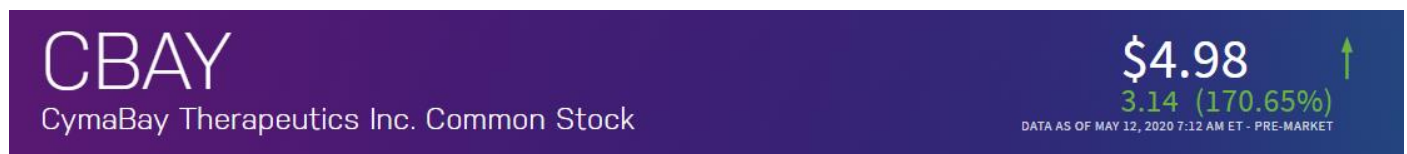


Explosives Value-Investing!

TAKE THE MONEY AND RUN!

Wir können den Champagner gar nicht so schnell kühlen, wie wir ihn derzeit aufreißen müssen. Mit CymaBay (US-Symbol CBAY) knallte gestern Abend eine weitere Aktie aus dem No Brainer-Portfolio durch alle Decken. Vorbörslich steht mit einem Kurs von 4,98 USD je Aktie ein Plus von **+248%** auf unseren Kaufkurs zu Buche.



Was ist passiert?

Im Rahmen der [Quartalszahlen](#) vermeldete CymaBay weitere Erkenntnisse zahlreicher Experten aus Leberbiopsien. Zur Erinnerung: CymaBay musste im November 2019 alle Studien mit dem Asset Seledelpar einstellen, da signifikante Nebenwirkungen in Form von Leberschäden in einer der Studien (Indikation NASH) festgestellt wurden.

Die weiteren Untersuchungen zeigen aber, dass diese **bereits zum Studienbeginn vorlagen**. Noch befindet sich das Asset in einem klinischen Stopp seitens der FDA. Es ist auf Basis der vorhandenen Informationen wahrscheinlich, dass dieser aufgehoben wird.

Schon viel Wasser den Bach runter geflossen...

Bei aller Euphorie sollten Anleger aber einige Dinge im Hinterkopf behalten: Alle laufenden Studien wurden eingestellt und **müssen daher wiederholt werden**. Zudem zeigten vergangene Daten gewisse Schwächen in der Wirksamkeit. Nicht zu Unrecht war der Wert daher **schon vor den Stopps angeschlagen**.

Wettbewerber mit teilweise ohnehin besseren Daten konnten in der Zwischenzeit Fortschritte machen oder bestehende Produkte weiter im Markt verbreiten. Im Grunde steht CymaBay dort, wo sie Anfang November 2019 standen – nur ohne laufende Studien, etwa 50 Mio. USD ärmer und mit zumindest einigen Zweifeln.

Wie geht es weiter?

Das Management möchte nun die Freigabe erhalten, Seledelpar wieder in klinischen Studien nutzen zu dürfen. Wenn diese erteilt wird, werden zukünftige Studien aber möglicherweise Auflagen zur besonders strengen Überwachung der Patienten unterliegen. Die wichtigste und ökonomisch attraktivste Indikation bei Wiederaufnahme der Studien wäre Stand jetzt die primäre biliäre Cholangitis (PBC).

Abbruch der Kampagne der aktivistischen Investoren?

Wir halten es für wahrscheinlich, dass sich der jüngst begonnen Kampf um den Aufsichtsrat erledigt hat. Die aktivistischen Investoren waren wie wir reine Schnäppchenjäger und werden sich wohl dankend von ihrem Engagement verabschieden.

Explosives Value-Investing!

Mögliche Kursziele der Aktie

Um ehrlich zu sein finden wir, dass der Markt etwas euphorisch reagiert. CymaBay prüft weiter „strategische Alternativen“. Es ist möglich, dass die Firma übernommen wird und ein neuer Eigentümer das Asset vorantreibt. In diesem Rahmen könnten wir uns die übliche Übernahmestruktur im Biotech-Sektor vorstellen: Cash zuzüglich eines Contingent Value Right (CVR), das weitere Mittel ausschüttet, wenn bestimmte Meilensteine in Entwicklung und Vertrieb von Seledelpar erfüllt werden.

Ist das nicht der Fall, muss CymaBay die Studien selbst neu starten und auch finanzieren. In diesem Rahmen muss **erst die Genehmigung der Aufsicht** eingeholt werden und das **Studiendesign möglicherweise neu diskutiert** werden. Inwiefern bestehende Daten eingebracht werden können, ist fraglich. Eine Wiederaufnahme vor dem **vierten Quartal 2020** halten wir für unrealistisch.

