

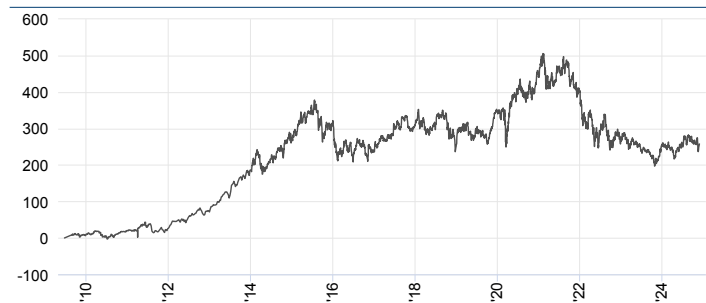
PPF - PMG Global Biotech Fund (I)

November 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	+0.53%	+2.06%	-4.55%	-26.67%	-7.40%	+21.02%
NBI	-0.11%	+6.27%	+3.74%	-10.91%	-0.63%	+25.69%

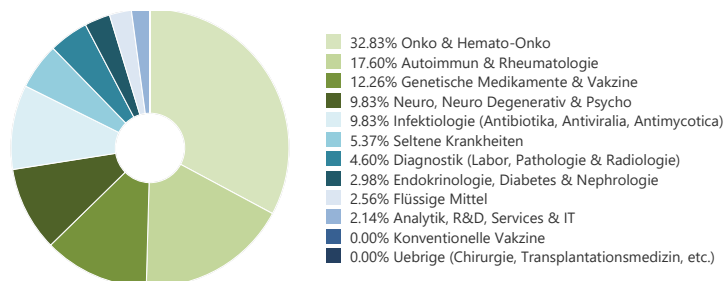
Aktuelle Daten (30.11.2024)

NAV pro Anteil	USD 89.31
Fondsvermögen	USD 17.14 Mio.

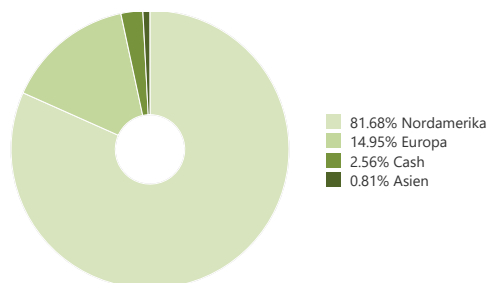
Risiko-/Ertragsprofil

Niedrig						Hoch
1	2	3	4	5	6	7

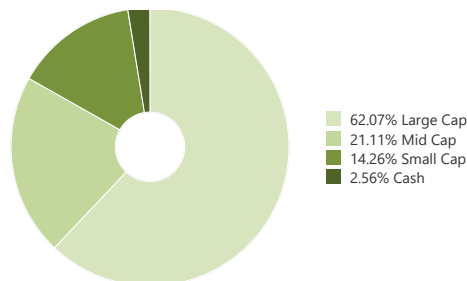
Aufteilung nach Sektoren



Geografische Aufteilung



Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Top 5 Large Caps

Gilead Sciences	9.23%
Vertex Pharmaceuticals	8.27%
Amgen	7.44%
Regeneron Pharmaceuticals	5.86%
Alnylam Pharma	3.35%

Top 5 Small und Mid Caps

Formycon AG	3.20%
Adma Biologics	1.93%
Monte Rosa Therapeutics	1.46%
Ultragenyx Pharmaceutical	1.22%
Evolus	1.21%

PPF - PMG Global Biotech Fund (I)

