

### **Aescap's Albireo overgenomen voor 84% premie + 44% via CVR**

Wij doen u verslag vanuit de JPMorgan-conferentie in San Francisco, waar Ipsen en Aescap Life Sciences portfolio-onderneming Albireo hebben aangekondigd dat Ipsen Albireo wenst over te nemen voor \$42 per aandeel, plus \$10, het laatste te betalen bij mijlpaal die over 2-2,5 jaar moet worden bereikt. De aandelen van Albireo handelen momenteel +92% kort na de opening van Nasdaq waar ze worden verhandeld.

De aandelenkoers van Albireo sloot afgelopen vrijdag op \$22,82 en tegen die koers is Albireo goed voor ongeveer 5% van ons beheerd vermogen in het Aescap Life Sciences fonds.. De directe premie die Ipsen betaalt is 84%, plus 44% bij goedkeuring van Albireo's product Bylvay voor een ziekte die bekend staat als biliare atresie.

Ipsen betaalt \$952 miljoen, plus mogelijk nog \$417 miljoen.

De \$417 miljoen bestaat uit een 'contingent value right' (CVR) van \$10 per aandeel. Elke CVR geeft de houder ervan recht op uitgestelde contante betalingen van \$10,00 per CVR, betaalbaar na goedkeuring door de FDA van Bylvay voor de indicatie biliary atresia. Deze potentiële goedkeuring wordt verwacht in het jaar 2025.

Albireo is gespecialiseerd in de ontwikkeling van nieuwe geneesmiddelen voor pediatrische en volwassen leverziekten. Het belangrijkste geneesmiddel van Albireo, Bylvay, is goedgekeurd in de VS en in Europa voor de behandeling van patiënten van drie maanden en ouder die lijden aan een zeldzame ziekte die bekend staat als progressieve familiale intrahepatische cholestase (PFIC). Hevige jeuk is een van de symptomen die de levenskwaliteit van deze patiënten het meest aantast, en de meeste van hen ontwikkelen uiteindelijk leverfalen.

In december 2022 heeft Albireo een aanvullende goedkeuring voor Bylvay in de E.U. en de V.S. aangevraagd voor het Alagille-syndroom (ALGS). ALGS is een zeldzame genetische aandoening die meerdere orgaansystemen kan aantasten, waaronder de lever, waarbij een tekort aan galwegen de galstroom van de lever naar de dunne darm verhindert.

Bovendien is Bylvay in een laat stadium van ontwikkeling voor biliare atresie (BA). Het wordt momenteel onderzocht in een fase-3 studie voor BA, een zeldzame pediatrische leverziekte die kan leiden tot cirrose en leverfalen en de belangrijkste oorzaak is van levertransplantatie bij kinderen. Bylvay belooft veel goeds voor deze patiënten.

Wij zijn verheugd dat de waarde die wij in Albireo zagen, door deze overname wordt erkend.

Dit is opnieuw een voorbeeld van hoe de M&A-activiteit in onze sector aantrekt, wat op zijn beurt de honger naar meer biotech-investeringen voor investeerders doet toenemen.

Wij kijken uit naar de vele andere waarde-creërende gebeurtenissen in deze boeiende tijd voor de biotech industrie.

Met vriendelijke groet namens het Aescap-team,

Patrick J. H. Krol  
*Portfolio Manager Aescap*