

Focus: "Een nieuwe ETF in de strijd tegen kanker"



Immunotherapie

De strijd tegen kanker lijkt nooit te zullen mogen stoppen. Toch zijn er bedrijven die meer dan een inspanning doen om dit ooit te realiseren. En gelukkig voor wie er van dicht of van ver mee te maken heeft, lijkt hun aantal alleen maar toe te nemen. Daarbij neemt ook het aantal manieren toe waarmee de ziekte bestreden wordt.

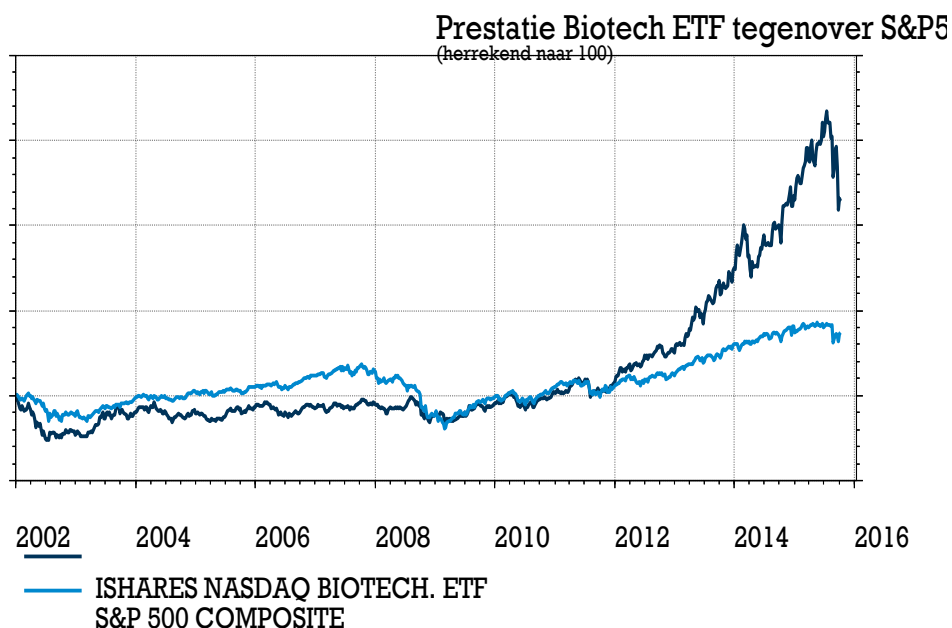
Een van die manieren die de jongste tijd aan belang, maar zeker ook aan aandacht lijkt te winnen is de immunotherapie. Deze therapie zou sommige kankers van dodelijk naar chronisch kunnen brengen. Hoewel er nog maar beperkte resultaten kenbaar zijn, leeft de hoop dat er binnenkort medicijnen op de markt zullen komen.

Immunotherapie is een therapie die zich richt op het afweersysteem, door dit op een wenselijke manier te stimuleren en te manipuleren om zo de ziekte op te lossen. Maar ook vaccinaties kunnen onder immunotherapie gerekend worden. In geval van kankerimmunotherapie is het de bedoeling dat het afweersysteem geactiveerd wordt om tumoren te vernietigen. Kankerimmunotherapie is er vooral op gericht om het herval van een kanker te voorkomen.

Investeren via een tracker/ETF

Er bestaan ETF's waarmee beleggers kunnen investeren in beursgenoteerde bedrijven die zich inzetten voor de strijd tegen kanker. 10 jaar geleden zag de ETF Healthshares Cancer ETF het licht om even snel weer te worden geliquideerd wegens een gebrek aan belangstelling. Biotech ETF's stonden toen wel nog in hun kinderschoenen. Ze vertegenwoordigden 1,5 miljard aan activa. Vandaag is dat 14 miljard dollar. Zo is er bijvoorbeeld de iShares NASDAQ Biotech ETF.

■ 00



Topic

Investeren via een nieuwe tracker/ETF

Er werd deze week ook een ETF gelanceerd waarin bedrijven opgenomen zijn die zich met immunotherapie bezighouden. Met een dergelijke ETF vergroot je enerzijds je exposure op deze bepaalde niche van het onderzoek naar kankergeneesmiddelen. Anderzijds wordt de impact van het falen van een bepaalde speler vermeden.

De Loncar Cancer Immunotherapy ETF (CNCR, ISIN US26922A8264) bestaat uit 30 van die spelers. Geen Belgische weliswaar. Hieronder kunt u de volledige lijst vinden, inclusief koersdoel en opwaarts potentieel. Alle leden van de ETF krijgen eenzelfde gewicht.

Alle dertig op een rij

COMPANY WEIGHTINGS			
Company Name	Ticker Symbol	Primary Approach to Immunotherapy	Index Weighting
1 ZIOPHARM Oncology	ZIOP	CAR-T, IL-12	5.04%
2 Kite Pharma	KITE	CAR-T, TCR	4.85%
3 Celgene	CELG	CAR-T, Checkpoint Inhibitors	4.64%
4 Incyte Corporation	INCY	Checkpoint Inhibitors	4.42%
5 Pfizer	PFE	Checkpoint Inhibitors, Allogeneic CAR-T	4.34%
6 AstraZeneca	AZN	Checkpoint Inhibitors	4.33%
7 Amgen	AMGN	BiTE Immunotherapy	4.23%
8 Bristol Myers	BMY	Checkpoint Inhibitors	4.22%
9 Novartis	NVS	CAR-T, Checkpoint Inhibitors, STING	3.99%
10 Merck	MRK	Checkpoint Inhibitors	3.89%
11 Tesaro, Inc.	TSRO	Checkpoint Inhibitors	3.60%
12 Juno Therapeutics	JUNO	CAR-T, TCR	3.53%
13 NewLink Genetics	NLNK	Cancer Vaccines, Checkpoint Inhibitors	3.43%
14 Oncothyreon, Inc.	ONTY	Cancer Vaccines	3.32%
15 Atara Biotherapeutics	ATRA	Cytotoxic T Lymphocytes	3.26%
16 MacroGenics, Inc.	MGNX	DART Platform	3.14%
17 Inovio	INO	Cancer Vaccines	3.08%
18 Five Prime Therapeutics	FPRX	Checkpoint Inhibitors	3.04%
19 Aduro BioTech	ADRO	Bioengineered Bacteria, STING	2.95%
20 Collectis	CLLS	Allogeneic CAR-T	2.92%
21 Lion Biotechnologies	LBIO	Tumor Infiltrating Lymphocytes	2.76%
22 Northwest Biotherapeutics	NWBO	Cancer Vaccines	2.73%
23 Sorrento Therapeutics	SRNE	CAR-TNK, Various	2.67%
24 Bellicum Pharmaceuticals	BLCM	CAR-T, Cancer Vaccines	2.47%
25 Immune Design	IMDZ	Cytotoxic T Cells	2.40%
26 Agenus, Inc.	AGEN	Checkpoint Inhibitors	2.29%
27 Celldex Therapeutics	CLDX	Cancer Vaccines	2.24%
28 bluebird bio	BLUE	CAR-T	2.13%
29 Adaptimmune Therapeutics	ADAP	T Cell Receptors	2.05%
30 Advaxis	ADXS	Bioengineered Bacteria	2.02%

Topic

We hebben de bedrijven voor u even op een rij gezet volgens het opwaartse potentieel. En daarin staan toch wel enkele verrassingen.

	Land	Koers	Koersdoel	% opwaarts potentieel	Marktwaaarde (in mld)
Northwest Biotherapeutics, Inc.	UNITED STATES	5.23			762
Inovio Pharmaceuticals, Inc.	UNITED STATES	5.54	19.32	248.6%	527
Adaptimmune Therapeutics PLC Sponsored	UNITED STATES	6.64	19.32	191.2%	1,012
Lion Biotechnologies, Inc.	UNITED STATES	6.00	16.86	181.0%	334
Agenus Inc.	UNITED STATES	4.45	12.30	176.3%	613
Advaxis, Inc.	UNITED STATES	9.61	26.52	175.9%	542
Bellicum Pharmaceuticals Inc	UNITED STATES	12.88	34.54	168.1%	471
Sorrento Therapeutics, Inc.	UNITED STATES	7.58	20.20	166.5%	543
Celldex Therapeutics, Inc.	UNITED STATES	12.27	30.35	147.4%	1,626
bluebird bio, Inc.	UNITED STATES	75.64	183.88	143.1%	4,743
Immune Design Corp	UNITED STATES	11.62	27.66	138.2%	305
Aduro BioTech, Inc.	UNITED STATES	19.88	45.01	126.4%	1,391
Atara Biotherapeutics Inc	UNITED STATES	25.89	56.65	118.8%	1,154
Collectis SA Sponsored ADR	FRANCE	22.84	47.05	106.0%	1,183
MacroGenics, Inc.	UNITED STATES	22.73	42.74	88.1%	951
Oncothyreon Inc.	CANADA	2.49	4.17	67.9%	299
Newlink Genetics Corporation	UNITED STATES	31.33	52.47	67.5%	1,356
TESARO, Inc.	UNITED STATES	40.12	59.72	48.9%	2,044
Five Prime Therapeutics, Inc.	UNITED STATES	24.61	35.13	42.7%	467
ZIOPHARM Oncology, Inc.	UNITED STATES	9.81	13.61	38.8%	1,344
Kite Pharma, Inc.	UNITED STATES	56.75	71.91	26.7%	2,618
Celgene Corporation	UNITED STATES	103.58	129.34	24.9%	103,067
Juno Therapeutics, Inc.	UNITED STATES	44.80	55.71	24.4%	3,391
Merck & Co., Inc.	UNITED STATES	44.70	55.52	24.2%	166,557
Amgen Inc.	UNITED STATES	134.43	162.14	20.6%	127,969
Novartis AG	SWITZERLAND	83.04	98.95	19.2%	240,793
AstraZeneca PLC	UNITED KINGDOM	55.64	65.87	18.4%	54,017
Pfizer Inc.	UNITED STATES	30.03	34.20	13.9%	218,077
Incyte Corporation	UNITED STATES	99.16	111.33	12.3%	19,444
Bristol-Myers Squibb Company	UNITED STATES	56.07	62.17	10.9%	104,086

(bron:FactSet)

Oppassen met opwaarts potentieel, want lang niet alle bedrijven verdienen de stempel goede huisvaderaandeel. Dat Inovio bijvoorbeeld een opwaarts potentieel heeft van 250% doet nadenken, al leeft nader onderzoek dat de vijf analisten die het aandeel opvolgen blijkbaar wel erg zeker zijn van hun stuk. Via een ETF loopt u een stuk minder risico.

Topic

Belgische bedrijven

Belgische bedrijven actief in het domein van de immunotherapie zijn:

- **Celyad** (car-t)
- **ARGEN-x** (checkpoint inhibitors),
- **Ablynx** (checkpoint inhibitors via een samenwerking met Merck)
- **Gentice** (kankervaccins)



Aanbeveling		
Huidige koers	€	32.51
Koersdoel Bloomberg	€	78.00
Potentieel		139.9%



Aanbeveling		Kopen
Huidige koers	€	9.13
Koersdoel KBC S	€	13.00
Potentieel		42.4%



Aanbeveling		Kopen
Huidige koers	€	11.05
Koersdoel KBC S	€	18.50
Potentieel		67.4%



Aanbeveling		Kopen
Huidige koers	€	6.40
Koersdoel KBC S	€	9.00
Potentieel		40.6%

Topic

Disclaimer

Dit is een publicatie van KBC Securities, een beursvennootschap gereguleerd door de NBB (Nationale Bank van België) en de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten). Er kan niet worden gewaarborgd dat de voorgestelde scenario's, risico's en prognoses de marktverwachtingen weerspiegelen noch dat ze in de realiteit tot uiting zullen komen. De prognoses zijn indicatief. De gegevens in deze publicatie zijn algemeen, louter informatief en aan veranderingen onderhevig.

Ze geven de analyse weer van de auteur op de daarin vermelde datum. De accuraatheid, de volledigheid en de tijdigheid van de informatie kan niet worden gegarandeerd. In de mate de aanbevelingen inzake aandelen gebaseerd zijn op analyserapporten van KBC Securities, dienen de aanbevelingen steeds gelezen te worden in samenhang met voormelde analyserapporten. Met betrekking tot voormelde aanbevelingen wordt verwezen naar www.kbcsecurities.com/disclosures voor specifieke informatie inzake belangenconflicten.

De auteur kan zich beroepen op andere publicaties binnen KBC Groep (vb. van KBC AM of Market Research) of van derde partijen. KBC Securities kan nooit aansprakelijk gesteld worden voor de eventuele onjuistheid of onvolledigheid van bepaalde gegevens in deze publicaties, maar maakt een zorgvuldige selectie. De disclaimers van de KBC AM publicaties zijn eveneens van toepassing op alle publicaties van KBC AM waarnaar verwezen wordt alsook met betrekking tot de adviezen voor de aandelen binnen hun universum. Meer informatie over hun beleggingsaanbevelingen vindt u op www.kbcam.be/aandelen.

KBC Securities garandeert geenszins dat enige van de behandelde financiële instrumenten voor u geschikt is. KBC Securities verstrekt langs deze weg geen specifiek en persoonlijk beleggingsadvies. U aanvaardt dan ook de volledige verantwoordelijkheid voor het gebruik dat u maakt van deze publicatie.