

## **Aandeelhoudersvergaderingen**

De indruk die ik kreeg van de eerste aandeelhoudersvergadering in 2016 was zeer positief. Inderdaad, de focus lag op de fantastische resultaten verkregen op muizen en het enthousiasme dat dit genereerde onder onderzoekers voor de start van klinische proeven! We zaten toen in de euforie van een ontdekking die uiteindelijk binnen relatief korte tijd verschillende soorten kanker zou kunnen genezen... Kortom, we hadden onze hoofden in de wolken! De beurskoers werd beïnvloed en de wolven dorst naar gemakkelijk geld kwam opdagen....

Ik zou zeggen dat de tweede presentatie van januari 2018 het mogelijk maakte om terug te keren naar de aarde terwijl we ons hoofd in de wolken hielden, omdat we zonder dromen en zonder gegronde hoop niet kunnen hopen op vooruitgang.... Deze presentatie toonde een grote professionaliteit, gekoppeld aan een broodnodige verlengingsinspanning om de complexiteit van dergelijk onderzoek te verklaren.

Wat in een jaar tijd is veranderd, zijn noch de managementvaardigheden noch de kwaliteit van de onderzoekers van CELYAD, die op een uitstekend niveau blijven.

Wat veranderd is, is de vooruitgang van klinische proeven, die heeft aangetoond dat onderzoek en de weg naar herstel, laat staan het leven, geen lange, rustige rivier is.... vooral als het gaat om kanker! Maar alle hoop is toegestaan en optimisme blijft behouden!

## **Lopende klinische proeven**

Ja, er waren obstakels. Ja, er zijn uitdagingen geweest. Ja, er waren bijwerkingen. Nee, er is geen 100% volledige remissie geweest! Maar YES, is er bewijs van concept, vooral in het geval van de volledige remissie van een patiënt die lijdt aan AML! Is dat op zich niet magisch?

De onderzoeksprotocollen moesten worden aangepast aan de ondervonden obstakels, om ze te omzeilen of te verminderen! Is dit niet al het bewijs van de grote competentie van de onderzoekers van CELYAD?

## **CELYAD-onderzoek**

Wie was de idioot die voor een seconde geloofde dat kanker, of moet ik zeggen de kankers, van de ene dag op de andere zou worden genezen omdat de therapeutische aanpak nieuw en revolutionair is?

Moeten we u eraan herinneren dat chemotherapie vandaag de dag, het meest gebruikte geneesmiddel, een 100 jaar oude remedie is? De bedragen die tientallen jaren lang in het kankeronderzoek zijn geïnvesteerd, zijn gigantisch in vergelijking met de kleine vooruitgang die is geboekt.

De complexiteit van de uitdagingen is monumentaal! Wie dat niet begrijpt, heeft er helemaal niets van begrepen! Wat moeten we dus denken van de belachelijke opmerkingen die sommige kleine aandeelhouders hebben gemaakt over megawinsten in slechts enkele weken of maanden? Ik accepteer het ongeduld van mensen die op de zeer korte termijn speculeren, maar ik accepteer niet dat ze voortdurend zeer bekwame professionals bekritisieren aan wie ze nooit zullen kunnen tippen.... Kritiek is gemakkelijk, maar gezond verstand is blijkbaar veel minder.....

## **De toekomst**

Immunotherapie opent eindelijk een veelbelovende weg voor het overwegen van nieuwe behandelingen, die in eerste instantie weliswaar duur zijn, maar veel minder hinderlijk en destructief zijn dan chemotherapie of radiotherapie!

CELYAD verschuift van een studie met 15 patiënten naar 9 studies met 90 patiënten in 2018 (4 in AML en 5 in colorectaal)! Dat wil zeggen, het vertrouwen van het management in zijn technologie is in 2017 aanzienlijk toegenomen.

We staan dus waarschijnlijk aan het begin van een revolutie, maar dit zal niet binnen 3 maanden of waarschijnlijk over 1 jaar gebeuren en waarschijnlijk niet zonder breuk... Een redelijke horizon lijkt me tussen 3 en 5 jaar. Terwijl de speculanten die laster en allerlei geruchten verspreiden hun weg passeren en zich verschuilen op andere titels die beter bij hun profiel passen!

