

People & Medicine that Make a Difference

Waarde per Participatie

Per 31 augustus 2022: € 921,9618

Netto Rendement

2022	1 maand	3 maanden
-7,8%	-0,9%	13,7%

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

Net als in de meeste andere markten daalde de aandelenkoersen van biotechbedrijven in augustus. Het is echter goed te zien dat voor het eerst sinds lange tijd aandelenkoersen van bedrijven die positief nieuws presenteren omhoog gaan, zoals bij onze portfolio onderneming Alnylam (+70%).

Er was een beperkte hoeveelheid nieuws in de Genetics portfolio, onderstaand zijn de belangrijkste weergegeven .

Portfolio Highlights

Alnylam kondigde begin augustus zeer belangrijke klinische onderzoeksresultaten aan voor zijn geneesmiddel wat momenteel de hoogste omzet heeft, genaamd Onpattro. Onpattro is al op de markt voor de behandeling van polyneuropathie en heeft nu met succes een laatste fase onderzoek afgerond voor de behandeling van hart- en vaatziekten veroorzaakt door ophoping van een defect eiwit. Na het nieuws steeg de koers van het aandeel met 70%.

Nadat eind 2021 een concurrent faalde in de behandeling van dezelfde ziekte groeide het pessimisme over de kansen voor Alnylam om te slagen; de pionier op het gebied van RNA-interferentie bewees echter eens te meer de doeltreffendheid en het potentieel van zijn RNA-technologieplatform en de medicijnen die daaruit voortkomen.

ProQR heeft aangekondigd dat het bedrijf zich exclusief zal concentreren op zijn nieuwe RNA-technologieplatform, bekend als Axiomer, en dat tegen eind 2022 of begin 2023 de eerste updates van programma's van dit platform zullen worden bekendgemaakt. ProQR intensiveert zijn inspanningen om zijn eigen programma's voor lever- en neurologische ziekten te ontwikkelen en om nieuwe licentie deals te sluiten, zoals die in september 2021 werd aangekondigd met farmaceutisch bedrijf Eli Lilly. ProQR kondigde ook aan dat het strategische partners zal zoeken voor zijn klinische activa in ontwikkeling voor de behandeling van oogziekten.

Als gevolg van deze strategie-wijziging verlengt ProQR zijn cash runway tot in 2026, waardoor het bedrijf de nodige tijd krijgt om zijn nieuwe strategie uit te voeren.

Portfolio-onderneming **Sophia Genetics** is een bedrijf actief in de diagnostiek. Het maakt gebruik van machine learning op basis van diagnoses en resultaten van behandeling van patiënten in het verleden, afkomstig van honderden ziekenhuizen wereldwijd. Het resultaat is dat hiermee de beste (combinatie) van medicijnen voor de behandeling van een individuele patiënt bepaald kan worden. Het van oorsprong Zwitserse bedrijf heeft inmiddels meerdere vestigingen wereldwijd. Eerder dit jaar sloot het een strategische samenwerking met General Electric waarvan de resultaten in 2023 zichtbaar moeten worden.

Sophia Genetics rapporteerde in haar resultaten over het 2de kwartaal een omzetgroei van 15%, zij het gehinderd door ongunstige wisselkoersen; bij constante wisselkoersen bedroeg de omzetgroei exclusief aan Covid-19 gerelateerde inkomsten in plaats daarvan 36%. Toch handhaafde Sophia Genetics de omzetgroeiervachting voor 2022 op 30-35%, wat aangeeft dat het bedrijf vertrouwen heeft in de groei van zijn activiteiten voor de rest van het jaar.

Nieuw kantoor

Het Aescap investment team is verhuisd naar een nieuw kantoor, niet ver van ons oude kantoor, waar de kamers transparanter zijn, zodat iedereen meer contact met elkaar heeft.

Het nieuwe adres is:

A.J. Ernststraat 595C
1012LD, Amsterdam

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.