

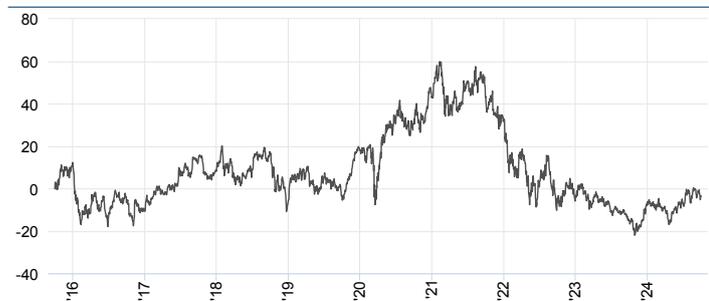
PPF - PMG Global Biotech Fund (R)

September 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



	MTD	YTD	2023	2022	2021	2020
Fonds	-3.11%	+4.87%	-4.73%	-26.80%	-7.57%	+20.81%
NBI	-2.34%	+9.09%	+3.74%	-10.91%	-0.63%	+25.69%

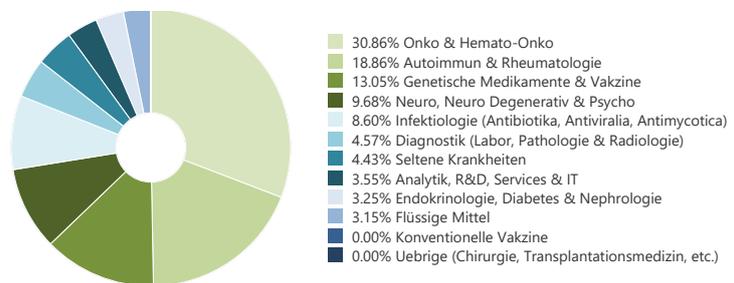
Aktuelle Daten (30.09.2024)

NAV pro Anteil	USD 96.50
Fondsvermögen	USD 17.88 Mio.

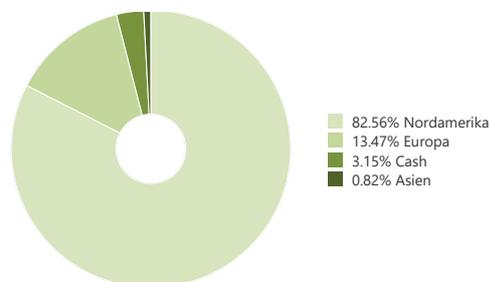
Risiko-/Ertragsprofil

Niedrig						Hoch
1	2	3	4	5	6	7

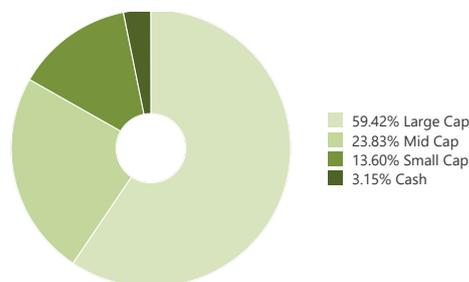
Aufteilung nach Sektoren



Geografische Aufteilung



Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Top 5 Large Caps

Amgen	8.12%
Gilead Sciences	8.02%
Regeneron Pharmaceuticals	7.88%
Vertex Pharmaceuticals	7.87%
Alnylam Pharma	3.49%

Top 5 Small und Mid Caps

Formycon AG	3.54%
Adma Biologics	1.84%
Intra-Cellular Therapies	1.47%
Exelixis	1.39%
Evolus	1.38%

PPF - PMG Global Biotech Fund (R)

Bericht des Investment Managers

Der Berichtsmonat September stand ganz im Zeichen der US Notenbank Fed, welche ihren Zinssenkungszyklus mit einem Zinsschritt um -50 bps startete und vor allem die US-Börsen auf neue Höchststände trieb. Die Fed befürchtet keine unmittelbar bevorstehende Rezession, wogegen die geopolitischen Spannungen zunehmen (**NBI** Sept -2.34%, YTD +9.09%, **XBI** Sept -2.43%, YTD +10.65%, **S&P 500** Sept +2.02%, YTD +20.81%, **NASDAQ** Sept +2.68%, YTD +21.17%). Aufmerksamkeit verdienen **Summit Therapeutics** (Sept +68.7%, YTD +739.1% / noch nicht in unserem PF), welche mit ihrem bispezifischen PD-1/VEGF-Antikörper Ivonescimab gemäss einer ausschliesslich in China durchgeführten Studienpopulation offenbar einen differenzierenden Vorteil gegenüber **Mercks** Blockbuster Keytruda aufzeigen konnten.

