

*People & Medicine that make a difference*

### Waarde per Participatie

Per 30 april 2023: € 919,1411

### Netto Rendement

2023	2022
-8,0%	-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 geherinvesteerd

### Maand Update

Het Aescap Genetics Fonds behaalde een rendement van +3,1% in april.

Genetics bedrijven ontvingen goed nieuws van de FDA. Deze kondigde aan dat ze 125 nieuwe werknemers aannemen om de verwachte toename van genetische medicijnen die op de markt komen te kunnen beoordelen en goedkeuren.

Hieronder vindt u enkele hoogtepunten uit de Genetics portfolio voor de maand april.

### Portfolio Highlights

#### Arrowhead Pharmaceuticals



Arrowhead heeft in april meerdere positieve ontwikkelingen naar buiten gebracht. Het heeft twee mijlpaalbetalingen van in totaal \$ 70 miljoen ontvangen van de farmaceutische multinationals GSK en Takeda. Beide hebben vorderingen gemaakt met het ontwikkelen van kandidaat-geneesmiddelen tegen leverziekten. Zij hebben deze van Arrowhead in licentie.

De onderneming boekte ook belangrijke vooruitgang met één van de eigen researchprogramma's. Data van een klinische studie toonden een aanzienlijke verlaging van een schadelijk eiwit dat ontstekingen in de longen veroorzaakt. Dit RNA-technologieplatform heeft een groot potentieel en gaat nu grootschalig ingezet worden voor diverse longziekten waaronder astma.

Arrowhead kondigde na succesvolle dierproeven voor de behandeling van ALS aan dat het gaat investeren in nieuwe behandelingen van ziekten van het centrale zenuwstelsel, waaronder ALS. Het denkt met zijn RNA-platformtechnologie ook voor deze patiëntengroep een significante impact te kunnen bewerkstelligen.

## Ionis



Ionis heeft aangekondigd dat de FDA de eerste behandeling voor een genetische oorzaak van ALS heeft goedgekeurd. Dit geneesmiddel, Qalsody, is door Ionis in licentie gegeven aan Biogen. Biogen leidt nu de commercialisering en is Ionis royalty's verschuldigd over de omzet. Qalsody wordt momenteel ook beoordeeld voor goedkeuring door het Europees Geneesmiddelenbureau (EMA).

Qalsody is het 4e product van het platform van Ionis dat het commerciële stadium bereikt. Dit bewijst de waarde van de door het bedrijf ontwikkelde technologie en expertise.

We kijken uit naar een mogelijke 5e goedkeuring in de VS later dit jaar voor een geneesmiddel voor de behandeling van een ziekte die de zenuwen die pijn, aanraking en warmte waarnemen aantast. Dit middel is in licentie gegeven aan farmaceutische multinational AstraZeneca.

## Moderna



Moderna organiseerde in april een zogenaamde 'Vaccins-dag' en vestigde daar de aandacht op de vooruitgang van het grote aantal vaccins dat in ontwikkeling is. Het bedrijf presenteerde met name zijn combinatievaccins. Deze hebben tot doel om met één enkele prik bescherming te bieden tegen Covid-19, griep en RSV. Het eerste combinatievaccin kan al in 2025 op de markt komen.

In totaal kan Moderna voor 2026 vier nieuwe vaccins voor luchtwegaandoeningen op de markt brengen. Momenteel heeft het er één. Ter herinnering: deze vaccins zijn slechts een onderdeel van de brede pijplijn van 48 producten.

Moderna kondigde in het kader van de samenwerking met Merck&Co. plannen aan om na het gezamenlijke succes voor de behandeling van huidkanker meerdere studies in andere kankertypes te gaan ontplooiën.

## Sophia Genetics



Sophia Genetics heeft een nieuw contract aangekondigd met Krsnaa Diagnostics, India's grootste diagnostische dienstverlener in radiologie en pathologie. Dit bedrijf kan nu Sophia Genetics' kunstmatige intelligentie platform gebruiken voor de identificatie van erfelijke kankersoorten.

Wij verwachten dat de waardevolle AI toepassingen van het Sophia Genetics platform zullen leiden tot meerdere soortgelijke deals.

Over Aescap Genetics

Aescap Genetics is een open-end fonds dat investeert in beursgenoteerde biotechbedrijven die innovatieve medische behandelingen op basis van gen- RNA- en celtherapie ontwikkelen en op de markt brengen. Binnen zijn gefocuste portfolio van ongeveer 20 bedrijven diversifieert het over uiteenlopende ziektegebieden, ontwikkelingsfasen en regio's. Bedrijven worden geselecteerd op hun groeipotentieel ('verdienvermogen') en beperkt risico (technologisch en financieel). Beleggers kunnen wekelijks in en uit het fonds stappen.

Het Fonds wordt actief beheerd en de selectie van bedrijven in portfolio is gebaseerd op 'high conviction' - uitgebreide fundamentele analyses gecombineerd met intensieve interactie met management en relevante experts. De prestaties van het fonds worden gevoed door stock picking en een strikte koop- en verkoopdiscipline. Biotechaandelen staan bekend om hun zeer lage correlatie en hoge volatiliteit, veroorzaakt door media, macro-events en speculatieve korte termijn beleggers. Dit creëert een ideale setting voor een 'high conviction' fondsbeheerder om te beleggen in ondergewaardeerde bedrijven met een groot verdienvermogen op middellange en lange termijn. Het fonds heeft een gemiddelde jaarlijkse nettorendementsdoelstelling van 20% over de middellange termijn (4-5 jaar).

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 - 25
Sector	Biotechnologie
Asset Allocation	100% long
Verhandelbaarheid	Wekelijks, opzegtermijn 5-werkdagen
Management fee*	1,5%
Ongoing Cost Figure	1,77% (vermindert bij groei 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

Loop geen onnodig risico. Lees het Essentiële-informatiedocument. Deze informatie vormt geen (uitnodiging tot het doen van een) aanbod van rechten van deelneming in het Fonds. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren en is niet gegarandeerd. Privium Fund Management B.V. heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten ([www.afm.nl](http://www.afm.nl)). Het Fonds en haar beheerder, Privium Fund Management B.V., zijn opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten. Het prospectus van het Fonds, het Essentiële-informatiedocument zijn te downloaden via de website van de fondsen ([www.aescap.com](http://www.aescap.com)) en de beheerder ([www.priviumfund.com](http://www.priviumfund.com)). De op deze website getoonde performanceoverzichten zijn met zorg door Privium Fund Management B.V. samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend.