste *Lama der Lage Landen*.

**RIP, Ricky, in naam van zovele BB-lezers : bedankt voor alles en hopelijk is het gras groen en mals in de Eeuwige Graasvelden.**



- Ik bracht **Sequana Medical** onder de aandacht (zie ook nog straks : p.36-41) :

727

Jaargang 15/727  
27 oktober 2020  
erkend tijdschrift

**Hot Topic**  
**Sequana Medical**  
wanneer klimt het  
aandeel uit de  
vergeetput ?

Het aandeel zou sindsdien met 50 % stijgen :



Ik koop áltijd graag wanneer iets niet sexy is, maar wél een verhaal in zich draagt dat steek houdt.

Bovendien heerst er in dit bedrijf een menselijke *underdogcultuur* die ik zeer apprecieer. Daarom vroeg ik hun om samen met mij de schouders te zetten onder één van mijn wekerende jaarlijkse acties voor :

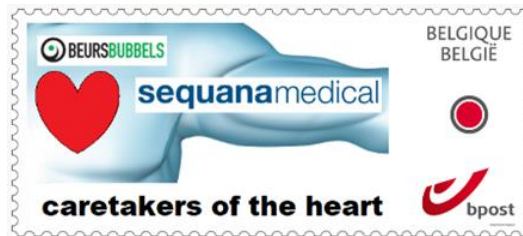
**beleggen met een ❤️ !**

**BEURSBUBBELS ondersteunt structureel de muziektherapie van de kinderkankerafdeling UZ Leuven ! ❤️**





Al jaren ondersteun ik persoonlijk en via mijn blad BeursBubbels op een structurele manier de kinderankerafdeling van UZ Leuven. De coronacrisis en de huidige lockdown betekent voor de allerzwaksten, kinderen met een zware ziekte (zoals kanker), dat het een nóg moeilijkere en donkerdere Sinterklaasdag en kerst- en nieuwjaarsperiode zal worden dan al het geval is in 'normale omstandigheden'. Om de kinderankerpatiëntjes en de zorgverleners van deze afdeling een steun en een teken van hoop te geven, had ik onderstaande postzegel ontworpen :



De slagzin 'caretakers of the heart' synthetiseerde op perfecte wijze het concept :

- BeursBubbels : enige beleggersblad dat structureel 'belegt met een hart'.
- Sequana Medical : biedt een vervolgoptlossing voor mensen met 'hartfalen'.
- En natuurlijk wij allemaal samen als BB-familie, die de zegel kopen en daarmee 'ons warm hart' tonen.

Ik kon dan ook met enige fierheid en voornamelijk veel vreugde meedelen dat de postzegelemissie in een mum van tijd volledig volschreven was. Een record aantal mensen hebben hun warm hart betoond : **het was de meest breedgedragen editie van deze reeds jarenlange BB-traditie**. Dit is opmerkelijk, zeker in een tijdperk waarin het versturen van wenskaarten en brieven bijna uitsluitend via het internet plaatsvindt.

Ik wil bij deze nogmaals bedanken :

- **iedereen** die de postzegel heeft gekocht.
  - het medisch bedrijf **Sequana Medical**, met speciale dank aan Lies Vanneste.
  - **Bpost**, met speciale dank aan Lieven Duponcheel.
- **Ik onthulde** waar ik volgend jaar een deel van mijn beleggingsgeld naartoe zal sluizen.



Ik kijk nú al uit naar dé biotech-IPO van 2021 !



Enkel via BB zal je de juiste bespreking, duiding, begeleiding en opvolging krijgen.

- **16de verjaardag,**



eenzaam vierend in mijn bubbel, of toch niet .... ?



JACKY ROCKS

WALL<sup>ST</sup>

**16** JAAR BEURSBUBBELS ...  
'T IS ZO EENZAAM AAN DE TOP





## De 10 %-abonnee 2020

De '10%-abonnee' koopt elke nieuwe suggestie bij verschijnen van BB aan openingskoers en zet meteen een verkooporder in aan + 10 %.

Traditiegetrouw publiceert ik elk kwartaal een overzichtje.

Hieronder zie je zijn tabelletje.

Ingekleurd zijn de posities die 10 % stijging behaald hebben.

x : posities die momenteel positief maar <+10 % zijn.

BB	datum	aandeel	ticker	openingskoers	datum + 10 %
688	07-01-2020	FIRST MAJESTIC SILVER	AG	11,65	22-07-2020
689	14-01-2020	GROUPON	GRPN	2,61	17-01-2020
690	21-01-2020	I-MAB	IMAB	12,50	21-01-2020
690	21-01-2020	MACOM	MTSI	28,97	30-04-2020
691	28-01-2020	GCP	GCP	22,95	05-08-2020
692	04-02-2020	iQIYI	IQ	24,78	12-02-2020
693	11-02-2020	BLACK DIAMOND THERAPEUTICS	BDTX	37,39	24-04-2020
693	11-02-2020	ERICSSON	ERIC	9,10	17-07-2020
694	18-02-2020	REVOLUTION MEDICINES	RVMD	28,01	19-02-2020
694	18-02-2020	FIESTA RESTAURANT GROUP	FRGI	10,32	04-09-2020
694	18-02-2020	B&G FOODS	BGS	13,63	26-02-2020
695	25-02-2020	FLOW TRADERS	FLOW	21,30	16-03-2020
695	25-02-2020	BLACKBERRY	BB	5,84	01-12-2020
696	10-03-2020	PPD	PPD	27,21	17-07-2020
696	10-03-2020	UNITY BIOTECHNOLOGY	UBX	5,37	24-03-2020
699	31-03-2020	CERECOR	CERC	2,42	13-04-2020
702	21-04-2020	TRANSLATE BIO	TBIO	10,00	24-04-2020
703	28-04-2020	KINROSS GOLD	KGC	6,88	19-05-2020
704	05-05-2020	RAPT THERAPEUTICS	RAPT	14,23	06-05-2020
704	05-05-2020	CHAMPIGNON BRANDS	SHRM	1,12	13-05-2020
705	12-05-2020	VECTOIQ ACQUISITION	VTIQ	22,00	12-05-2020
707	26-05-2020	LYRA THERAPEUTICS	LYRA	14,70	26-05-2020
708	02-06-2020	LEGEND BIOTECH	LEGN	37,01	19-06-2020
709	09-06-2020	GRITSTONE ONCOLOGY	GRTS	7,17	10-07-2020
710	16-06-2020	ROYALTY PHARMA	RPRX	43,99	17-06-2020
712	07-07-2020	CORNING	GLW	26,58	21-07-2020
713	14-07-2020	RUBIUS THERAPEUTICS	RUBY	5,76	20-07-2020
714	21-07-2020	ASTON MARTIN	AML.L	56,70	06-08-2020
714	21-07-2020	VOLKSWAGEN	VOW.DE	149,90	24-11-2020
714	21-07-2020	HARLEY-DAVIDSON	HOG	28,09	27-10-2020
714	21-07-2020	JUNIPER NETWORKS	JNPR	24,10	
716	04-08-2020	DENISON MINES	DNN	0,52	02-09-2020
716	04-08-2020	ALAMOS GOLD	AGI	10,47	
718	18-08-2020	PARATEK	PRTK	4,38	28-08-2020
719	25-08-2020	HENNESSY CAPITAL ACQUISITION	HCAC	10,79	11-09-2020
719	25-08-2020	ZUORA	ZUO	11,52	26-08-2020
720	01-09-2020	INTEL	INTC	50,91	19-10-2020
721	08-09-2020	LAIRD SUPERFOOD NIET MEEGEDAAN	LSF	33,55	23-09-2020
722	22-09-2020	BEST INC.	BEST	3,05	23-10-2020
722	22-09-2020	EROS INTERNATIONAL	EROS	2,50	07-10-2020
723	29-09-2020	PERSHING SQUARE TONTINE HOLDING	PSTH	22,41	21-10-2020
723	29-09-2020	KRAFT HEINZ	KHC	29,77	14-10-2020
724	06-10-2020	LIVENT	LTHM	12,03	06-11-2020
725	13-10-2020	FLYING EAGLE ACQUISITION CORP.	FEAC	14,00	30-11-2020
725	13-10-2020	NABRIVA THERAPEUTICS	NBRV	0,59	
725	13-10-2020	LIVE OAK ACQUISITION CORP.	LOAK	10,45	16-10-2020
726	20-10-2020	FS DEVELOPMENT CORP.	FSDC	10,51	
726	20-10-2020	IMMERSON CORPORATION	IMMR	6,81	05-11-2020
729	10-11-2020	FORD COMPANY	F	8,23	24-11-2020
730	17-11-2020	NIU TECHNOLOGIES	NIU	34,35	
731	24-11-2020	RELIEF THERAPEUTICS	RLF.SW	0,43	
731	24-11-2020	MONOCLE ACQUISITION CORP.	MNCL	10,49	04-12-2020
732	01-12-2020	GIGCAPITAL2	GIX	10,34	07-12-2020
733	08-12-2020	TRINE ACQUISITION CORP.	TRNE	20,87	08-12-2020
733	08-12-2020	3D SYSTEMS	DDD	10,01	xxxxx
733	08-12-2020	FOLEY TRASIMENE ACQUISITION II	BFT	13,26	11-12-2020
733	08-12-2020	RMG ACQUISITION CORP.	RMG	17,00	09-12-2020



**half december**

- Kijk, hier komt weer een **Lekkere Leap** (Blackberry) aanbellen :

De LEKKERSTE LEAP van de week!  
**BB call jan 5/2022 à max. 1,85 \$**

Een LEAP is een langlopende optie die je toelaat om met heel wat minder kapitaal en risico de evolutie van een aandeel te volgen.

+ 150 %

opname 'BB' in BB: 1,85 \$

The advertisement features a slice of cake on the left and a stock chart on the right. The chart shows a significant upward trend in the price of the 'BB' call option, with a red box highlighting a peak and a red star indicating the entry price of 1.85 \$.

- En als de héle wereld voor **dementie** nu eens een coronaatje zou doen ?

**Eigenlijk wou ik Denali Therapeutics** uitroepen als 'BB-aandeel van het jaar 2020', maar dat werd gedwarsboomd door een ziekte van 'hogere orde' : corona.

### Denali Therapeutics Inc (DNL) grafiekje sinds opname in BB



Dementie is een verzamelnaam voor tientallen ziekten. De meestvoorkomende vorm is alzheimer. Ook vasculaire dementie, veroorzaakt door vaatschade in de hersenen, komt vaak voor. De symptomen verschillen naargelang de vorm van de dementie. Bij alzheimer staan geheugen- en concentratiestoornissen op de voorgrond. Bij vasculaire dementie zijn de symptomen afhankelijk van de plaats in de hersenen die is aangedaan. De ziekte van Parkinson wordt dan weer sterk gekenmerkt door stoornissen in het bewegen, zoals het beven van handen en vingers. Denali Therapeutics heeft misschien wel de sleutel in handen tot het aanpakken van neurodegeneratieve ziektes. Ze zoeken het immers in het persoonlijke DNA van iedereen. De speurtocht naar medicijnen tegen neurodegeneratieve ziekten duurt al zo'n dertig jaar en heeft al ettelijke miljarden gekost. De grootste reden waarom de onderzoeken geen succes boekten heeft te maken met het feit dat wetenschappelijk onderzoek al zo'n twintig jaar vastloopt op een enkele hypothese, namelijk dat het zou helpen indien er een therapie zou

gevonden worden die de giftige eiwitophopingen in het brein zou afbreken. Die eiwitophopingen zouden de communicatie tussen de zenuwcellen verstoren en zelfs zenuwcellen doen afsterven. Meestal lukte het wél om die giftige eiwitten in het brein te verminderen, maar het uiteindelijke doel, parkinson of alzheimer afremmen of stoppen, werd er helaas niet mee bereikt. Eén van die dingen waar Denali van overtuigd is, is dat er pas echt resultaat kan geboekt worden in het prille begin van de ziekte of bij genetische testen die uitwijzen dat de ziekte zich in de startblokken aan het zetten is. Het onderzoek tot op heden heeft zich veel te veel gefocust op ingrijpen in het ziekteproces 'als het eigenlijk al te laat is'.

Ik ben een van de talrijke mensen die in het dictatoriale regime van 2020 hun moeder of vader in gevangenisomstandigheden moet bezoeken. Mijn moeder is, zoals men het in de volksmond zegt, *nog bij volle verstand*. Ik kan de coronadictatuur met haar dus nog rationeel bespreken.

Vroeger, nu mag het niet meer, liep ik soms eens langs bij de afdeling waar mensen met alzheimer en dementie worden verzorgd. Vorige week dacht ik nog, staande voor de hermetisch gesloten deur van deze afdeling : het probleem van het onderzoek naar alzheimer en dementie is dat het peperduur is en de wetenschappelijke wereld weet zich geen raad met de oorzaak van de ziekte. Als er op 6 maanden tijd een coronavaccin kan ontwikkeld worden, zouden én Bill Gates, én het WHO, én het gratis geld van de centrale banken, én de bezorgdheid van alle overheden samen in 2021 hun inspanningen niet in eenzelfde evenredigheid aan miljarden dollars en prioriteit richting bedrijven als Denali kunnen laten gaan ?

**Zou menswaardig oud worden niet éven veel aandacht moeten krijgen als een virus bestrijden ?**

**En, zou bijgevolg een remedie vinden tegen dementie niet évengoed sneller mogelijk moeten kunnen zijn, denk je ... ?**

- **BB-vrouw van het jaar**



Samantha Du is de CEO van Zai Lab.

Vorig jaar kroonde ik haar óók al als 'vrouw van het BB-jaar 2019', dus ze volgt zichzelf op. En ook hiér was de keuze niet gemakkelijk want ik twijfelde lang om haar Aziatische collega Lisa Su, de CEO van Advanced Micro Devices (AMD) te benoemen.



Lisa Su



Lisa Su heeft als crisismanager een ongelooflijke job gedaan om AMD tot de concurrentiële evenknie te brengen van kleppers als Intel en Nvidia.

Ik ben haar dan ook heel erg dankbaar dat ze 'de koopkracht' van zoveel BB-lezers die me hebben gevolgd in de AMD-turnaround 'gezond' heeft gehouden.



Maar mijn diepste respect bleef in 2020 uitgaan naar Samantha Du.  
Een uitzonderlijke dame.  
Ik noem haar ondertussen 'mama'.



*Ons moeke* heeft dit jaar nog een tandje bijgestoken om haar bedrijf verder in de breedte te laten uitgroeien. En straks begint ook de eigen pijnlijn in de kliniek op te schuiven. Daarvoor heeft ze supertalent aangetrokken. Zelfs één van de wereldwijde topmensen aangaande oncologisch onderzoek (Alan Sandler/Genentech) heeft de oversteek naar China gemaakt, gecharmeerd als hij is door de lekkere Chinese thee en *fortune cookies* die *ons moeke* serveert.

Zai Lab heeft sinds opname in BB nog véél meer waargemaakt dan waar ik op hoopte. Op Zai Lab ben ik toch wel een beetje fier want niemand in België kende het aandeel toen ik het introduceerde, en geen enkele fondsbeheerder 'van bij ons' is mee in het verhaal gestapt. Enkel een handvol BB-leden, dat nadien wel steeds aangroeide.

Zai Lab is een pure BB-story.

We zijn er aan begonnen tegen een koers van 22 \$.

We sluiten het jaar 2020 af rond 125 \$.

Onderstaand druk ik hét BB-grafiekje van het jaar af ! Een sprankelend eerbetoon aan jou, *moeke* ! Je hebt BB-geschiedenis geschreven !





## conclusie van het jaar 2020

Beste vrienden,

het voorgaand overzicht was maar **een héél kleine greep** uit nog véél meer beleggingsideeën, denkpistes en maatschappelijk-geïnspireerde beursinzichten die in 2020 aan bod zijn gekomen in BB.

Naast de vele - voor mij persoonlijk - relevante momenten en mooie herinneringen die ik voor dit jaaroverzicht selecteerde, **waren er ook nog vele andere leuke momenten die mijn selectie nét niet haalden.**

Uiteraard waren er BB-aandelen of situaties die frustratie uitlokten en soms ook wanhoop in me deden binnensluipen.

**Maar ja, da's ook typisch 'de beurs': de sukkels en verliezers van vandaag zijn misschien/wellicht de winnaars van morgen.**

Maak er (in helaas noodgedwongen beperkte kring) gezellige eindejaarsdagen van, en laat ons in 2021 goed voor elkaar blijven zorgen.

**PS 1** : als toemaatje publiceer ik graag **op volgende pagina's (p.36-41)** het interview dat ik vorige week had met Oliver Gődje, de Chief Medical Officer van Sequana Medical.

**PS 2** : BeursBubbels gaat in z'n huidige gedaante nog slechts 6 maanden door. Wie het laatste stukje van de BB-reis mee wil beleven, kan nú nog aan boord klimmen :



# final boarding!

## Laatste kans om mee op BeursBubbelsreis te gaan !

Op 1 juli 2021 stopt de wekelijkse BB-uitgifte.

Het is **NU** de laatste kans om nog 6 maanden mee op BeursBubbelsreis te gaan !

In je abonnement (99 €) is inbegrepen :

- archief BeursBubbels 3 jaar
- schenking vanwege BB aan goede doel
- 20 € cadeaukaart Bol.com

Abonneren doe je via [www.beursbubbels.be](http://www.beursbubbels.be), of klik **HIER** !

**Het is maandag 14 december 2020.**

Het is kil, winderig, en de wereld steekt z'n coronastekels uit.

Angela Merkel heeft zopas een harde lockdown aangekondigd voor heel Duitsland.

Ik heb een call (gelukkig geen 'wake-up call') met **Oliver Gődje** die woont in de natuurgroene periferie van de Europese wereldstad München. Oliver heeft een stem die pretoogjes, levenslust en gedrevenheid verraden. Hij laat me voelen dat je ook via de telefoon handen kan schudden.

Oliver Gődje, een hartchirurg die mettertijd is uitgegroeid tot een zeer ervaren clinicus en medtech executive met internationale ervaring in medische en commerciële functies op het domein van lever- en hartziekten, is de kersverse Chief Medical Officer van Sequana Medical, een wat curieus bedrijf dat als een ietwat onbemind/onbekend buitenbeentje genoteerd staat op Euronext Brussel. En ik wou graag kennismaken met hem. Je weet hoe belangrijk ik het vind om de mensen te kennen die het vlees, het bloed en de ziel van een bedrijf uitmaken.

Voor een recente bedrijfsupdate verwijs ik naar [BB-727](#).

Voor nieuwe lezers nog eens in één zin samenvatten waar Sequana Medical voor staat : het bedrijf heeft de alfapump ontwikkeld, een medisch implantaat dat er voor zorgt dat overtollig vocht in het lichaam wordt afgedreven bij patiënten die lijden aan sommige vormen van levercirrose (alfapump) en hartfalen (alfapump DSR/= Direct Sodium Removal)



Ik had Oliver Gődje om een vrijetijd foto gevraagd, en hij stuurde me er eentje op die me meteen deed dromen van vakantie ....



Nu ik de foto nog eens goed bekijk, merk ik op dat hij een leuke symboliek onthult : het lijkt er op dat Oliver glimlachend wil zeggen dat al het water achter hem de totale hoeveelheid vocht is die de alfapomp tot op heden al bij patiënten heeft afgedreven. Of slaat mijn fantasie nu toch wel écht op hol ... 😊 ?

Maar kom, laat mij maar aan het gesprek beginnen.

Ik heb heel veel boeiende en bijkomende inzichten verworven. Voornamelijk stelde ik veel vragen over de technologie, de chirurgische procedure en de fysische en psychologische impact van de therapie op patiënten (iets waar ik zélf heel curieus naar was en wat me ook helpt in het beter begrijpen van de medische noodzaak en dus in het vormen van een analyse en koopadvies). Tevens laste ik in het gesprek hier en daar een wat *stoute* vraag in. Steeds hoffelijk, en bedoeld om het gesprek levendig te maken, en ik apprecieer dan ook de eerlijkheid en het gevoel voor humor waarmee Oliver geen enkele vraag uit de weg ging. Ik kan uiteraard niet het hele gesprek weergeven, maar ik heb een en ander verzameld in een 5-tal topics. Hopelijk geniet je, aandeelhouder van Sequana of niet, van onderstaand verslag :

### **1. Nieuwe man aan boord !**

Beste Oliver, je benoeming als CMO is gemaakt tijdens een periode van een zeer bizar 2020, met lockdowns, beperkte mobiliteit, enzovoort. Dat lijkt mij niet de meest ideale manier om te integreren in een nieuw bedrijf. Hoe heb jij/het bedrijf dit proces aangepakt ?

En kun je mijn lezers uitleggen wat de functie van Chief Medical Officer inhoudt in een bedrijf als Sequana ?

Wat is volgens jou de toegevoegde waarde die jouw aanstelling voor het bedrijf zal opleveren?

Aan boord komen tijdens COVID-tijden was niet echt de gemakkelijkste periode in mijn carrière, maar wel een uitzonderlijke. Maar het bedrijf, het team en vooral Ian, onze CEO aan wie ik rapporteer, was zich daar ook van bewust en iedereen hielp zoveel als mogelijk. Maar ik vind dat je op het managementniveau waarop ik me bevind in staat moet zijn om dergelijke situaties op te lossen en jezelf snel op je gemak te voelen in nieuwe omgevingen, anders ben je waarschijnlijk toch de verkeerde persoon. Maar toch ... zonder alle openheid van mijn collega's en team en de warme en vriendelijke sfeer binnen Sequana Medical zou dit veel moeilijker zijn geweest, dus laat me hier een groot 'dankjewel' zeggen aan het ganse team !

In de daaropvolgende maanden kreeg ik, ondanks alle reisbeperkingen, de kans om ons hoofdkwartier in Gent twee keer te bezoeken en mijn team daar en andere collega's te ontmoeten, en ook ben ik één keer in het hoofdkantoor in Zwitserland geweest om het deel van mijn team in Zürich te ontmoeten. Inmiddels heb ik alle leden van mijn team ontmoet, en alle directe leidinggevende collega's, maar nog steeds niet iedereen die voor Sequana Medical werkt. Maar, zoals je zal begrijpen ben ik momenteel gedwongen terug te grijpen naar het videoscherm.

Om het tweede deel van je vraag te beantwoorden : als CMO ben je verantwoordelijk voor alle klinische studies en onderzoeken die een bedrijf doet om te kunnen bewijzen en te documenteren dat hun producten werken en voordelen opleveren voor patiënten. Je ontwikkelt ook nieuwe technologieën en methoden die het bedrijf op een bepaald



moment op de markt kan brengen. Gewoonlijk vinden die studies sowieso niet plaats op het kantoor van een bedrijf, dus mijn werk kan in principe overal worden gedaan waar ik een computer en een telefoon heb, en natuurlijk ook waar ik heen kan. Dit laatste is nodig om alle onderzoekers, artsen en ziekenhuizen waarmee we samenwerken te ontmoeten, en dit is normaal gesproken een groot deel van mijn werk. Reizen is momenteel wereldwijd beperkt, voor zowat iedereen. Iedereen moet dus met videoconferenties werken, er is geen andere keuze. Maar ik kan niet wachten om weer te reizen, want werken aan standaardprocedures is gemakkelijk via telefoon of video, maar brainstormen, ideeën ontwikkelen, contact maken met mensen is onmogelijk zonder een persoonlijke ontmoeting !

Om op het laatste deel van je vraag te antwoorden : mijn open manier om contact te maken met mensen en met hen samen te werken bij het ontwikkelen van nieuwe ideeën over de hele wereld is een troef, maar ook mijn jarenlange ervaring in het communiceren en samenwerken met medische opinieleiders op gebieden die van belang zijn voor Sequana Medical. Ik ben van oorsprong een cardiovasculaire chirurg en heb jarenlang in de industrie op cardiovasculaire gebieden gewerkt, en dat is goed voor ons DSR hartfalenprogramma. Ook mijn jarenlange expertise in monitoring van leverfuncties en leververvangende therapieën helpt in dezelfde mate ons leverfalen- en ascites-programma (red : ascites = vochtophoping in de buik).

## **2. De alfapump-therapie : sexy of SOS-dienst ?**

Binnen de Belgische retailbeleggingsgemeenschap wordt een medtech-bedrijf als veel minder sexy beschouwd dan een therapeutisch biotechbedrijf. Althans dat is mijn ervaring. Ik leid dit o.a. af aan het gebrek aan enthousiasme voor Sequana in mijn gesprekken met particuliere beleggers en het is ook zichtbaar in het dagelijkse volume van Sequana-aandelen op Euronext. Denk je dat deze, laat mij zeggen, desinteresse gerechtvaardigd is ?

In hoeverre is de alfapump een soort depannagedienst, een 'SOS-service' zeg maar, of beschouw je het eerder als een volwaardig therapeutisch apparaat ?

Natúúrlijk is dit niet terecht, maar wat moet ik zeggen, ik ben een Sequana teamlid 😊. Maar alle gekheid op een stokje, ik denk écht niet dat de 'desinteresse' gerechtvaardigd is.

De belangrijkste reden is dat de alfapump veel meer is dan een 'SOS-service'. Het is echter ook geen therapeutisch apparaat. Bij de leverindicatie genezen we de onderliggende ziekte niet, omdat de onderliggende ziekte niet meer te genezen is, door niemand ! Maar ... patiënten lijden wél extreem onder de gevolgen van de onderliggende ziekte. Stel je voor dat je buik vanwege je leverziekte vol zit met vocht, zo'n 8 à 10 liter, dat je om de paar dagen naar het ziekenhuis moet en dat je daar een hele dikke naald in je buik krijgt om het vocht eruit te halen, en kort daarna begint dit spel helemaal opnieuw, dan zou je dat zeker niet leuk vinden. Bovendien, omdat je buik zo vol zit, heb je geen honger en eet je niet. Doch, je lichaam heeft wél voedsel nodig, zodat je zwakker en zwakker wordt, tot je nog amper je bed kan verlaten behalve om naar het ziekenhuis te gaan. Hoe zou jij je voelen, denk je ?

