



*People & Medicine that make a difference*

**Waarde per Participatie**

Per 30 april 2023: € 1.593,0357

**Netto Rendement (sinds oprichting op 28 maart 2016)**

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
0,1%	-14,4%	-14,5%	-3,0%	30,0%	46,9%	4,7%	12,2%

**IRR** 6,8%  
In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Data zijn verkregen van de administrator IQEQ en/of Bloomberg.

**Fondskarakteristieken**

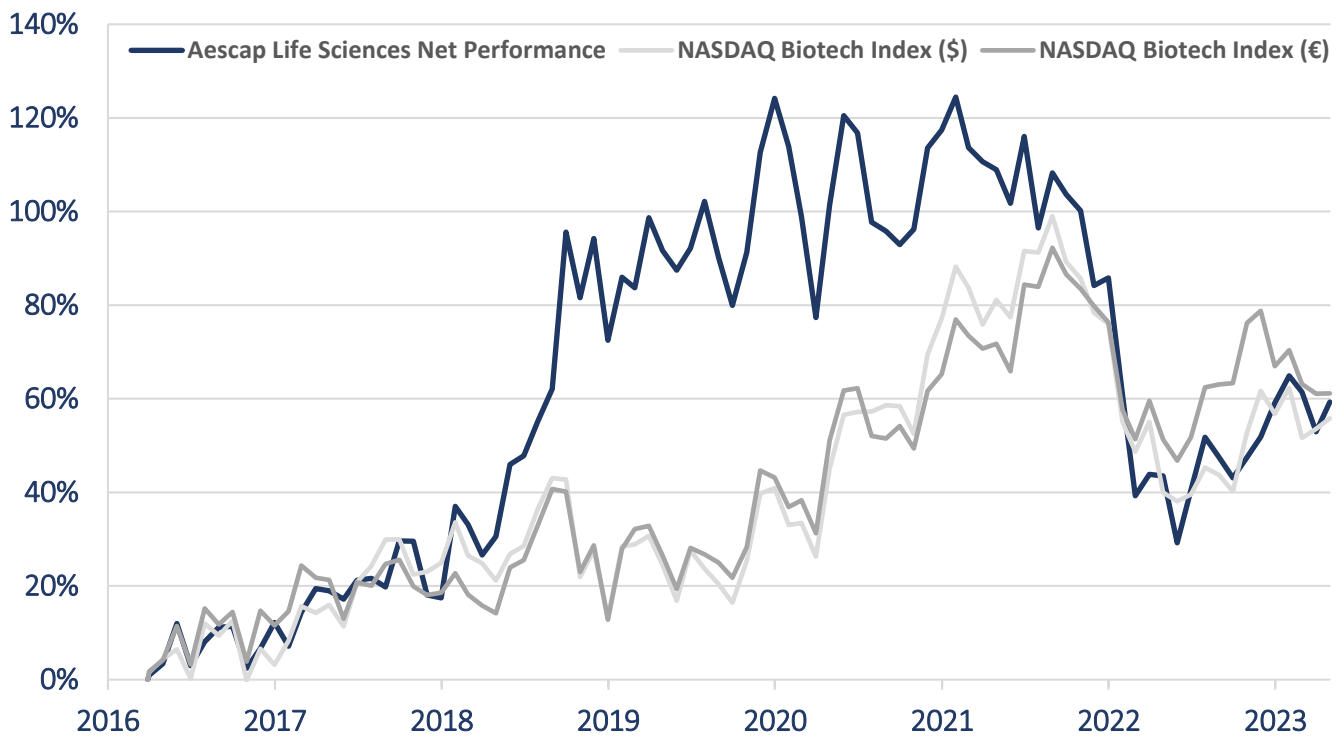
Beleggen op basis van 'High Conviction'

In constante dialoog met management

Investeren in bewezen managementteams

Aan- en verkoopdiscipline op basis van fundamentele analyse en berekende intrinsieke waarde

Dividenden worden geherinvesteerd



Data van 28 maart 2016 tot 30 april 2023.  
De benchmark representeert de Nasdaq Biotechnology index via Bloomberg.

**Maand update**

Het Aescap Life Sciences Fonds genereerde een rendement van +4,1% in april versus 0,0% voor de Nasdaq Biotech index (in €) en +3,7% voor de S&P Biotech index (in €).

Alhoewel het geen maand was met heel veel nieuws in de portfolio was er wel een belangrijke goedkeuring voor het eerste geneesmiddel voor de behandeling van een genetische oorzaak van ALS.

Daarnaast lieten diverse bedrijven uit de portfolio zien wat de waarde van een intensieve samenwerking met industriepartners kan zijn. De biotech sector heeft een kennisintensief karakter en technologische ontwikkelingen volgen elkaar snel op. Daarom heeft Aescap een voorkeur voor ondernemingen die samenwerken bij de ontwikkeling van nieuwe medicijnen.

