

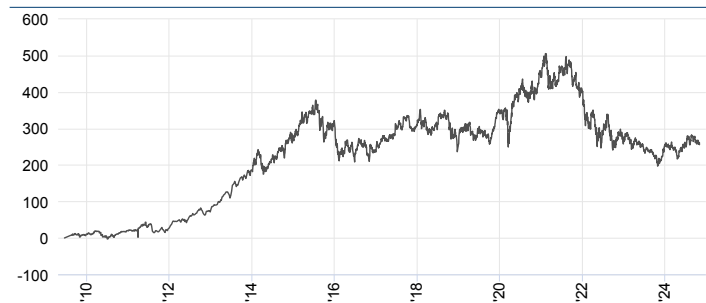
PPF - PMG Global Biotech Fund (I)

Oktober 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	-3.33%	+1.52%	-4.55%	-26.67%	-7.40%	+21.02%
NBI	-2.47%	+6.39%	+3.74%	-10.91%	-0.63%	+25.69%

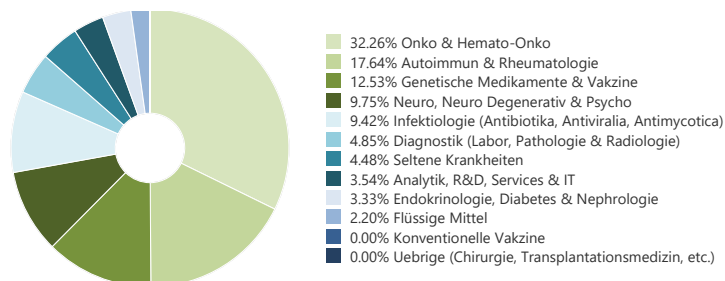
Aktuelle Daten (31.10.2024)

NAV pro Anteil	USD 88.84
Fondsvermögen	USD 17.16 Mio.

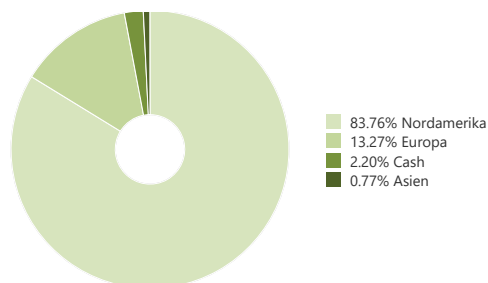
Risiko-/Ertragsprofil

Niedrig						Hoch
1	2	3	4	5	6	7

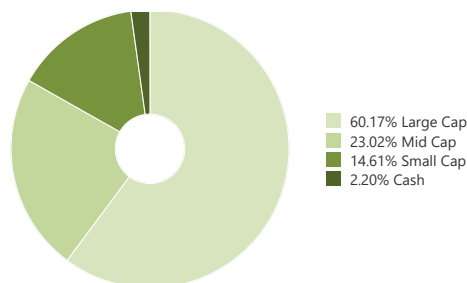
Aufteilung nach Sektoren



Geografische Aufteilung



Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Top 5 Large Caps

Gilead Sciences	8.85%
Amgen	8.41%
Vertex Pharmaceuticals	8.40%
Regeneron Pharmaceuticals	6.54%
Alnylam Pharma	3.53%

Top 5 Small und Mid Caps

Formycon AG	3.06%
Intra-Cellular Therapies	1.76%
Roivant Sciences	1.72%
Adma Biologics	1.57%
Evolus	1.45%

PPF - PMG Global Biotech Fund (I)

Bericht des Investment Managers

Der Berichtsmonat Oktober, ein historisch schwacher und von vielen gefürchteter Monat v.a. für den Biotechnologiesektor, erfasste auf Titelebene zahlreiche unserer Positionen mit zweistelligen Prozentkurausschlägen, wogegen zahlreiche Indices auf Rekordständen schlossen. Die Renditen von US-Treasuries stiegen stark an (10y US-Tsy von ca. 3.7% auf 4.3%) und verhindern somit weiter den lange erwarteten Aufschwung der Small- und MidCaps (**NBI** Okt -2.47%, YTD +6.39%, **XBI** Okt -1.79%, YTD +8.67%, **S&P 500** Okt -1%, YTD +19.62%, **NASDAQ** Okt -0.52%, YTD +20.54%). Im Pharmasektor war die Kursschwäche u.a. von **Ely Lilly** bemerkenswert, welche mit ihren Fettleibigkeit Medikamenten Zepbound und Mounjaro die Prognosen verfehlten und die Umsatzerwartungen nach unten korrigierten - der Rückgang wurde vor allem durch den Abbau von Lagerbeständen getrieben. Auch Krankenhausbetreiber hatten ein schwieriger Stand. **HCA Healthcare**, welche ebenfalls die Erwartungen verfehlte, sank deutlich.

Der diesjährige Nobelpreis für Medizin geht an die US-Amerikaner Victor Ambros und Gary Ruvkun für die Entdeckung der Mikro-RNA und ihrer Rolle bei der Genregulierung, welche sich als grundlegend wichtig für die Entwicklung und Funktion von Organismen erweisen, so die Erklärung aus Stockholm.

Portfolio news:

Die Q3 Berichtssaison der Biotechnologiewerte hat just Ende des Monats begonnen. Unsere Performance wurde am letzten Handelstag vor allem durch den starken Kursrückgang von **Regeneron** (Okt -20.27%, YTD -4.56%) belastet, nachdem ein unerwartet niedriger Umsatz seines neueren, hochdosierten Medikaments Eylea die Konsenszahlen verfehlte und **Formycon** (Okt -14.68%, YTD -17.55%) in Gesellschaft mit sich zog (der Titel handelt im neuen Monat wieder über 7% im Plus). Auch die Unsicherheit über **Amgens** Eylea-Biosimilar Markteintritt macht es schwierig, die potenziellen Auswirkungen auf die Gewinn- und Umsatzzahlen für 2025 zu quantifizieren. **Incyte** (Okt +12.13%, YTD +18.04%) demgegenüber übertrifft die Umsatzerwartungen mit Jakafi deutlich, so auch **Madrigals** (Okt +22.20%, YTD +12.08%) Rezdifra, dem erst kürzlich zugelassen Lebermedikament bei NASH. Zudem erfolgte die breitere Kostenübernahme deutlich früher als eingeplant.

In einem Patentstreit um das Blockbuster-Krebsmedikament Cabometyx entschied ein Bundesgericht in Delaware zu Gunsten von **Exelixis** (Okt +27.94%, YTD +38.39%) und verhinderte damit einen früheren Eintritt von Nachahmerprodukten, was zu einer Erleichterungs-Rallye führte. Die rapportierten Medikamentenverkäufe waren solide.

Bei **Intra-Cellular Therapies** (Okt +15.83%, YTD +18.33%) wurde die Guidance-Erhöhung für ihr stark wachsendes Medikament Caplyta, ein Serotonin-Rezeptorantagonist zur Behandlung von Schizophrenie oder auch bipolarer Depressionen bei Erwachsenen, positiv aufgenommen. Mit ihrer Pipeline an antipsychotischen Medikamenten wäre das Unternehmen auch ein potentieller Kandidat für eine Übernahme.

Monte Rosa Therapeutics (Okt +60.38%, YTD +50.44%) machten einen Kursprung, nachdem ein exklusives Entwicklungs- und Vermarktungslizenzabkommen mit Novartis vereinbart worden war. Die finanziellen Mittel, vor allem aber auch der Vertrauensbeweis in neuartige Medikamente auf Basis von molekularen 'Klebstoffabbauern', wird ihre Pipeline nachhaltig vorantreiben (vgl. auch Factsheet Kommentar August).

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)	2.12% 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

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
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.