Wel, de alfapump lost dat probleem voor je op, omdat het de vloeistof automatisch naar je blaas transporteert, het enige wat je hoeft te doen is plassen, iets wat je tóch moet doen. We kennen patiënten die herstelden van het bed, naar een rolstoel, naar krukken, naar een wandelstok, en sommigen konden uiteindelijk zelfs weer dansen met hun partner. En stel je nu voor dat deze patiënt geen drugsverslaafde of alcoholist is, maar

je liefhebbende moeder met NASH (red : NASH = niet-alcoholische leverontsteking). Zou je niet willen dat ze voor haar laatste jaren een comfortabel leven kan leiden en zou je haar niet een alfapump willen geven in plaats van het hierboven geschetste scenario ? De alfapump is geen 'SOS-dienst' maar een 'Verbeteringsdienst' om patiënten hun normale leven terug te geven ! De alfapump kan helpen als medicijnen niet meer werken. Vind je niet, Jacky, dat dit écht wel sexy is ?

### **3. Durect Corporation (stoute vraag) !**

In mijn nieuwsbrief schrijf ik over een Amerikaans bedrijf met Belgische roots dat de behandeling van chronische leveraandoeningen (alcoholgerelateerde hepatitis en NASH) hoopt te transformeren op basis van een epigenetische benadering. Ik heb het over Durect Corporation. Ik stel je een vraag waarop je het eenvoudigste antwoord ooit moet geven. Kent u dit bedrijf: ja/nee ?

*(ps : uiteraard stelde ik deze vraag om te weten te komen of Durect al dan niet nog steeds onder de radar vliegt 'in het milieu' ... 😊).*

Zoals je me vroeg, geef ik een eenvoudig antwoord : nee !

Maar er zijn zóveel grote en kleine bedrijven die een remedie proberen te vinden voor dit type leverziekte, dat ik ze gewoon niet allemaal kan kennen. Bovendien heeft geen van deze bedrijven tot nu toe ooit doeltreffendheid aangetoond bij de behandeling van alcoholische en niet-alcoholische steatohepatitis, ASH en NASH, zodra deze het stadium van cirrose hebben bereikt. Deze ziekte is immers zo moeilijk te diagnosticeren dat het vaak al te laat is om te behandelen. Hopelijk zal dit bedrijf, Durect Corporation, zei je ?, ooit succesvol zijn met haar aanpak zodat deze ernstige leverziekte onder onze bevolking wordt teruggedrongen. Tot die tijd hebben we de alfapump om aan de noden van deze patiënten te voldoen.

### **4. POSEIDON studie (levercirrose - alfapump studie in de VS) !**

Sequana is een cruciale studie gestart, bedoeld om toekomstige commercialisatie van de alfapump in de VS en Canada te bekomen.

Is de studie placebogecontroleerd of afgewogen tegen de standaardtherapie ? Is het eigenlijk een vereiste om vergelijkende studies te maken in het specifieke geval van de alfapump ?

Wat zijn volgens u de kansen op goedkeuring en waarom zou de Noord-Amerikaanse markt het beter doen dan de teleurstellende adaptatie van de alfapump in Europa ?

De POSEIDON-studie heeft geen placebo-controlearm, er wordt vergeleken met de standaardzorg. We werken zeer nauw samen met de FDA en omdat de FDA op de hoogte is van het snel toenemend aantal patiënten dat de bovengenoemde symptomen van vergevorderde leverziekte ontwikkelt op basis van NASH, gaven ze ons een 'breakthrough device status' en vroegen ze niet om een vergelijking met placebo te maken in onze studie. Wat in het geval van een implanteerbaar apparaat sowieso niet eenvoudig is : je kunt namelijk geen niet-functionerend apparaat bij een patiënt implanteren. Maar de FDA wilde ook geen vergelijking met een andere patiëntengroep die enkel standaardzorg kreeg, omdat we voor deze patiënten niets goeds zouden kunnen doen. In plaats daarvan stond de FDA toe om op een zeer elegante manier de vergelijking te kunnen maken met de standaardzorg : we observeren de patiënten gedurende 3 maanden zonder de alfapump, dan implanteren we de alfapump, wachten

nog eens 3 maanden, en vervolgens observeren we de patiënten opnieuw gedurende 3 maanden met de alfapump. Dit betekent dat elke patiënt als zijn eigen controle dient. Weet bovendien dat de onderliggende ziekte progressief is, dus als de patiënten het beter doen in de 3 maanden met de alfapump ondanks dat de ziekte progressie maakte gedurende de 6 maanden van deelname aan de studie, hebben we een duidelijk bewijs dat de alfapump het verschil maakt. De huidige positieve resultaten van een subgroep van POSEIDON geven duidelijk aan dat we ons niet veel zorgen hoeven te maken over een positief resultaat van de studie en dat we kort daarna goedkeuring van de FDA zouden kunnen krijgen. In deze groep hebben we het werkzaamheidseindpunt buitengewoon goed overschreden en konden we al een klinisch relevante verbetering van de kwaliteit van leven van de patiënten laten zien.