**Portfolio highlights****Genmab/Argenx**

Genmab en Argenx, twee van de grotere snelgroeïende Europese biotechbedrijven en holdings in ons Life Sciences portfolio, hebben een samenwerkingsovereenkomst aangekondigd. Door gebruik te maken van hun elkaars expertise en technologieplatformen gaan zij samen nieuwe geneesmiddelen ontdekken en ontwikkelen. Het is goed dat deze biotechnologische grootmachten hun krachten bundelen om geneesmiddelen te ontwikkelen op gebieden waar ze al op uitblinken: oncologie en immunologie.

Conform de overeenkomst verleent elk bedrijf de ander toegang tot de eigen technologieën voor biotech geneesmiddelen, om zo sneller betere geneesmiddelen te kunnen ontwikkelen. Genmab en Argenx gaan de kosten en winsten van deze samenwerking 50:50 delen. We zijn van mening dat deze samenwerking voor beide bedrijven veel voordeel oplevert.

**Ionis**

Ionis heeft aangekondigd dat de FDA de eerste behandeling voor een genetische oorzaak van ALS heeft goedgekeurd. Dit geneesmiddel, Qalsody, werd 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 Geneesmiddelen Agentschap (EMA).

Qalsody is het 4e product van het RNA technologieplatform 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.

**Merck & Co.**

Merck & Co. kondigde aan dat het biotechnologiebedrijf Prometheus Biosciences overneemt voor een bedrag van \$ 10,8 miljard. Prometheus richt zich op de ontwikkeling van nieuwe therapieën en begeleidende diagnostische producten voor behandeling van chronische ontstekingen die ontstaan doordat het immuunsysteem uit evenwicht is.

Het belangrijkste geneesmiddel van Prometheus wordt momenteel getest voor de behandeling van inflammatoire darmziekten (zoals de ziekte van Crohn of ontsteking van de dikke darm) en heeft in december 2022 al interessante resultaten laten zien. Prometheus ontwikkelt medicijnen op basis van een grote database van bio-specimen van patiënten waar men een eigen data-analyse op los laat.

Merck is momenteel niet sterk vertegenwoordigd in auto-immuunziekten en heeft Prometheus gekozen om ook hierin een leiderschapspositie op te bouwen.

Merck's blockbuster oncologiemedicijn Keytruda leverde in het eerste kwartaal van dit jaar een sterke omzetgroei. De omzet over het kwartaal was \$ 5,8 miljard. Dat betekende een groei van 20% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2022.

Merck en zijn samenwerkingspartner Moderna kondigden aan dat het huidkanker geneesmiddel dat de bedrijven samen ontwikkelen, mRNA-4157, wanneer het gecombineerd wordt met Keytruda veel betere resultaten oplevert dan wanneer alleen Keytruda gebruikt wordt. Bij de behandeling van patiënten met melanoom (een vorm van huidkanker) wordt het risico op terugkeer van de ziekte of de kans op overlijden met 44% verlaagd.

moderna

## Moderna

Moderna organiseerde in april een zogenaamde 'Vaccins-dag' en vestigde daar de aandacht op de voortgang 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 productpijplijn van 48 van Moderna.

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

## Over Aescap Life Sciences

Aescap Life Sciences is een open-end fonds dat investeert in beursgenoteerde biotechbedrijven die innovatieve medische behandelingen 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 twee keer per maand 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 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	NL0012343958
Rendementsdoelstelling	Jaarlijks netto gemiddeld 20% (over 4-5 jaar)
Fonds type	Open-end public equity met AIFMD vergunning
Fiscale status	Tax transparant
Aantal posities	15 - 30
Sector	Biotechnologie
Asset Allocation	100% long
Verhandelbaarheid	2 x per maand, opzegtermijn 20 werkdagen
Management Fee*	1,5%
Ongoing Cost Figure (excl. Performance fee)	1,63%
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 Life Sciences – Investor Class

\*\* Afhankelijk van de all-time high water-mark, verrekening parallel aan berekening NAV, maandelijks betaalbaar of bij redemptie

## Disclaimer

Een belegging in Aescap houdt een hoge mate van risico in. De risicocategorie is 6 op een schaal van 1 tot 7, berekend in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving. Er kan geen garantie worden gegeven dat het beleggingsbeleid van het Fonds succesvol zal zijn of dat het Fonds zijn beleggingsdoelstelling zal bereiken. Loop geen onnodig risico lees het document met essentiële beleggersinformatie (het document met essentiële beleggersinformatie is beschikbaar voor de Aescap Life Sciences Investors en de Aescap Life Sciences Investors Class <500K. Voor Aescap Genetics is het document met essentiële beleggersinformatie alleen beschikbaar voor de Investors Class. 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 van de Autoriteit Financiële Markten. Het prospectus van het Fonds en het Essentiële-informatiedocument zijn te downloaden via de website van de fondsen ([www.aescap.com](http://www.aescap.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.