

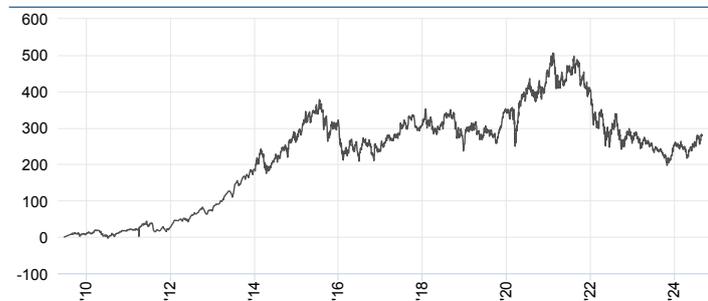
PPF - PMG Global Biotech Fund (I)

August 2024

Anlagekonzept

Der Fonds investiert - mit täglicher Liquidität - weltweit in Biotechnologieunternehmen mit dem Ziel, mittel- bis langfristig einen Kapitalzuwachs zu erzielen. Innovationen in der Biotechnologie sind die Grundlage für die Entwicklung von Best-in-Class / First-in-Class-Medikamenten mit direktem Nutzen für Patienten. Unternehmen mit einer innovativen Medikamentenpipeline erleben in der Regel einen Wertzuwachs und eine höhere Attraktivität von größeren Pharmaunternehmen übernommen zu werden, welche ihre eigene Pipeline erweitern möchten. Der Anlageansatz konzentriert sich auf die Erfassung des Universums kleiner und mittlerer Biotech-Unternehmen. Die Aktienauswahl basiert auf einem Bottom-up-Ansatz. Je nach Markteinschätzung investiert der Fonds auch in etablierte, höher kapitalisierte Biotechnologie- und Pharmaunternehmen. Investiert wird ausschließlich in Unternehmen, die an den wichtigsten US-amerikanischen, europäischen und asiatischen Börsen notiert sind. Benchmark des Fonds ist der NASDAQ Biotechnology Index (NBI).

Performance



Der Vorgängerfonds, welcher die gleiche Strategie umsetzte, steigerte in der Periode vom März 1997 bis Juni 2009 den NAV von USD 10 auf USD 24.97. Die Grafik zeigt die Performance seit Auflage des heutigen Fonds (ab dem 19. Juni 2009). Quelle: PMG Investment Solutions AG | Bloomberg

	MTD	YTD	2023	2022	2021	2020
Fonds	+0.79%	+8.38%	-4.55%	-26.67%	-7.40%	+21.02%
NBI	+0.79%	+11.70%	+3.74%	-10.91%	-0.63%	+25.69%

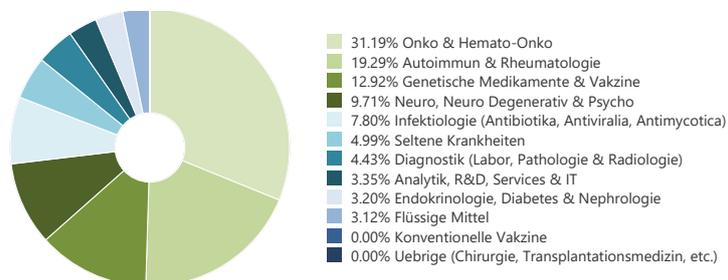
Aktuelle Daten (31.08.2024)

NAV pro Anteil	USD 94.84
Fondsvermögen	USD 18.44 Mio.

