

People & Medicine that make a difference

Waarde per Participatie

Per 31 juli 2023: € 1.563,1714

Netto Rendement (sinds oprichting op 28 maart 2016)

IRR	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
6,3%	-1,7%	-14,4%	-14,5%	-3,0%	30,0%	46,9%	4,7%	12,2%

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Data zijn verkregen van de administrator IQEQ en/of Bloomberg.

Fondskarakteristieken

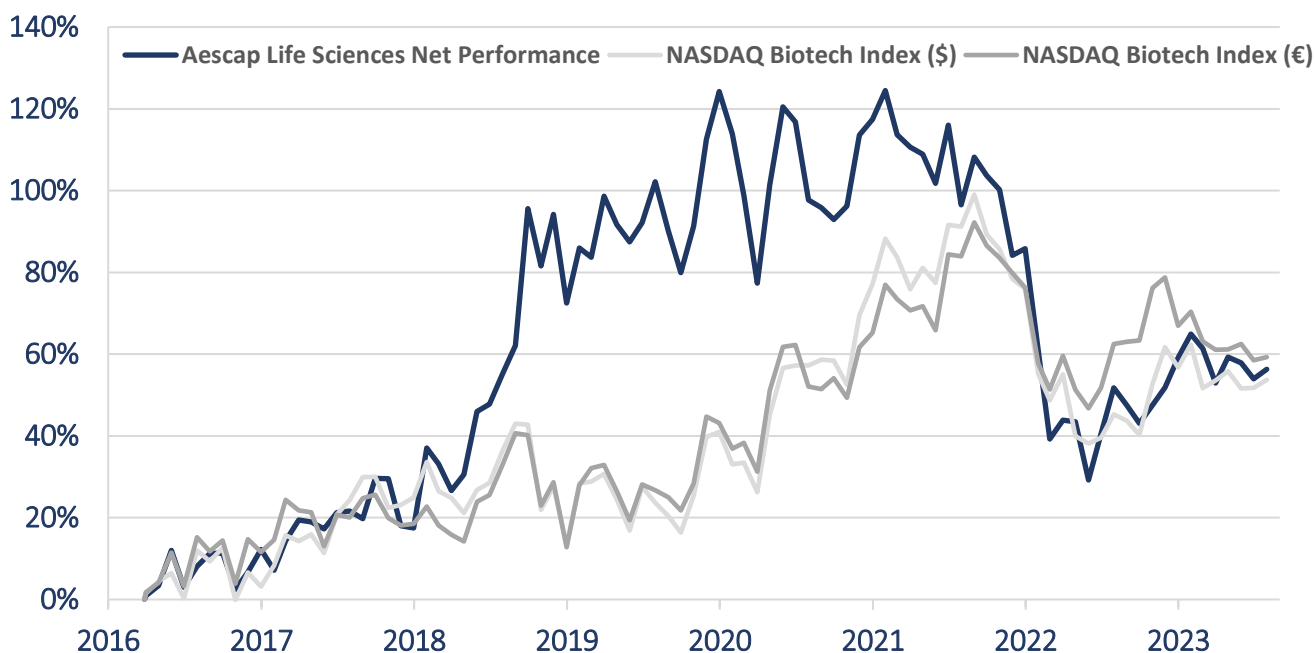
Beleggen op basis van 'High Conviction'

In constante dialoog met management

Investeren in bewezen managementteams

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

Dividenden worden geherinvesteerd



Data van 28 maart 2016 tot 31 juli 2023.

De benchmark representeert de Nasdaq Biotechnology index via Bloomberg.

Maand update

De NAV van het Life Sciences fonds steeg in juli met 1,6%.

Onderstaand enkele nieuwsberichten, inclusief kwartaalcijfers van die bedrijven die reeds in juli hun cijfers over het tweede kwartaal presenteerden.

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 Alnylam hierover royalty's.
- Gezien het hoge aantal artsen dat hypertensie behandelt zijn wij van mening dat deze samenwerking met Roche een verstandige keuze is.

Argenx (+29%)



- Argenx meldde positieve finale klinische studiedata voor Vyvgart voor de behandeling van chronische inflammatoire demyeliniserende polyneuropathie. Een auto-immuunziekte die de zenuwen in de armen en benen aantast.
- Eind 2023 zal Argenx voor Vyvgart in twee andere ziekten finale klinische data presenteren.
- Argenx haalde na het goede nieuws in een financieringsronde € 1,2 miljard op. Het heeft nu € 3 miljard in kas waarmee het de agressieve groei kan voortzetten en winstgevendheid kan bereiken.
- Het bedrijf verklaarde dat Vyvgart tegen het einde van 2023 voor de behandeling van 13 verschillende ziekten zal worden getest en dat dit aantal in de komende jaren wordt opgevoerd.
- Argenx rapporteerde € 269 miljoen aan omzet over het tweede kwartaal, een grote stijging ten opzichte van € 75 miljoen in het tweede kwartaal van vorig jaar.

Merck & Co. (-8%)



- Ontving positief advies van het Europees Geneesmiddelenbureau (EMA) voor 2 geneesmiddelen: voor chronische hoest en maag-en slokdarmkanker.
- Positieve resultaten van twee finale klinische studies voor een pneumokokkenvaccin.

Novartis (+1%)



- Q2 resultaten vergeleken met Q2 vorig jaar:
 - Omzet +7%.
 - Winst per aandeel +17%.
- Groei gedreven door omzetstijging van geneesmiddelen in oncologie, neurologie en cardiologie.
- Novartis verhoogde de omzet- en winstverwachting voor 2023 van een eencijferig naar een dubbelcijferig percentage.
- Nieuw aandelen-inkoopprogramma ter waarde van \$ 15 miljard dat voor het einde van 2025 moet zijn afgerond.
- Herhaalde voor eind 2023 de spin-off van zijn generieke geneesmiddelentak Sandoz te willen afronden.

Sanofi (-7%)



- Q2 resultaten vergeleken met Q2 vorig jaar:
 - Omzet +3,3%.
 - In de VS daalde de omzet met 1,7%. In de EU steeg deze met 3,8% en in de rest van de wereld met 8,5%
 - Winst per aandeel +8,1%
- Sanofi wees op brede pijplijn van kandidaat-medicijnen, waaronder een geneesmiddel om type-1 diabetes uit te stellen. Ook presenteerde het 12 nieuwe vaccins.
- Aanvullende klinische studiedata van Dupixent voor de behandeling van COPD. Wij verwachten dat Sanofi hiermee ettelijke miljarden extra omzet gaat behalen.
- Het bedrijf verklaarde verder dat het dit jaar drie innovatieve producten lanceert, Altuviio, Beyfortus en Tzield, die samen een jaarlijkse omzet van minstens € 5 miljard moeten gaan realiseren.
- Overname van Qunol, een snelgroeiende Amerikaanse onderneming met gezondheidsproducten om gezond ouder te worden. Consumentenproducten vertegenwoordigen zo'n 12% van de omzet van Sanofi.

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). Het Fonds en de 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). De op deze website getoonde performanceoverzichten zijn met zorg door Privium Fund Management B.V. samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend.