

People & Medicine that make a difference

Waarde per Participatie

Per 31 juli 2023: € 913,0928

Netto rendement

2023	2022
-8,6%	-0,1%

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'

In constante dialoog met management

Investeren in bewezen managementteams

Gedisciplineerde aan- en verkoopbeslissingen op basis van fundamentele analyse en intrinsieke waarde

Dividenden worden geherinvesteed

Maand update

In juli is de NAV van het Genetics fonds met 1,7% gedaald.

Portfolio highlights

Alnylam (+3%)



- Alnylam meldde dat multinational Roche een licentie heeft genomen op kandidaat-RNA-geneesmiddel Zilebesiran voor de behandeling van hoge bloeddruk.
- Alnylam ontvangt hiervoor een vooruitbetaling van \$ 310 miljoen en komt daarnaast in aanmerking voor mijlpaalbetalingen tot \$ 2,5 miljard.
- In de VS gaan de ondernemingen Zilebesiran samen op de markt brengen. Buiten de VS verzorgt Roche de verkoop en ontvangt Ionis hierover royalty's.
- Gezien het hoge aantal artsen dat hypertensie behandelt zijn wij van mening dat deze samenwerking met Roche een verstandige keuze is.

Biogen (-5%)



- Biogen heeft Reata Pharmaceuticals overgenomen voor \$ 7,3 miljard.
- Het belangrijkste medicijn van Reata is het recent in de VS goedgekeurde Skyclaris voor de behandeling van Friedrich Ataxie, een dodelijke aandoening van het zenuwstelsel.
- Skyclaris is de enige goedgekeurde behandeling voor deze ziekte. Een goedkeuring in Europa wordt rond de jaarwisseling verwacht.

**Evotec (+16%)**

- Multinational Bristol Myers Squibb (BMS) heeft Evotec \$ 40 miljoen betaald in verband met een optie die het heeft uitgeoefend binnen een licentie-overeenkomst.
- Evotec komt binnen deze overeenkomst in aanmerking voor mijlpaalbetalingen van BMS tot maximaal \$ 4 miljard, plus royalty's op medicijnverkopen.
- Uit een andere licentieovereenkomst tussen Evotec en BMS kan Evotec \$ 5 miljard aan mijlpaalbetalingen plus royalty's ontvangen.
- Evotec meldde ook dat een cyberaanval tot tijdelijk productiviteitsverlies van de meer dan 4.000 medewerkers heeft geleid. Naar verwachting zal de EBITDA voor dit jaar daardoor € 60 - 80 miljoen bedragen, in plaats van de eerder begrote € 115 - 130 miljoen.
- De onderneming stelde dat de doelstellingen voor 2025 ongewijzigd blijven: een omzet van meer dan € 1 miljard en een EBITDA van meer dan € 300 miljoen.
- De 'Innovate-tak' van Evotec heeft gemeld dat het recht heeft op mijlpaalbetalingen en royalty's van meer dan 130 kandidaat-geneesmiddelen die het ontwikkeld heeft voor derden. Hoewel de meeste van deze R&D programma's zich in een zeer vroeg stadium bevinden, vertegenwoordigen ze een aanzienlijke waarde bovenop de winstgevende 'fee voor service-activiteiten' van Evotec.

**Ionis (+1%)**

- AstraZeneca heeft Ionis \$ 20 miljoen betaald om ook Latijns-Amerika op te nemen in de licentieovereenkomst voor het kandidaat-geneesmiddel eplontersen. Een middel voor de behandeling van een ziekte die de zenuwen en/of het hart aantast.
- Ionis ontvangt uit deze licentieovereenkomst maximaal \$ 3,6 miljard aan mijlpaalbetalingen, plus royalty's van 10% - 25% afhankelijk van de regio.

**Rocket Pharma (-9%)**

- Rocket communiceerde eerder in 2023 dat het van plan was om FDA- goedkeuring aan te vragen voor zijn eerste twee gentherapiemedicijnen. De eerste aanvraag zou in Q2 2023 worden ingediend en de tweede in Q4 2023. Het bedrijf heeft echter tot op heden nog geen persbericht hierover verstuurd.
- Sommige bedrijven zien een aanvraag voor goedkeuring door de FDA niet als een belangrijke gebeurtenis, communiceren daar dan ook niet over en wachten op de goedkeuring van de aanvraag (60 dagen na indiening). Zij zien de uitkomst van de aanvraag als de belangrijke gebeurtenis en wij delen deze mening. Aangezien dit Rocket's eerste aanvraag is voor de goedkeuring van een medicijn, kunnen wij niet op basis van hun gedrag in het verleden zien wat hun beleid is op dit gebied.
- Wij hebben later deze maand een meeting met het management.

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 fonds 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). 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) en de beheerder (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.