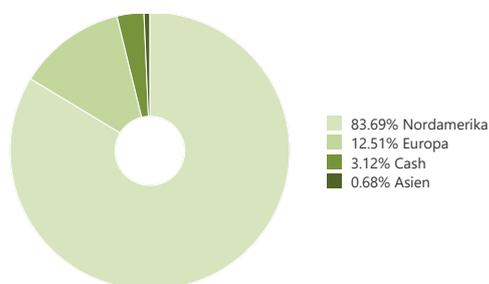
Risiko-/Ertragsprofil

Niedrig						Hoch
1	2	3	4	5	6	7

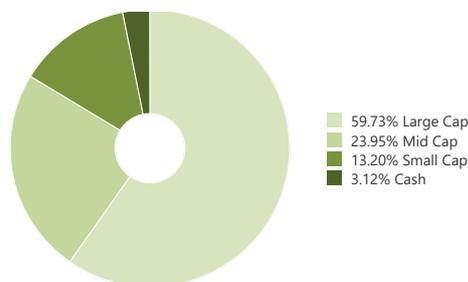
Aufteilung nach Sektoren



Geografische Aufteilung



Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Top 5 Large Caps

Regeneron Pharmaceuticals	8.61%
Amgen	8.16%
Vertex Pharmaceuticals	8.15%
Gilead Sciences	7.33%
Alnylam Pharma	3.23%

Top 5 Small und Mid Caps

Formycon AG	3.30%
Adma Biologics	1.55%
Intra-Cellular Therapies	1.43%
Halozyyme Therapeutics	1.39%
Exelixis	1.35%

PPF - PMG Global Biotech Fund (I)

Bericht des Investment Managers

Historische Volatilität prägten den Sommermonat August. Nebst 'technischen Faktoren' wurde auch über die Auflösung von Yen-Carry-Trades berichtet, nachdem der Anstieg der japanischen Zinssätze offensichtlich einige Akteure zur Glättstellung ihrer Positionen zwang. Der **Nikkei 225** verbuchte den stärksten Einbruch an einem Tag seit 1987. Zudem stand nach den letzten Arbeitsmarktdaten plötzlich ein 'Hard Landing' der US Wirtschaft wieder im Raum und sorgte dafür, dass die Renditen von US-Treasuries zwischenzeitlich markant fielen. Am Ende des Monats verblassten die Wachstumsängste wieder und es setzte eine rasche Erholung ein. Ein Grossereignis waren auch die **Nvidia** Zahlen als Indikator für die Wachstumsaussichten der künstlichen Intelligenz. Im HC Bereich generell trugen die äusserst starken Quartalszahlen von **Eli Lilly** sowie die Performance der US Krankenhäuser wie z.B. **Tenet Healthcare** zu einem positiven Sentiment bei (**NBI** Aug +0.79%, YTD +11.70%, **XBI** Aug +2.22%, YTD +13.41%, **S&P 500** Aug +2.28%, YTD +18.42%, **NASDAQ** Aug +0.65%, YTD +18%).

Portfolio news:

Einige Highlights von der Berichtsaison:

Adma Biologics (Aug +40.96%, YTD +282.96%) begeisterte mit einem weiteren starken Quartal und Erhöhung ihre Guidance. Bei **Amgen** (Aug +0.41%, YTD +15.91%) bleibt der Fokus auf ihrem Programm gegen Fettleibigkeit Maritide (GLP-1/GLP-Rezeptor), nachdem **Novo Nordisk** die Einstellung für ihren monatlichen GLP-1 Agonisten bekanntgab. **Exelixis'** Cabozantinib Umsätze übertrafen die Erwartungen deutlich und sorgten für ein Erleichterungsrallye (Aug +11%, YTD +8.50%), wogegen **Moderna** (Aug -35.08%, YTD -22.17%) erwartungsgemäss ihren Ausblick auf weiter erodierende Umsätze senkten. **illumina** (Aug +7.18%, YTD -2.90%) erwartet weiter eine schleppende Nachfrage nach Gensequenzierungsmaschinen, durch Kosteneffizienz dürfte sich aber die Ausweitung ihrer Margen verbessern.

