



Advice Capital Breakthrough Biotech

Investerings i blåstemplet biotek

A woman with short brown hair and glasses is speaking at a podium. She is wearing a grey patterned jacket. The podium has the word "Oncology" on it. Behind her is a large screen displaying the word "Oncology" in a large, blue, sans-serif font. The background of the screen also features a blue, abstract graphic of what looks like a mountain range or a cellular structure.

Oncology

Unik investeringsstrategi

Fonden følger en investeringsmodel der kombinerer 20 års erfaring med børsnoterede selskaber med en blåstempling fra de amerikanske sundhedsmyndigheder (FDA).

I 2012 skabte FDA den såkaldte Breakthrough Therapy Designation (BTD) som blandt andet Genmab modtog i 2013 for Daratumumab.

BTD gives til de mest lovende lægemidler, der viser meningsfuld effekt i en eller flere kliniske endpoints. FDA fravælger 66% af alle ansøgere og giver kun BTD til 58 sygdomsindikationer fordelt på endnu færre selskaber hvert år.

Fonden investerer i biotek selskaber der har fået BTD indenfor områderne cancer, immun- og genterapi.

Med stor fremtidig vækst i pharma og biotek de næste 10 år kombinerer fonden en investering i både eksisterende blockbustere og banebrydende nye lægemidler.

Fonden har idag 35 selskaber, primært fra USA, hvoraf 21 er kommercielle selskaber med et eller flere produkter på markedet.

5 af selskaberne er købt op med præmier på mellem 22-150% siden maj 2019.

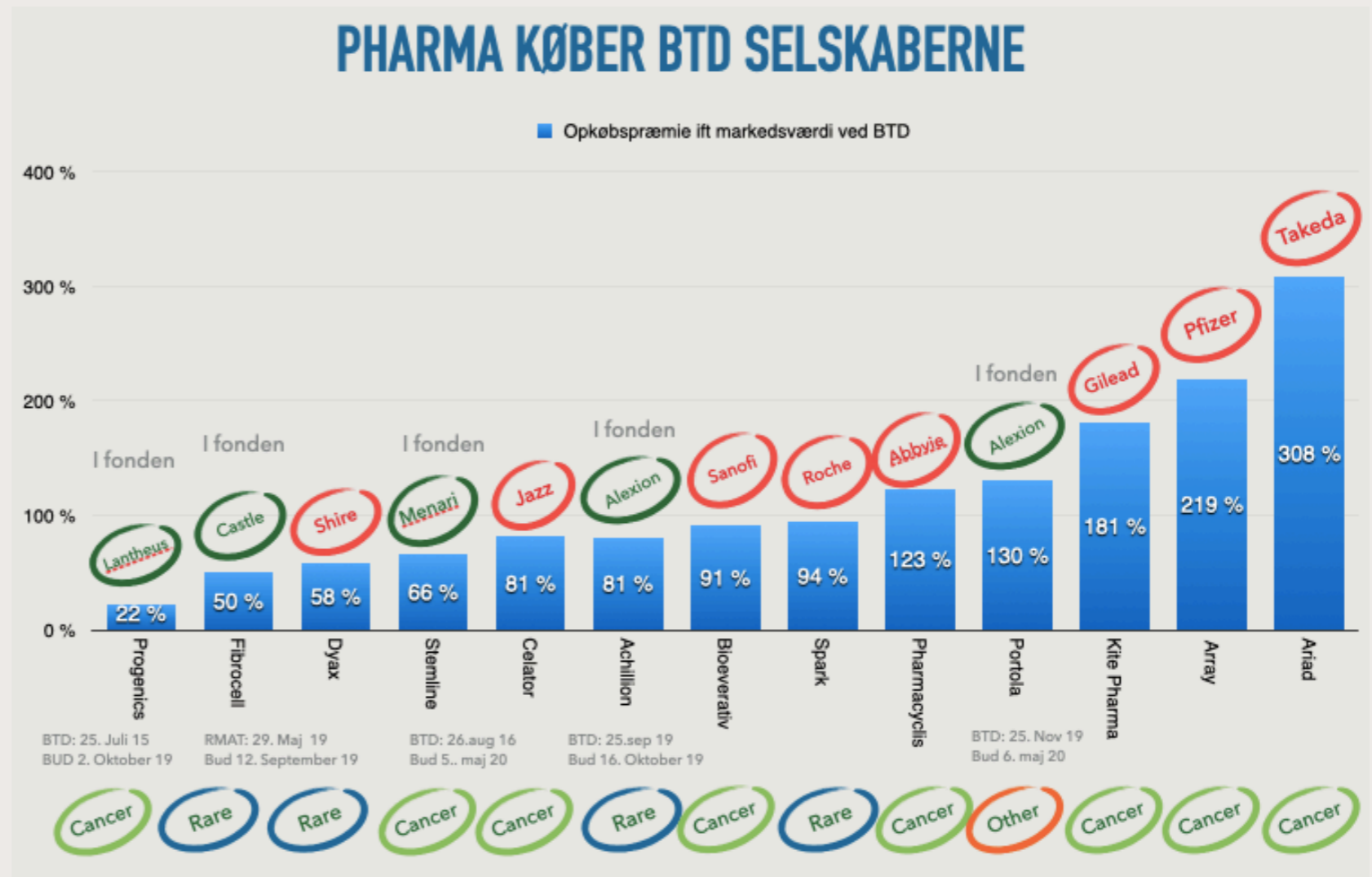
Fondens samlede afkast i de første 11 måneder er +31,78% efter omkostninger primo maj 2020.

Blåstemplet biotek

Breakthrough Designation blev skabt af FDA i 2012 for at få lovende lægemidler hurtigere frem til patienter der ikke har behandlingsmuligheder. Det vil sige at lægemidlerne i mange tilfælde ikke har nogle direkte konkurrenter, særligt i området med sjældne sygdomme. BTB er således en ekstern blåstempling af selskabernes forskning og udgør vores signal til at analysere selskabet nærmere.

Den særlige fordel ved BTB er at FDA forpligter sig til at vejlede selskabet med protokollen i fase 3, hvilket er uvurderligt for små selskaber der ofte ikke har de regulatoriske ressourcer inhouse. Vi anslår at denne hjælp alene har en værdi på \$200M for et lille selskab. Flere af vores selskaber handles betydeligt under \$200M.

Derudover betyder BTB at vejen til godkendelse forkortes med omkring 2 år og der gives ofte adgang til accelerated approval, hvor man kan komme på markedet inden fase 3 er endeligt overstået og databehandlet. Det kan betyde yderligere et års tidligere markedspenetrering. For os er lanceringen af lægemidler det afgørende



Ud af 78 børsnoterede selskaber, der har modtaget BTB, er 13 opkøbt siden 2013

værdiskabende spring for et biotekselskab.

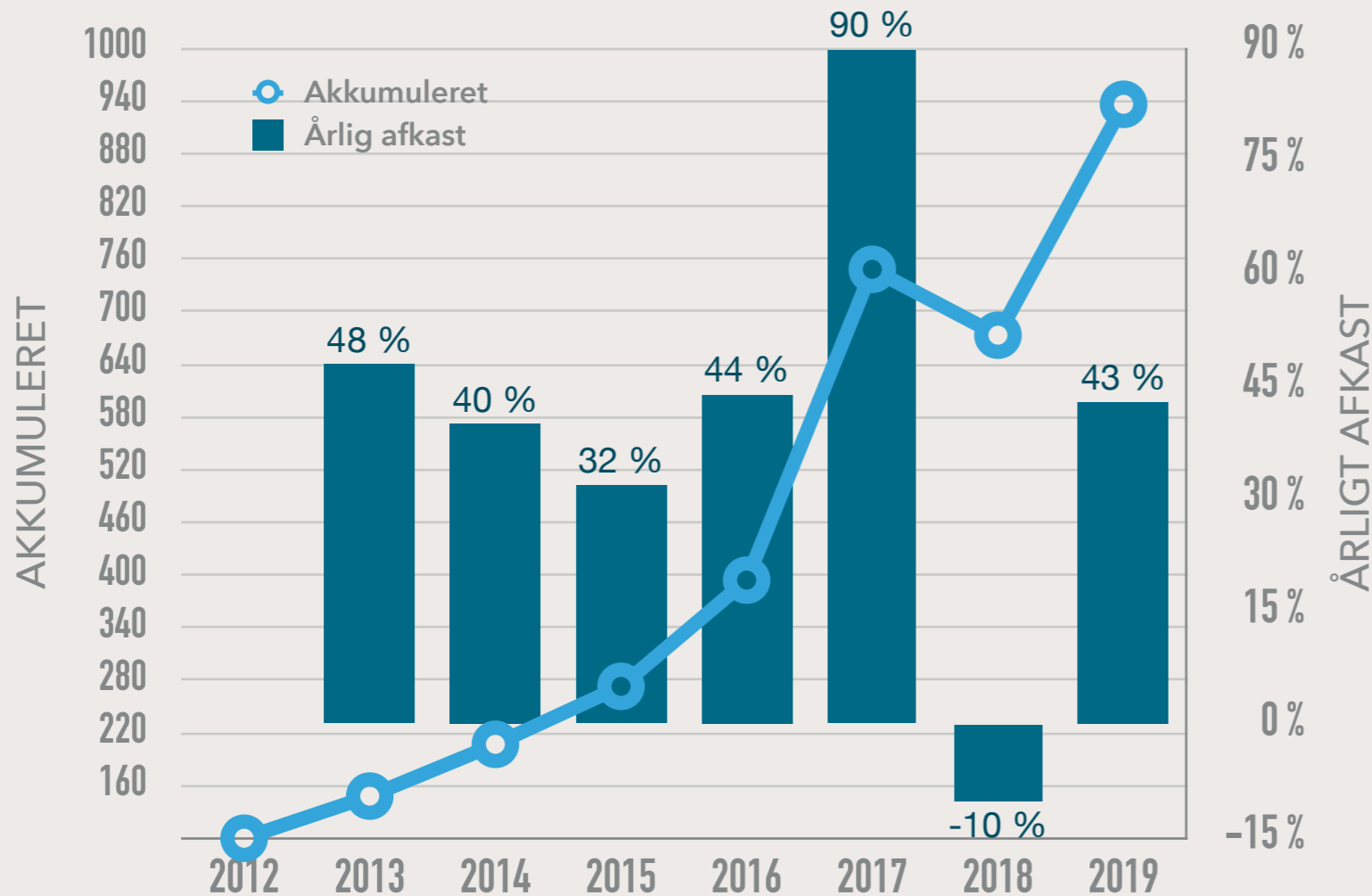
BTB er uden sammenligning det bedste signal for lægemidlets potentiale.

Advice Capital er den eneste biotekfond i verden med denne tilgang og giver dermed investorer en unik mulighed for at

deltage i en bred portefølje af selskaber med Breakthrough designation.

Idag tæller fonden 35 selskaber, efter FibroCell, Achillion, Stemline, Portola og Progenics, der alle var indkøbt til fonden, er blevet opkøbt siden maj 2019.

BACKTESTING AF MODEL 2012 - 2019 (N=25)



Siden 2017 har Advice Capital udviklet og testet Breakthrough strategien. Både i markedet gennem flere positioner og gennem backtest af forskellige tilgange. Vores model backtestet tilbage fra 2012 har leveret flotte simulerede afkast.

Vores tilgang til biotekinvestering er kritisk i sin natur og sigter på at udvælge selskaber med et transparent

kapitalbehov, således at vi som investor undgår at blive udvandet markant. Efter mere end 20 år med biotek investeringer er vores investeringstilgang mere fokuseret på selskabets finansielle tilstand end analytikernes blue sky top salg estimer. Det betyder at vi udover BTD stemplet anvender supplerende kriterier.

Supplerende kriterier

1. Undgå emissioner - bortset fra den sidste kommercielle emission
2. Selskabets markedsværdi skal være under \$4 mia
3. Gerne regulatorisk succes med et andet produkt på markedet
4. Relativ stor cash position +18 måneders runway
5. Strategisk håndtering af positioner
6. Pedigree - ledelsen skal have erfaring i anerkendte selskaber

Fonden opsummeret

35

Fonden tæller 35 kommercielle eller late stage selskaber hvis forskning indikativt valideres af myndighederne gennem BTD.