## **Communicatie van CELYAD**

Hierover is vaak kritiek geleverd, soms terecht. Het is waar dat CELYAD managers geen communicatieprofessionals zijn. Het zijn onderzoekers, artsen, wetenschappers maar geen communicatoren. We kunnen hem betreuren, maar is dat het belangrijkste? Zeker, er is wat geruzie geweest, maar er zijn ook enkele zeer positieve initiatieven geweest, waaronder presentaties aan aandeelhouders. Het staat buiten kijf dat we te maken hebben met eerlijke, competente en gemotiveerde mensen!

Tijdens de laatste presentatie op 31 januari jongstleden heb ik de heer Homsy kunnen vragen wat zijn communicatiestrategie voortaan zou zijn. Hij herkende nederig een paar recente kakofonieën en realiseerde zich hoe een verkeerd geïnterpreteerd woord zowel afwijkende als onevenredige reacties kon uitlokken! Daarom reserveert hij zijn belangrijke presentaties nu liever voor professionals op tal van conferenties over de hele wereld. Professionals zijn in feite beter in staat om de ontwikkelingen te volgen en belangrijke vooruitgang te valideren ook buiten hun vakgebied.

Alleen in geval van een onderzoeksonderbreking, een accidentele dood van een patiënt of in geval van volledige remissie wordt een tussentijdse communicatie uitgevoerd.....

## **Kapitaalsverhoging**

De kapitaalverhoging is al lang bekend. Daar hoeft u zich geen zorgen over te maken, want ik heb de bevestiging ontvangen dat het gaat om een verhoging van het type "zuurstofballon" in de orde van 30 tot 50 miljoen euro. Dit zal het mogelijk maken de 9 tot 2020 of 2021 geplande studies te financieren zonder dat er dringend aanvullende middelen moeten worden gevonden en onderhandeld, en dus onder slechte omstandigheden.

Bovendien zal de kapitaalverhoging worden voorbehouden aan Amerikaanse particuliere investeerders van het opinievormende type op het gebied van immuno-oncologie. Deze fondsen zullen de zichtbaarheid van CELYAD in de Amerikaanse markt vergroten om toegevoegde waarde te leveren aan het bedrijf. Het zou daarom zeer snel moeten blijken een grote bijdrage te leveren aan de kleine beleggers die wij zijn....

## **De beurskoers**

Sinds zijn hoogste punt van 56€ een paar maanden geleden heeft het aandeel regelmatig te lijden onder forse instortingen, gevolgd door vrij langzame stijgingen. De huidige onrust op macro-economisch niveau of de stijging van de rente kan zeker de koers beïnvloeden, maar dit is op geen enkele wijze te wijten aan de fundamentele waarden van het aandeel. Als we daar de tussenkomst van hedgefondsen aan toevoegen en het gedrag van kleine beleggers die bij het minste of geringste in paniek raken, dan krijgen we aanzienlijke schommelingen die ons kunnen verrassen!

Vermijd gemanipuleerd te worden en weet hoe u kunt profiteren van de mogelijkheden die u geboden worden om terug te komen tegen een goede prijs .... zo lang er nog tijd is...

Een van mijn vrienden, een hoogleraar financiën, voert momenteel samen met een psycholoog-collega een universitair onderzoek uit naar de psychologie van de draagzak. Weet dat de resultaten van dit soort onderzoek worden gebruikt door hedgefondsen om algoritmen te ontwikkelen die de beurskoers van een aandeel kunnen beïnvloeden! Hoe langer de tijd tussen twee mededelingen is, hoe gemakkelijker het is om kleine beleggers aan het twijfelen te maken, hoe gemakkelijker het is om de prijs te manipuleren.... Dus, laat u zich niet beetnemen en investeer alleen in CELYAD als u het gelooft.... Dit blijft Warren Buffets advies n°1....

Nee, je zult niet 500% verdienen in 6 maanden.... maar misschien over 3 jaar! Laat CELYAD-professionals dus niet in paniek raken en laat CELYAD-professionals rustig werken, zonder elk flintertje informatie op een goudschaal te wegen. Uw slaap en uw gezondheid staan op het spel....

## **Conclusie**

Ik wil deze persoonlijke mening niet afronden zonder het management en de onderzoekers van CELYAD te bedanken voor hun professionaliteit, eerlijkheid en diepe overtuiging om samen te werken voor een nobele zaak... Veel patiënten wachten vol ongeduld op de ontwikkeling van een nieuwe remedie en we kunnen alleen maar lof toezwaaien aan de vasthoudendheid van degenen die helpen om deze droom mogelijk te maken....

Voor de goede verstaander....