Portfolio news:

An der diesjährigen **ESMO** in Barcelona (European Society for Medical Oncology) sorgten einige Auszüge aus laufenden klinischen Programmen für Aufsehen: **Nuvalent** (Sept +20.17%, YTD +39.01%) stellte aktuelle Messergebnisse für NVL-655 sowie Zidesamtinib vor. NVL-655 blockiert das Wachstum von Krebszellen und greift bei Tumoren, welche durch eine 'Fehlfunktion' eines Gens namens ALK entstehen (häufig bei nicht-kleinzelligem Lungenkrebs), während Zidesamtinib auf ein anderes Gen (ROS1) abzielt. Beiden könnte ein milliardenschweres Umsatzpotential zugeschrieben werden. Der schon stattlichen Bewertung folgte nach dem Kurssprung eine Kapitalerhöhung über USD 575 Mio. **Incytes** (Sept +0.67%, YTD +5.27%) Präsentationen von Retifanlimab bei Eierstock- und Endometriumkarzinom zeigt dessen Potential, braucht aber viel mehr Zeit, um den anstehenden Patentverlust ihres Blockbusters Jakafi im Jahr 2028 auffangen zu können.

Moderna (Sept -13.66%, YTD -32.8%) stand wiederum (negativ) in den Schlagzeilen: Durch Kürzungen im F&E-Budget um 20% für die nächsten drei Jahre will sie sich auf die bestehenden kritischen mRNA Therapeutika fokussieren. Behandlungen für COVID treten weiter in den Hintergrund und der Fokus liegt auf neuen mRNA-Behandlungen, wie z.B. jener des schwarzen Hauptkrebs oder des malignen Melanoms. In der Pipeline von Gegenspieler **BioNTech** (Sept +34.63%, YTD +12.54%) befinden sich fast 10 Programme in der fortgeschrittenen Phase 2, u.a. bei metastasiertem Brustkrebs, bei fortgeschrittenem inoperablem, metastasiertem, nichtkleinzelligem Lungenkarzinom oder auch eine 'individualisierte' Immuntherapie bei Bauchspeicheldrüsensarkom.

Biomarin Pharmaceutical (Sept -22.94%, YTD -27.10%) verloren über USD 3 Mia. an Marktkapitalisierung, nachdem **Ascendis Pharma** Daten für ein konkurrierendes Medikament zu Biomarins Voxzogo präsentierten, welches im Oktober letzten Jahres für eine ähnliche Indikation zugelassen worden ist und Analysten Blockbuster Potential präzisieren. Der Kursrückgang auf das Niveau von 2019 erachten wir als ungerechtfertigt, zumal noch nicht klar ist, ob die FDA allenfalls zusätzlich 2-Jahres-Daten für die Zulassung von TransCon/Infigratinib anfordern würde.

Roche erhielten die FDA-Zulassung für die subkutane injizierbare Version von Tecentriq, welche die Verabreichungszeit von bisher 30-60 Minuten auf 7 Minuten reduziert. Die Technologie hierzu liefert **Halozyme Therapeutics** (Sept -10.35%, YTD +54.87%).

Unter negativer Schlagzeilen litten **Apellis Pharmaceuticals** (Sept -25.86%, YTD -51.82%), welche vom Ausschuss für Humanarzneimittel (CHMP) der Europäischen Arzneimittelbehörde (EMA) eine negative Stellungnahme zum Antrag für Pegcetacoplan zur Behandlung der geografischen Atrophie (GA) erhielten, während **Regeneron** (Sept -11.26%, YTD +19.69%) eine einstweilige Verfügung gegen **Amgen** (Sept -3.48%, YTD +11.87%) zur Nachahmung ihres Blockbuster-Augenmedikament Eylea verwehrt wurde.

Fondsdaten

Fondsdomizil	Luxembourg
Fondskategorie	UCITS V (FCP)
Vertriebszulassung	CH, DE, LX
Lancierungsdatum Anteilsklasse	30.09.2015
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	1.35%
Performance Fee	20% (vorbehaltlich High Water Mark und Hurdle Rate)
Benchmark / Hurdle Rate	NASDAQ Biotechnology Index (NBI)
Total Expense Ratio (TER) (2023)	2.29% inkl. Performance Fee
Minimale Erstzeichnung	keine
Valor	28164379
ISIN	LU1230343250
WKN	A14YF3
Bloomberg	PPFCGRU 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.