

*People & Medicine that Make a Difference*

**Waarde per Participatie**

Per 31 oktober 2022: € 932,0000

**Netto Rendement**

2022	1 maand	3 maanden
-6,8%	4,6%	0,2%

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 geherinvesteed

**Maand Update**

Begin oktober hebben we de Chardan Annual Genetics conferentie in New York bijgewoond, waar 41 beursgenoteerde genetica bedrijven aanwezig waren, waarvan we er 21 hebben gesproken waaronder diverse bedrijven uit onze portfolio. We verlieten New York met een paar interessante nieuwe beleggingsideeën waarop wij onze due diligence gaan uitvoeren. We ontmoeten het management van deze bedrijven sowieso weer op de JPMorgan-conferentie in San Francisco begin januari, zo niet eerder.

Het sentiment op de conferentie was positief ten aanzien van de technologische voortgang, en de snel toenemende interesse van grote farmaceutische bedrijven op het gebied van genomics. De vele positieve klinische testresultaten die onlangs werden gepresenteerd helpen daarbij.

Tegelijkertijd was er frustratie over de lage aandelenkoersen. Zeker bij bedrijven die goede vooruitgang boeken in omzet en research & development, evenals een gezonde balans hebben, maar desondanks hun aandelenkoers het laatste anderhalf jaar bijvoorbeeld zagen halveren.

**Portfolio Highlights**

**Moderna** kondigde aan dat Merck & Co. de optie heeft benut voor de gezamenlijke ontwikkeling en commercialisering van een kandidaat-geneesmiddel tegen huidkanker. Het product wordt ontwikkeld voor patiënten met hoog-risico huidkanker (melanoom) als aanvulling op Keytruda. Keytruda is het best verkochte geneesmiddel voor de behandeling van kanker ter wereld en eveneens van Merck & Co.

Merck betaalde Moderna \$200 miljoen bij de start van de samenwerking in 2016 en nu \$250 miljoen, zijnde het destijds afgesproken bedrag voor de uitoefening van de optie om de toekomstige kosten en winsten van dit product gelijk te verdelen.

Met \$18 miljard in kas en meer dan \$1 miljard winst per kwartaal heeft Moderna niet per se een commerciële partner nodig voor het product. Maar de samenwerking met een van de grootste oncologie bedrijven wereldwijd, vergroot het inkomstenpotentieel aanzienlijk.

**Rocket Pharma**, actief in gentherapie voor hart-en vaatziekten, haalde begin oktober in enkele uren \$100 miljoen op. Dit onderstreept het positieve sentiment van beleggers omtrent dit bedrijf, vooral gezien het huidige marktsentiment. Wij verwachten meer nieuws uit de pijplijn van Rocket Pharma tegen het eind van het jaar.

**Autolus** - een bedrijf dat celtherapieën ontwikkelt voor de behandeling van kanker - kondigde een deal aan met multinational Bristol Myers Squibb (BMS). De deal geeft BMS toegang tot een van de Autolus-technologieën; een RQR8-veiligheidsswitch. Deze switch is ontworpen om celtherapie stop te zetten - iets wat normaal niet mogelijk is - als een patiënt ernstige bijwerkingen van de behandeling ondervindt.

Enkele dagen later meldde Autolus dat Moderna een licentie heeft genomen op een andere technologie van Autolus om deze te gebruiken in Moderna's mRNA-therapieën. In beide overeenkomsten heeft Autolus recht op vooruitbetalingen, mijlpaal vergoedingen en royalties.

### Webcast

Wij hebben een webcast gepland met een update over beide Aescap-fondsen op 13 december om 15.00 uur, de link om te registreren vindt u [hier](#).

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	Biotechnologie
Asset Allocation	100% long
Verhandelbaarheid	Wekelijks, opzegtermijn 5-werkdagen
Management fee*	1,5%
Ongoing Cost Figure	1,77% (vermindert 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.priremiumfund.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.*