

Meer informatie

RISICOLOOS BELEGGEN BESTAAT NIET. JE KUNT JEEN DEEL VAN JE INLEG VERLIEZEN.

AEX 595,34 ▲ 0,66%

AMX 882,58 ▲ 0,35%

AScX 1.005,32 ▲ 0,15%

EUR/USD 1,1105 ▲ 0,03%

BELEGERS BELANGEN

ADVIEZEN AANDELEN ARTIKELEN ACADEMY

Dashboard Ingelogd

Artikelen

ADVIES VAN DE DAG — Michiel Pekelharing, 2 dec 12:00

Biotech op het Beursplein: the good, the bad and the ugly

0 1 Leestijd ongeveer 2 minuten Geef dit artikel cadeau

Biotechaandelen op de Amsterdamse beurs trekken de aandacht met flinke koersschommelingen. De grotere aandelen kenden een goed jaar, maar het aandeel van **Kiadis Pharma** staat model voor de risico's in deze sector.

Veel biotechbedrijven hebben een goed beursjaar achter de rug op het Beursplein. Tot eind november is de koers van **Galapagos** met 120% gestegen, terwijl de koers van **Pharming** bijna verdubbelde. Kiadis is een opvallende uitzondering, met een koersdaling van ruim 60%. Aanvankelijk ging 2019 nog veelbelovend van start, maar de aankoop van branchegeenoot CytoSen eind mei vormde het startschot voor een serie tegenvallers. Inmiddels is het zelfs helemaal aan deze overname te danken dat het bedrijf mogelijk nog een toekomst heeft.

Kiadis Pharma



Aandeel Kiadis speelbal van speculanten

Begin juli werd bekend dat het keuringsproces van ATIR101 vertraging had opgelopen. Aanvankelijk hoopte Kiadis dit middel, bestemd voor gebruik bij beenmergtransplantaties bij leukemiepatiënten, dit jaar op de markt te brengen. Van uitstel kwam vervolgens afstel, want in november staakte het bedrijf de ontwikkeling van ATIR101. De beurskoers, die sinds de jaarwisseling al met een derde was gedaald, halveerde na dat nieuwsbericht. Door de grote koersuitslagen is het aandeel op de beurs een speelbal van speculanten geworden.

De belangrijkste strategische bezittingen zijn nu de kaspositie van €62,7 mln en de activiteiten van CytoSen, waarvoor het bedrijf een aanbetaling van €1,94 mln in aandelen heeft gedaan. De gezamenlijke waarde ligt ruim onder de huidige beurswaarde van €82 mln. Bovendien kampt Kiadis met een flinke kasuitstroom van ruim €25 mln in de eerste jaarhelft. In anticipatie op goedkeuring voor ATIR101 heeft de onderneming vorig jaar flink geïnvesteerd in personeel en een nieuw pand.

RENDEMENT BIOTECHAANDELEN

In %	2019*	2018
Galapagos	122,0	2,0
Pharming	88,9	-32,9
Kiadis	-64,0	-3,7
Vivoryon	100,0	-75,8

*tot en met november

Snijden in kosten

Op korte termijn heeft het snel terugschroeven van de kosten prioriteit. Als de onderneming eind 2020 alweer nieuw kapitaal moet aantrekken, leidt dat tot enorme verwatering onder zittende aandeelhouders. Het zogeheten natural killercell-platform van CytoSen heeft veel potentieel, en de eerste klinische studies gaan volgend jaar van start. Een positieve nieuwsstroom kan de beurskoers in een gunstig scenario vanaf 2021 een duw in de rug geven. De operationele risico's en het gevaar van een verwaterende aandelenuitgifte wegen echter zwaarder. Kiadis verdient niet het voordeel van de twijfel. Ik handhaaf het verkoopadvies.

Vivoryon heeft lange weg te gaan

Kiadis is niet het enige biotechbedrijf met een beweeglijk koersverloop dat zich in zowel medische als financiële zin nog moet bewijzen. **Vivoryon Therapeutics** – het voormalige Probiodrug – ontwikkelt medicijnen tegen ouderdomsziektes. Het paraparaardje is PQ912, tegen Alzheimer, waarmee een Fase 2-onderzoek loopt. De resultaten daarvan komen in 2022 naar buiten. Onlangs haalde het bedrijf €43 mln op bij investeerders om de kaspositie (€5 mln per eind september) te versterken. Daarmee kunnen de verliezen van het derde kwartaal (€1,9 mln) en in de komende jaren worden opgevangen. Hoewel de toekomst sterk afhangt van het alles-of-nietsmiddel PQ912 – met de grootste kans op niets – verdient het bedrijf de voorkeur boven Kiadis. Dat maakt het aandeel echter niet het kopen of aanhouden waard. 'Verkoop' blijft ook hier het advies.

TAGS

Aandelen Nederland Advies Kiadis Pharma Probiodrug

ALERT

Selecteer de onderwerpen waarover u een Beleggers Belangen alert wilt ontvangen. Uw selectie wordt direct bewaard en kunt u op ieder moment zelf aanpassen.

- Aandelen Nederland
- Advies
- Kiadis Pharma
- Probiodrug
- Michiel Pekelharing



Michiel Pekelharing

Michiel Pekelharing (1976) schrijft sinds midden jaren '90 voor Beleggers Belangen, waar hij begon als junior (internet)redacteur. Inmiddels werkt hij als freelance financieel journalist. Naast zijn werk voor Beleggers Belangen is hij onder meer actief als hoofdredacteur van FondsNL. Michiel is gespecialiseerd in de aandelensectoren (bio)Chemie, Handel (zakelijk) en Industrie, en schrijft daarnaast veel over de ontwikkelingen op het vlak van beleggingsfondsen en ETF's, gestructureerde producten en grondstoffen.

STEL MIJ EEN VRAAG

BEKIJK MIJN PROFIEL



MEER VAN DEZE EXPERT

- Successtopman vertrekt bij DSM
- Is Trinseo een goede belegging?
- Is Engie een kansrijk dividendaandeel?
- NN Group blijft door positieve omslag keurig in balans
- Acomio is het wachten waard



BELEGERS BELANGEN 49
Kijken naar 2020, een optiestrategie voor elk scenario **LEES HIER**

E-MAGAZINE
Dividend
LEES HIER

UPDATES

AANDELEN Nederland

VIVORYON THERAPEUTICS

Advies **VERKOPEN**

AANDELEN Nederland

KIADIS PHARMA

Advies **VERKOPEN**



MEEST GELEZEN BEST GEWAARDEERD

- Deze aandelen zijn geen leuke sinterklaascadeaus
- Offshore-sector biedt Boskalis groot winstpotentieel
- Korting van Prosus maakt aandeel nog aantrekkelijker
- 51% rendement: geschreven putoptie Aalberts gesloten
- Beurzen vandaag: handelsoorlog, banenrapport, Duitse fabrieksorders

GEEN KANSEN MISSEN?

BELEGERS BELANGEN

Ontvang de laatste koop- en verkoopadviezen via de nieuwsbrief.

→ STUUR MIJ DE TIPS!

Ontdek dat een ritje op de Beurs Bull niet gevaarlijk hoeft te zijn.

Lees meer

Zo maakt geld gelukkig.

asn bank

LAATSTE VIDEO'S

- Beurzen Vandaag: Beleggers Belangen opent Beursplein in het groen
- VIDEO: Beleggers Belangen Academy vier online opleidingen
- Hoe beheer ik het persoonlijke dashboard?
- BelBel Actueel: kwartaalcijfers ABN Amro
- Belbel Actueel: kwartaalcijfers ASMI
- Belbel Actueel: kwartaalcijfers Wolters Kluwer

OFFENSIEVE PORTEFEUILLE

Vanaf start ▲ 90,02%
YTD ▲ 28,80%

BEHEERDER
Jaap Barendregt

BEKIJK MIJN PORTEFEUILLE

ADVIES VAN DE DAG

Hét cannabisaandeel: met 4% divide...

EXPERT
Menno van Hoven

BEKIJK MIJN ADVIES

MAGAZINE
Digitaal magazine
Over ons
Abonnementen
Adverteren

WEBSITE
Artikelen
Video's
Experts
Dossiers
E-magazine
Beleggers Belangen Academy

SERVICE
Alerts
Nieuwsbrief
Klantenservice
Colofon en contact
Gids
Service

INSCHRIJVEN NIEUWSBRIEF

BLIJF OP DE HOOGTE →