Bericht des Investment Managers

Der Berichtsmonat November war äusserst ereignisreich. Dem Ausgang der US-Wahlen ist nichts mehr hinzuzufügen. Der Vorschlag des designierten Republikanischen Präsidenten, Robert F. Kennedy, Jr., Neffe des ehemaligen US-Präsidenten John F. Kennedy, als Gesundheitsminister einzusetzen, löste allerdings ein mittelschweres Kursbeben im Pharma- und Biotechsektor aus. Er ist ein bekennender Impfgegner und pflegt einen lockeren Umgang mit Verschwörungstheorien, und so erstaunte es nicht, dass vor allem Titel u.a. mit mRNA-Technologien oder Unternehmen mit einem hohen Umsatzanteil von Medikamenten durch Medicare Abdeckungen aus den Portfolios gekippt worden sind. Auch Krankenhäuser müssen um ihre Subventionen fürchten. Für die Spitze der mächtigen US-Arzneimittelbehörde FDA wurde Martin Makary nominiert, welcher u.a. wegen seiner kritischen Neigung gegenüber dem Orphan Drug Act bekannt ist. Die weiter steigenden US-Renditen lasteten zusätzlich auf dem kapitalintensiven Sektor. Gegen Monatsende erholte sich der Markt im Sog der allgemein guten Börsenstimmung - zumindest an der Oberfläche (NBI Nov -0.11%, YTD +6.27%, XBI Nov +2.67%, YTD +11.57%, S&P 500 Nov +5.73%, YTD +26.47%, NASDAQ Nov +6.21%, YTD +28.02%).

Portfolio news:

Adma Biologics (Nov +23.3%, YTD +344.91%) vollzogen eine Erleichterungsrallye angesichts des Verlustes von über 1 Mia. an Marktkapitalisierung, nachdem KPMG als neuer Wirtschaftsprüfer mandatiert werden konnte. Die Wachstumsstory bleibt unseres Erachtens weiterhin in Takt.

Amgen (Nov -11.65%, YTD -1.79%) erlebten eine Achterbahnfahrt. Die mit Hochspannung erwarteten Studienresultate von MariTide bei Fettleibigkeit sorgten in der Vorveröffentlichung durch unbestätigte Daten zu Risiken in der Knochenmineraldichte für massive Kursrückschläge. Die regulären Daten zeigten schlussendlich ein Gewichtsverlust von bis zu 20% ohne ein Gewichtsverlustplateau und ohne klare Bestätigung der erwähnten Risiken, was aber für weitere Enttäuschung vor allem im Vergleich zu bestehenden Produkten sorgte. Bemerkenswert war auch ein Artikel im WSJ, dass Joe Biden noch versuchen würde, die Medicare-Abdeckung der Medikamente bei Adipositas auszudehnen, wogegen Trump die Leistungen drastisch kürzen will.

Avid Bioservices (Nov +23.29%, YTD +88.92%) wird für USD 1.1 Mia. von GHO/Ampersand übernommen und dekotiert.

Cytokinetics (Nov +1.69%, YTD +37.88%) schlossen mit **Bayer** eine weitere Kooperations- und Lizenzvereinbarung zur exklusiven Entwicklung und Vermarktung für Aficanten (bei hypertropher Kardiomyopathie) ab. Der Alleingang wird vom Markt weiterhin nicht goutiert.

Die nach den Q3 Zahlen noch haussierenden **Halozyme Therapeutics** (Nov -4.69%, YTD +30.41%) verloren nach einem Übernahmeveruch für die deutsche **Evotec** für EUR 2 Mia. in bar markant an Wert. Der Heiratsantrag blieb allerdings einseitig, wodurch Ende Monat die Offerte zurückgezogen wurde.

BridgBio Pharma (Nov +15.72%, YTD -32.90%) erhielt die FDA-Zulassung für sein ATTR-CM Medikament (gegen Kardiomyopathie mit Jahreskosten von USD 225'100), was die grösseren Bedenken hinsichtlich regulatorischen Gegenwinds oder Beschränkungen der Indikation beseitigte.

Myriad Genetics (Nov -25.91%, YTD -14.99%) fielen deutlich, nachdem der Versicherer UnitedHealthcare die medizinische Notwendigkeit für die Genesight-Test des Diagnostikunternehmens und damit deren Deckung in Frage gestellt hatte.

Wir wünschen allen unseren Anlegerinnen und Anlegern eine wunderbare Weihnachtszeit.

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 Luxembourg. 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., Tausanstrasse 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.