



DANNY REWEGHS

12 december 2019 - nr. 50  
Jaargang 46 - Antwerpen - P509535  
Verschijnt 1 keer per week

DE KOMENDE DAGEN OP  
WWW.INSIDEBELEGGEN.BE

U mag analyses verwachten over:

- Argenx
- Balta Group
- First Majestic Silver
- Galapagos
- IAMGold

CHAT mee op donderdag 12/12  
van 12 tot 13 uur!

### INHOUD

<b>ANALYSE</b> Sector 5G	<b>106-107</b>
<b>AANDELEN</b> Bekaert Gold Fields K+S, Nvidia Prosus Sioen	<b>108-113</b>
<b>MARKT IN BEELD</b> Aedifica Agfa-Gevaert bpost Galapagos	<b>114</b>
<b>ALTERNATIEF</b> Opties: overzicht, deel 2 Grondstoffen: aardgas	<b>115</b>
<b>PORTEFEUILLE</b> Argenx Texaf	<b>116-117</b>
<b>OBLIGATIES</b> Terugblik rente-evolutie	<b>118-119</b>
<b>LEZERSVRAAG</b> Bone Therapeutics	<b>120</b>

### Disclaimer

Nadruk verboden op welke wijze dan ook. Informatie is afkomstig van betrouwbare bronnen, maar zonder verantwoordelijkheid voor misgelopen winst of verlies bij het gebruik van die informatie.



Dit is onze laatste bijdrage van het jaar. Traditioneel presenteren we u onze favoriete aandelen voor het volgende jaar. We brengen elke dag een aandeel uit de top tien op onze website ([insidebeleggen.be](http://insidebeleggen.be)) vanaf vrijdag 13 december tot en met vrijdag 27 december. Die portretten bundelen we in het eerste nummer van volgend jaar op 2 januari 2020.

**1. Argenx** is al enkele jaren een ster op Euronext Brussel, maar 2020 kan een mijlpaaljaar worden. In het geval van positieve fase III-resultaten voor efgartigimod (ARGX-113) voor de spierziekte myasthenia gravis kan argenx tegen eind 2021 een eerste geneesmiddel op de markt hebben. Volgend jaar kan eveneens een topjaar worden.

**2. Balta Group:** sinds de beursgang in 2017 is de koersevolutie één brok ellende geweest. De waardering is heel laag (0,4 keer boekwaarde), maar de hoge schuldenlast is wel een risico. De groep is een overnamekandidaat.

**3. First Majestic Silver:** dit is een nieuwe naam bij Inside Beleggen. De zilvermijngroep heeft een beurswaarde van meer dan 1 miljard dollar met de hoogste blootstelling aan de zilververprijs in 2020 (67%). De zilververprijs staat historisch laag.

**4. Galapagos** kende een sprankelend 2019 dankzij de deal met Gilead Sciences. Maar 2020 wordt geen overgangsjaar. Normaal komt filgotinib op de markt voor reuma en zijn er de finale klinische resultaten voor de ernstige darmziekte colitis ulcerosa. We komen meer te weten over de kansen op succes van het middel tegen longfibrose en het potentieel van de Toledo-familie.

**5. IAMGold:** de Canadese goudwerker kampt met operationele problemen en daardoor is het aandeel tegen 0,5 keer de boekwaarde erg goedkoop en heeft het flink wat herstelpotentieel. Het is een overnamekandidaat in de consolidatiebeweging in de goudmijnsector.

**6. McEwen Mining** was vo-

rig jaar ook al een favoriet en dat was compleet onterecht. De CEO en referentieaandeelhouder Robert McEwen heeft heel wat goed te maken en moet de productieproblemen wegwerken. Dit aandeel heeft een enorme hefboom op de verwachte nieuwe uitbraak van de goudprijs.

**7. Mosaic:** de meststoffen-sector heeft zwaar te lijden onder de handelsoorlog tussen de Verenigde Staten en China. Amerikaanse boeren kopen minder meststoffen. De koers zit dicht bij het dieptepunt van het voorbije decennium. Het aandeel is een herstellkandidaat voor 2020.

**8. Resilux:** de producent van petpreforms en -flessen kende een teleurstellende eerste helft van 2019. Nochtans is er met recyclage een nieuwe groeipool, die de resultaten in 2020 moet ondersteunen. Het aandeel is ondergewaardeerd en niet zo gevoelig voor de groeivertraging.

**9. Texaf:** de koers heeft na een enorme klim de voorbije vijf jaar weinig tot niks gepresteerd. Daarin kan volgend jaar verandering komen dankzij onder meer de deal over Kinsuka, een project van circa 1500 woningen buiten het centrum van de Congolese hoofdstad Kinshasa.

**10. Uranium Participation** is een beursgenoteerd fonds, dat continu uranium koopt in de hoop het later duurder te verkopen. Er zijn heel wat argumenten om uit te gaan van een hogere uraniumprijs in 2020. ©