

*People & Medicine that Make a Difference*

### Waarde per Participatie

Per 31 juli 2022: € 930,0310

### Netto Rendement

2022	1 maand	3 maanden
-7,0%	7,9%	11,0%

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst  
Data is verkregen van de administrator en/of Bloomberg

### Fondskarakteristieken

Beleggen op basis van 'High Conviction'

Constant in contact met management van portfolio bedrijven

Investeren in bewezen management teams

Gedisciplineerde aan- en verkoopbeslissingen op basis van fundamentele factoren en prijsstelling

Dividenden worden geherinvesteerd

### Maand Update

De markt voor genetische technologieën blijft zich snel ontwikkelen. Een van de nieuwste technologieën voor het bewerken van onze genen om ziekte te genezen heet 'base-editing' en wordt inmiddels al getest in mensen. Het kandidaat-geneesmiddel is in ontwikkeling voor de behandeling van een erfelijk te hoog LDL-cholesterol. Dit product voor genetische therapie is gericht op het genezen van de aandoening met slechts één enkele injectie.

'Base-editing'geneesmiddelen zijn ontworpen om permanent een enkele letter van het DNA in de genetische code van een mens op een specifieke locatie te veranderen. Dit biedt nieuwe mogelijkheden om genetisch ziekten te behandelen waarvoor deze wijziging van één letter een aanzienlijke impact kan hebben op het leven van een patiënt. Andere klinische onderzoeken met gebruik van de 'base-editing' technologie zullen binnenkort in verschillende andere ziekten van start gaan.

De portefeuillebedrijven van Aescap Genetics presteerden goed in juli en genereerden aanzienlijke waarde, zoals mag blijken uit enkele voorbeelden die hieronder worden beschreven.

### Portfolio Highlights

**Ultragenyx** heeft een update gepubliceerd van zijn klinische studie naar de ziekte van Angelman, die een goed veiligheidsprofiel van het geneesmiddel lieten zien, evenals positieve signalen in effectiviteit. Er bestaat momenteel geen enkele behandeling voor deze afschuwelijke ziekte. De studieresultaten waren reden voor Ultragenyx om te besluiten het bedrijf waarvan zij het geneesmiddel in licentie hadden genomen te acquireren om zo de volledige controle te nemen.

**Ionis** boekte goede resultaten met twee producten in de geneesmiddel pijnpijn van het bedrijf. Allereerst waren er positieve klinische resultaten voor een product voor de behandeling van een nierziekte dat door Roche is ingelicenseerd. Ionis ontving een mijlpaalbetaling van \$ 35 miljoen nadat Roche had besloten het product in de laatste klinische onderzoeksfase te brengen.

Het tweede geneesmiddel van Ionis dat goede resultaten liet zien betreft een product voor de preventie van bloed stolsels dat door Bayer is ingelicenseerd.

**Novartis** kondigde in zijn Q2-rapport een solide groei aan van de verkoop van zijn gentherapie blockbuster Zolgensma (\$ 379 miljoen , zijnde +26% versus Q2 2021. De onderneming zet daarnaast vol in op de lancering van zijn onlangs goedgekeurde RNA-therapie Leqvio. Leqvio wordt gebruikt voor de behandeling van hart- en vaatziekten en gaat naar verwachting meerdere miljarden dollars per jaar omzet genereren.

Ondanks dat veel mensen Novartis nog kennen als een farma bedrijf is het tegenwoordig actief in alle drie de pijlers van de geneticamarkt, namelijk met gen-, RNA- en celtherapie. Voor die laatste technologie heeft het één product op de markt voor de behandeling van kanker en zijn er nog meer in ontwikkeling.

Een belangrijke recente aankondiging van Novartis was dat ze de productie voor gepersonaliseerde celtherapieën hebben kunnen verkorten van enkele weken tot enkele dagen. Dit is een groot voordeel ten opzichte van concurrenten, want als iemand eenmaal de diagnose kanker heeft wil je zo snel mogelijk gaan behandelen.

**Moderna** kondigde een nieuw leveringscontract aan met de Amerikaanse overheid voor een levering van 66 miljoen doses, ter waarde van 1,7 miljard dollar, van het nieuwe bivalente Covid-19-vaccin gericht op de Omicron-varianten. De Amerikaanse regering heeft een optie om nog eens 234 miljoen doses boostervaccins van Moderna af te nemen.

Deze bestelling komt bovenop de \$ 21 miljard aan omzet van zijn Covid-19-vaccins die het bedrijf al voor dit jaar heeft veiliggesteld.

Nieuws over andere vaccins en therapieën van Moderna, die zich nog in klinische ontwikkeling bevinden, wordt tegen het einde van het jaar verwacht.

Een fijne zomer toegewenst.

Met vriendelijke groet namens het gehele Aescap-team,

Patrick J. H. Krol  
Portfolio Manager Aescap

Over Aescap Genetics

Aescap Genetics is an open-end fund investing in public biotech companies that develop and market next generation medical treatments. Within its focused portfolio of around 15 companies it diversifies over different diseases, development phases and geographies. Companies are selected for their growth potential ('earning power') and limited risk (technological and financial). Investors can enter and exit the fund weekly. The Fund is actively managed and does not use a benchmark index. The selection of companies in our portfolio is based on 'high conviction' - extensive fundamental analyses combined with intense interaction with management and relevant experts. The fund's performance is fueled by stock picking and an active buy and sell discipline. Biotech stocks are known for their very low correlation and high volatility, caused by media, macro-events and short-term speculative investors. This creates an ideal setting for a high conviction fund manager to invest in undervalued companies with a great mid- and long-term earning power. The fund has an average annual net performance target of 20%+ over the mid-term (4-5 years).

Fondsgegevens

Bloomberg	AESCAPI NA Equity
ISIN Code	NL0015000PS9
Rendementsdoelstelling	Jaarlijks netto gemiddeld 20%+ (over 4-5 jaar)
Fonds type	Open-end public equity, AIFMD vergunning
Fiscale status	Tax transparant
Aantal posities	10 - 20
Sector	Healthcare (Defensief)
Asset Allocation	100% long
Verhandelbaarheid	Wekelijks, opzegtermijn 5-werkdagen
Management fee*	1,5%
Ongoing Cost Figure	1,77% (verminderd bij toename fonds, excl. performance fee)
Performance fee*,**	20%

De getoonde overzichten zijn met zorg door Privium Fund Management B.V. samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend.

\* Gebaseerd op de Aescap Genetics – Investor Class

\*\* Op basis van de all-time high watermark (wekelijks verrekend, maandelijks betaalbaar of bij redemptie)

Disclaimer

*Risk indicator: An investment in Units carries a high degree of risk. The risk category is 6 on a scale from 1 to 7 calculated in accordance with applicable legislation. There can be no assurance that the Fund's investment policy will be successful or that the Fund will achieve its investment objective. Do not run any unnecessary risk. Read the Key Information Document and the Key Investor Information Document (the Key Investor Information Document is available for the Aescap Life Genetics Investors and the Aescap Genetics Investors Class <500k only) and the prospectus.*

*Disclaimer: Do not run any unnecessary risk. Read the Key Information Document and the Key Investor Information Document (the Key Investor Information Document is available for the Aescap Genetics Investors Class only). This communication is neither an offer to sell nor a solicitation to invest. Past performance is not indicative of future results. The value of investments and any income generated may go down as well as up and is not guaranteed. Privium Fund Management B.V. (Privium) is authorized and regulated by the Dutch Authority for the Financial Markets (www.afm.nl) as an Alternative Investment Fund Manager (AIFM). The Fund and its manager, Privium Fund Management B.V., are held in the register of Dutch Authority for the Financial Markets. The Prospectus of the Fund, the Key Information Document and the Key Investor Information Document can be downloaded via the website of the Fund (www.aescap.com) and the Fund Manager (www.priviumfund.com). The performance overviews shown in this communication have been carefully composed by Privium Fund Management B.V. No rights can be derived from this communication.*

*This is an advertising document. The state of the origin of the fund is the Netherlands. In Switzerland, this document may only be provided to qualified investors within the meaning of art. 10 para. 3 and 3ter CISA. In Switzerland, the representative is ACOLIN Fund Services AG, succursale Genève, 6 cours de Rive, 1204 Geneva, Switzerland, whilst the paying agent is Banque Héritage SA, Route de Chêne 61, CH-1208 Geneva, Switzerland. The basic documents of the fund as well as the annual and, if applicable, semi-annual report may be obtained free of charge from the representative. Past performance is no indication of current or future performance. The performance data do not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.*