Wir sind zudem der Meinung, dass die Firma erst die bestehenden, aber noch nicht ausgewerteten Daten der unvollständigen Studien abwarten im Detail analysieren sollte. Erst dann ist die Planung weiterer Schritte sinnvoll.

Alles in allem sollte die Aktie spätestens bei 2,50 USD gut unterstützt sein, ein bullisches Kursziel sehen wir kurzfristig zwischen 5 und 7 USD je Aktie. **Befeuert wird die Rallye vermutlich von Shortsellern, die nun eindecken müssen.** Laut [nasdaq.com](https://www.nasdaq.com) müssen per 30.04.2020 etwa 7,8 Mio. Aktien eingedeckt werden, aber natürlich nicht heute.

Fazit: Wir waren wegen der sicheren Prozente und der Gratis-Zusatzchance auf eine Wiederbelebung des Assets in der Aktie investiert. Dieser Case ist nun genau aufgegangen und unsere Überzeugung hinsichtlich des Assets ist nicht groß genug, um ein nun deutlich risikoreicheres Investment in Seledelpar zu höheren Kursen zu rechtfertigen. Wir stellen die Coverage ein und raten, die Aktie zu VERKAUFEN. Danke für **+248%** in 6 Wochen!

Explosives Value-Investing!

IMPRESSUM UND KONTAKT

Der Börsenbrief „NBC - no brainer club“ ist ein Produkt der

bull markets media GmbH

Zum Königsgraben 2
DE-15806 Zossen

Für Mitglieder-Fragen und Anregungen: Nur für Mitglieder!

Live Chat: <https://www.sharedeals.de/live-chat>

Mitgliederbereich: <https://nbc.sharedeals.de>

Amtsgericht Berlin (Charlottenburg), Register-Nr.: HRB 171343

Geschäftsführer & Herausgeber v.i.S.d.P.: Alexander Schornstein, André Doerk

Redaktion: NoAlpha, Trader Durden, Hai (Pseudonyme – Namen der Redakteure sind dem Herausgeber bekannt)

Expertengremium: Oxy, Dr. Gonzo, Sh_needle, venturecapx, Harry1

INTERESSENKONFLIKTE

Ein konkreter und eindeutiger Interessenkonflikt besteht darin, dass der Herausgeber bzw. mit dem Herausgeber verbundene natürliche oder juristische Personen Positionen in den folgenden besprochenen Finanzinstrumenten halten und diese Positionen jederzeit – auch kurzfristig - weiter aufstocken oder verkaufen können: **CymaBay**. Darüber hinaus muss grundsätzlich davon ausgegangen werden, dass ehrenamtliche Mitarbeiter, die für diese Publikation beratend tätig sind, Positionen in den hier besprochenen Finanzinstrumenten halten und jederzeit weiter aufstocken oder verkaufen können.

RISIKOHINWEIS

In diesem Newsletter werden vorwiegend Aktienanlagen besprochen. Aktienanlagen und Derivate bergen ein hohes Verlustrisiko, welches im schlimmsten Fall den Totalverlust des eingesetzten Kapitals bedeuten kann. Dies gilt insbesondere für Aktienwerte mit niedriger Marktkapitalisierung (kleiner 100 Mio. EUR), welche in diesem Newsletter ebenfalls regelmäßig besprochen werden.

Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass es sich bei in diesem Newsletter veröffentlichten Beiträgen um journalistische Beiträge und Meinungsäußerungen, keinesfalls aber um Finanzanalysen im Sinne des deutschen Kapitalmarktrechts handelt. Das Studium dieses Newsletters ersetzt daher keine individuelle Anlageberatung. Wir raten daher ausdrücklich dazu, sich vor einem Investment in die hier vorgestellten Aktien von einem Anlage- oder Vermögensberater in Bezug auf die individuelle Angemessenheit dieses Investments beraten zu lassen. Darüber hinaus sollten Anleger auf keinen Fall ihr gesamtes Kapital auf wenige Aktien konzentrieren oder sogar einen Kredit für die Aktienanlage aufnehmen.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Den Artikeln, Empfehlungen, Charts und Tabellen liegen Informationen zugrunde, welche die Redakteure für verlässlich halten. Eine Garantie für die Richtigkeit kann die Redaktion jedoch leider nicht übernehmen. Jeglicher Haftungsanspruch – insbesondere für aus einer Aktienanlage entstandene Vermögensschaden – muss daher grundsätzlich abgelehnt werden.

Bildquellen: stockcharts.com, pixabay.com, stock.adobe.com

Eilmeldung **12.05.2020**