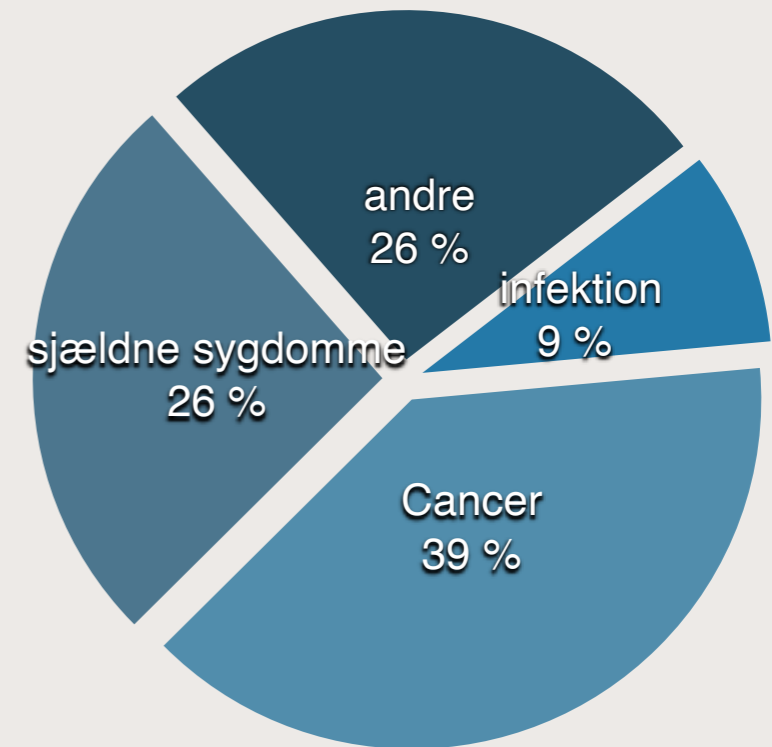
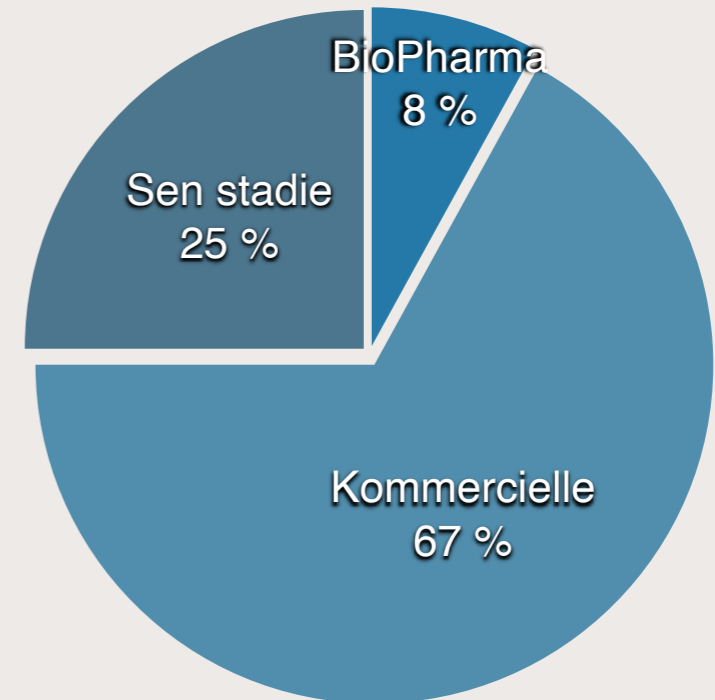
Investering primært i cancer, gen- og immunterapi som er sektorens største vækstområder.



Investering i banebrydende lægemidler med potentiale til at blive historiens bedst sælgende over de næste 10 år.



Fondens afkast de 11 første måneder siden start 24/5/19 er +31,78% efter omkostninger.



Unik investeringsstrategi

Advice Capital Breakthrough Biotech er begyndt ultimo maj 2019, og tager nu imod indskud på over €100.000.

Udbudsmateriale udleveres mod personlig henvendelse til:



Lars Fetterlein
Managing Partner
lf@advicecapital.dk



Steen Albrechtsen
Portfolio Manager
sa@advicecapital.dk



Peter Hildebrandt
PM & Partner
ph@advicecapital.dk

eller på telefon + 45 3930 6080



AdviceCAPITAL