De Amerikaanse markt zal duidelijk beter presteren dan de Europese markt, maar dit is niet te wijten aan de lage adaptie van de alfapump in de EU ! We hebben in de EU, althans op dit moment, gewoon minder patiënten voor de alfapump. Zonder de cijfers uit het hoofd te kennen, is het percentage alcoholisten en drugsverslaafden waarschijnlijk vergelijkbaar in de VS en de EU, maar het aantal leverpatiënten vanwege hun levensstijl, de NASH patiënten of patiënten met leververvetting, is vandaag al veel hoger in de VS. Vergelijk het percentage extreem zwaarlijvige patiënten hier en in de VS. Dit is de reden waarom hoogstwaarschijnlijk ook het bedrijf dat je noemde, Durect, en ook de vele andere, van zodra ze succes hebben in hun onderzoek, zich zullen concentreren op de Amerikaanse markt, die in termen van NASH 10-20 jaar voorloopt op de EU. In onze POSEIDON-studie zien we bijvoorbeeld al dat 25% van de patiënten ascites heeft en een alfapump krijgt om ascites ten gevolge van NASH te behandelen. Maar levensstijl, leverziekte en obesitas nemen ook in de EU toe, dus de lagere adaptie van de alfapump in de EU is niet teleurstellend, maar wel logisch. Succes in de EU zal gewoon iets later komen dan in de VS.

### **5. RED DESERT studie (hartfalen – alfapump DSR studie in de VS) !**

Ik ben de stelligste mening toegedaan dat Sequana zich voornamelijk richt op alfapump DSR-therapie. Heb ik gelijk als ik denk dat dit onderzoek absolute prioriteit heeft gekregen ?

Wat is volgens jou de unieke propositie die alfapump DSR-therapie kan bieden aan de markt voor hartfalen ? Zou alfapump DSR-therapie op dit gebied een gamechanger kunnen zijn?

Jouw indruk is niet helemaal correct, Jacky. Lever- en hartfalen hebben evenveel aandacht binnen het bedrijf. Elk bedrijf moet *geld verdienen*, elk bedrijf wil *groeien*. Met POSEIDON zijn we dicht bij het uiteindelijke doel : goedkeuring van de alfapump in de VS, waardoor we uiteindelijk *geld kunnen verdienen* en winst kunnen maken. Er is een hoge focus en prioriteit binnen het bedrijf om dit doel te bereiken, en op basis van alle ervaringen die we al hebben binnen de leverindicatie, hebben we er alle vertrouwen in dit doel te bereiken.

Omdat we dicht bij ons einddoel zitten op het domein van de lever en we sowieso al grote wetenschappelijke ervaring hebben met de leverindicatie, ligt de focus van ons onderzoek momenteel meer op het hartfalen DSR-programma. Hier is nog meer wetenschappelijk werk te doen, maar we moeten dit doen als we willen *groeien*.

Bij hartfalen pakken we, net als bij de lever, niet direct de onderliggende ziekte aan, maar pakken we de grote last aan die deze patiënten ondergaan. Patiënten met gevorderd hartfalen hebben vaak last van extreme vochtophoping in hun lichaam, ze

moeten zo'n 10 tot 20 kg dragen, wat een extra belasting voor hun hart vormt en de progressie van hartfalen verder versnelt. Stel je voor dat je de hele dag 2 emmers met elk 10 liter water in je hand zou moeten dragen. Dit extra vocht hoopt zich ook op in je longen, je hebt het gevoel te verdrinken, je kunt niet meer ademen, een echt beangstigende ervaring. Tegelijkertijd kan jouw arts de dosis diuretische 'plaspillen' niet verhogen, omdat je al de hoogste dosis hebt (red : diuretica maken een onmisbaar deel uit van de behandeling van hartfalen). Een verdere verhoging van de dosis zou je nieren vernietigen en je zou dialyse krijgen, wat geen goede optie is. Ons DSR-hartfalenprogramma gebruikt je buik om het extra vocht eruit te krijgen. We infuseren een kleine hoeveelheid van een speciale vloeistof via een kleine naaldprik in de buik. Deze vloeistof zuigt - als een spons - overtollig natrium en vocht uit het lichaam op en enkele uren later pompt de alfapomp het in de blaas en je plast het weg. De huidige resultaten laten zien dat, na een korte behandelingsperiode van om de twee dagen om alle extra vocht uit het lichaam te krijgen, een DSR-behandeling mogelijk slechts elke 2 - 4 weken nodig is. De ervaring is op dit punt nog beperkt en ik wil vandaag niets voorspellen of beloven, maar als we ons succes hier voortzetten, zouden we opnieuw een grote verbetering in levenskwaliteit kunnen bieden met onze alfapomp DSR bij patiënten voor wie geen, of alleen maar een zeer belastende therapie bestaat. We zien nu ook al aanwijzingen dat het ontlasten van het hart van het overtollig vocht gunstig is voor het hart zelf, wat op zijn beurt ziekenhuisopnames en mortaliteit zou kunnen verminderen. Dit zou allebei uitermate positief zijn, in de eerste plaats voor de patiënten, maar ook voor de zorgkosten. In dit opzicht kan DSR-therapie in feite een gamechanger worden.

**Hartelijk bedankt, Oliver.**

**Gezellige eindejaarsdagen en nog heel veel succes toegewenst aan jou en het hele Sequana-team !**

### **Beleggen met een hart ♥**

De kennismaking met Oliver Gødje bevestigt de sympathieke bedrijfscultuur die heerst bij Sequana Medical, alsook waardeer ik de openheid in communiceren van het management tegenover de particuliere belegger. Ik dank dan ook Lies Vanneste, investor relations, die het gesprek met Oliver heeft mogelijk gemaakt.

In BB-727 had ik ook aangegeven dat het gesprek met Oliver aanleiding zou geven tot een initiatief t.g.v. de kinderkankertherapie die BB ondersteunt. Belofte maakt schuld.

Wat heb ik gedaan ?

Wel, ik heb op datum van het interview (14/12/2021, dus) :

- **200 aandelen Sequana Medical gekocht aan 6,9 €.**
- **Op 14/12/2021 verkoop ik deze aandelen terug, en het verschil met de aankoopprijs (zowel in positieve als negatieve zin) stort ik door naar het kinderfonds.** Uiteraard zal je hiervan op transparante wijze inzage krijgen.

Ik hoop natuurlijk op een positieve verkoopprijs, want 2021 zou wel eens het jaar kunnen worden dat Sequana door een groter aantal beleggers wordt ontdekt ...







# final boarding!

## Laatste kans om mee op BeursBubbelsreis te gaan !

Op 1 juli 2021 stopt de wekelijkse BB-uitgifte.

Het is **NU** de laatste kans om nog 6 maanden mee op BeursBubbelsreis te gaan !

In je abonnement (99 €) is inbegrepen :

- archief BeursBubbels 3 jaar
- schenking vanwege BB aan goede doel
- 20 € cadeaukaart Bol.com

Abonneren doe je via [www.beursbubbels.be](http://www.beursbubbels.be), of klik [HIER](#) !



**BeursBubbels (BB) is een informatief magazine dat de belegger wekelijks wil ontvoeren naar de boeiende wereld van aandelen en opties. Het wil een beursbrief van vlees en bloed zijn. Een beursbrief als een welkome huisvriend.**

Een abonnement kan op elk moment ingaan :

- **abonnement 6 maand : 99 €**
- Via : - betalingsmodule (Mollie) op website.
  - overschrijving op rekening **IBAN : BE71 7310 1479 2269 BIC : KREDBEBB**
- BeursBubbels verschijnt 48 keer per jaar.
- In het BeursBubbels-abonnement is tevens de signaaldienst **SpeedBubbels** begrepen.
- Al het mogelijke wordt gedaan om het abonnement zo goedkoop mogelijk te houden. Er worden in geen enkel zich mogelijk voordoeend geval teruggaven gedaan, tenzij BB zelf zou beslissen tot teruggave.
- Abonnees die BB lezen via een voucher-code kunnen niet deelnemen aan wedstrijden, gratis incentives en gratis manifestaties.
- Alle **info** vindt u op [www.beursbubbels.be](http://www.beursbubbels.be). Hebt u bijkomende vragen of suggesties : stuur een mailtje naar [i-strategics@skynet.be](mailto:i-strategics@skynet.be).

### **Lees aub aandachtig volgende belangrijke informatie :**

De informatie waarop een beleggingsoordeel is gevormd, wordt gezocht in alle mogelijke externe bronnen die betrouwbaar worden geacht. Indien dit niet het geval is, zal BeursBubbels steeds wijzen op de twijfelachtigheid van de verkregen informatie. BeursBubbels is een informatief magazine, een aanreiker van ideeën, en mag absoluut niet aanzien worden als een medium voor professioneel beleggingsadvies. BeursBubbels raadt de abonnee aan om elke transactiebeslissing, gebaseerd op informatie verkregen uit het magazine, te toetsen aan zijn eigen gezond verstand en research én aan de opinie van zijn financiële tussenpersoon. BeursBubbels wijst er tevens op dat elke belegging in aandelen of opties hoogst speculatief is. De lezer van BeursBubbels moet dan ook beseffen dat het aankopen of verkopen van aandelen of opties, op basis van de inhoud van dit magazine, enkel op eigen risico en eigen verantwoordelijkheid gebeurt.

Indien bepaalde beleggingsopportunities, 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 bij het profileren van een bepaald bedrijf.



Verantwoordelijke uitgever : Jacky De Donder, Rotselaarsebaan 67, 3220 Holsbeek.

BeursBubbels is een initiatief van De Donder Consult/i-strategics (BTW : BE 0831225563 / [i-strategics@skynet.be](mailto:i-strategics@skynet.be)).

i-strategics heeft als doel de passie voor beleggen in aandelen en opties op te wekken en te begeleiden, dit via allerhande *informatieve initiatieven*.

Deze uitgave mag in zijn geheel niet openbaar gemaakt en/of verveelvoudigd worden zonder toestemming van Jacky De Donder. Bij misbruik wordt het abonnement onvoorwaardelijk stopgezet zonder teruggave van de nog te lopen maanden. Indien u citaten wenst te publiceren kan dit uiteraard onbeperkt en zonder voorafgaandelijk akkoord, maar wel mits toevoeging van de vermelding 'Jacky De Donder/ BeursBubbels'.