Monte Rosa Therapeutics (Aug +36.50%, YTD +9.20%) vermeldeten die ersten Patientendosierungen einer Phase 1 Evaluierungsstudie für ihr MRT-6160, ein molekularer 'Klebstoffabbauer' von relevanten Proteinen. Dieser soll bei rheumatoide Arthritis oder anderen Autoimmunkrankheiten eingesetzt werden.

Neurocrine Biosciences (Aug -10.25%, YTD -3.57%) veröffentlichte Phase 2 Daten für Ihren Kandidaten NBI-1117568 bei Erwachsenen mit Schizophrenie, welche die Analysten eher enttäuschte. Einerseits wurde der Nutzen im Vergleich zu **Bristol-Myers Squibb** Datenset als weniger gut interpretiert, andererseits wurde in den Kontrollgruppen mit höherer Dosierungen keine statistische Signifikanz erreicht im Vergleich zur Gruppe mit der geringsten Dosis (20 mg).

Unsere kleine Position in **Pacira BioSciences** (Aug -24.65%, YTD -53.88%) sahen ihre Marktkapitalisierung schmelzen, nachdem ein Bundesrichter in New Jersey das US-Patent für ihr Schmerzmittel Exparel zur Behandlung von postoperativen Schmerzen für ungültig erklärte. Das Medikament erwirtschaftet mit steigender Tendenz über USD 500 Mio. Umsatz im Jahr.

Im Zuge sinkender US-Zinsen werden wir unser Engagement in SMID Caps kontinuierlich ausbauen. So haben wir u.a. auch die Kursschwäche von zwischenzeitlich über -20% in **Mineralys Therapeutics** (Aug +0.16%, YTD +44.30%) für einen Einstieg genutzt.

Fondsdaten

Fondsdomizil	Luxembourg
Fondskategorie	UCITS V (FCP)
Vertriebszulassung	CH, DE, LX
Lancierungsdatum Anteilsklasse	19.06.2009
Geschäftsjahresende	31.12.
Publikationsorgan	www.swissfunddata.ch
Ausschüttungspolitik	Thesaurierung
Orderannahmeschluss	täglich, bis 17:00 Uhr
Abwicklung	T+1
Ausgabekommission	0% (max. 1%)
Rücknahmekommission	0.25% (zugunsten des Fonds)
Management Fee	1.20%
Performance Fee	20% (vorbehaltlich High Water Mark und Hurdle Rate)
Benchmark / Hurdle Rate	NASDAQ Biotechnology Index (NBI)
Total Expense Ratio (TER) (2023)	2.00% inkl. Performance Fee
Minimale Erstzeichnung	USD 5'000
Valor	10173746
ISIN	LU0426487442
WKN	A0RM3H
Bloomberg	PMGCPGB LX

Fondsmanager, Vertreter in der Schweiz

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug
Tel. +41 (0)44 215 2838
pmg@pmg.swiss
www.pmg.swiss



Depotbank

Credit Suisse Luxembourg S.A.
5 rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg



Verwaltungsgesellschaft

MultiConcept Fund Management S.A.
5 rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

Disclaimer: Das vorliegende Dokument dient zu Werbe- und Informationszwecken und ist ausschliesslich für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt. Die Anlage in Investmentfonds ist Marktrisiken unterworfen. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Insbesondere, wenn sich die Performanceergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performanceangaben nicht mitberücksichtigt. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Sitzstaat des Fonds ist Luxemburg. Die Fondsbestimmungen oder die Satzung/Statuten, der veröffentlichte Prospekt in der aktuellen Fassung, die "Wesentlichen Informationen für den Anleger" sowie die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Interessenten bei der MultiConcept Fund Management S.A., 5 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg sowie beim Vertreter in der Schweiz PMG Investment Solutions AG, Dammstrasse 23, 6300 Zug, www.pmg.swiss kostenlos zur Verfügung. Zahlstelle in der Schweiz ist die InCore Bank AG, Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist Deutsche Bank A.G., Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main. Die Informations- und Zahlstelle in Österreich ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien. Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.