

Protea Fund - Sectoral Biotech Opportunities Fund - PF EUR

ISIN LU1176838347

Per Ende Mai 2024
Marketingmaterial

Anlageziel

Der Teilfonds investiert in innovative Biotech-Unternehmen, die neuartige Medikamente in therapeutischen Bereichen mit großem ungedeckten medizinischen Bedarf entwickeln. Investitionen werden über alle Marktkapitalisierungen hinweg getätigt, wobei aufgrund ihres hohen Innovationsgrades ein erhebliches Engagement in Biotech-Unternehmen mit mittlerer und kleiner Marktkapitalisierung besteht. Neuartige und differenzierte Behandlungen profitieren von einem günstigen regulatorischen und kommerziellen Umfeld mit dem Potenzial für verkürzte Entwicklungszeiten, schnelle Markteinführung sowie robuste Preisung Betriebsmargen. Innovation in der Biotechnologie haben große neue Märkte geschaffen, und neuartige therapeutischen Modalitäten wie mRNA und Gentherapie bieten ein enormes kommerzielles Potenzial.

Anlagepolitik

Der Manager ist auf Investitionen im Gesundheitswesen spezialisiert und verfolgt einen researchintensiven Bottom-up-Anlageansatz. Der Prozess der Wertpapierauswahl basiert auf Primärresearch, der Analyse von Fundamentaldaten der Branche und der Unternehmen sowie einer eingehenden Due-Diligence-Prüfung der Unternehmen, um ihre wissenschaftlichen, geschäftlichen und finanziellen Merkmale zu bewerten. ESG- und Nachhaltigkeitskriterien werden über den gesamten Prozess hinweg integriert.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Referenzindex Nasdaq Biotech Index wird zum Vergleich der Wertentwicklung herangezogen. Der Teilfonds bildet den Index nicht nach und kann erheblich oder vollständig vom Referenzindex abweichen.

Sectoral Asset Management is a

Signatory of:



SFDR-Klassifizierung¹

Artikel 6

Artikel 8

Artikel 9

¹Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten finden Sie unter folgendem Link: <https://assetservices.group.pictet/asset-services/fund-library/ch/en/institutional/funds>. Bei der Entscheidung, in den angepriesenen Fonds zu investieren, sollten alle im Prospekt beschriebenen Merkmale und Ziele des angepriesenen Fonds berücksichtigt werden. Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Risikokategorie SRI

1

2

3

4

5

6

7

Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubahlen.

Allgemeine Informationen

Depotbank	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg
Portfoliomanagement	Sectoral Asset Management Inc.
Fondsdomizil, Rechtsform, SFDR	Luxembourg, UCITS, Art. 8
Währung des Fonds / der Anteilsklasse	USD / USD
Fondsvolumen	EUR 23.89 Mio.
Nettoinventarwert (NIW) / Anteil	EUR 8.81
Ausschüttungsart	Reinvestiert
Auflegungsdatum Fonds / Anteilsklasse	27.02.2015 / 31.05.2016
ISIN / WKN / VALOR	LU1176838347 / A14NHE / 26967215
Bloomberg	PRSBPFE
Verwaltungsgebühr	1.80%
Laufende Kosten (inkl. Verw.-geb.) per 31.12.2022	2.25%
Max. Ausgabe- / Umtausch- / Rücknahmegebühr	2.00%/1.50%/0.00%
Swing pricing	Ja
Minimum Investition	EUR None
Referenzindex	Nasdaq Biotechnology

²Die tatsächlich anfallenden Gebühren können beim Fondsvermittler angefragt werden. Nicht alle Kosten werden angezeigt. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte im Prospekt und PRIIPS KID.

Performance Indexiert (%)



— Sectoral Biotech Opportunities Fund-PF EUR

— MSCI TR World Net Health Care USD Index

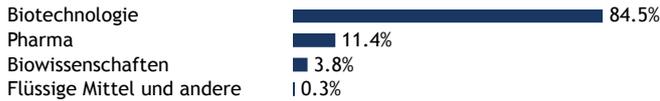
	1 m	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	3 Jr. p.a.	5 Jr. p.a.	seit Lanc.
Portfolio	2.80	-2.44	-0.11	-8.50	-0.20	17.58	15.34	-21.25	29.29	-1.38	-	-	-3.08	1.69	21.18
Referenzindex	4.30	2.84	1.05	-4.23	7.62	15.98	27.41	-4.27	6.84	0.34	-	-	2.01	8.34	62.44

Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group

Vergangene Leistungen vor 26.01.2024 beziehen sich auf den Fonds Variopartner SICAV, der am 29.01.2024 in den Protea Fund fusioniert wurde. Bitte beachten Sie, dass weder die Anlagepolitik, der Referenzindex noch der Anlageverwalter geändert wurden, sondern nur der Name des Fonds, des Managementunternehmens und des Verwalters.

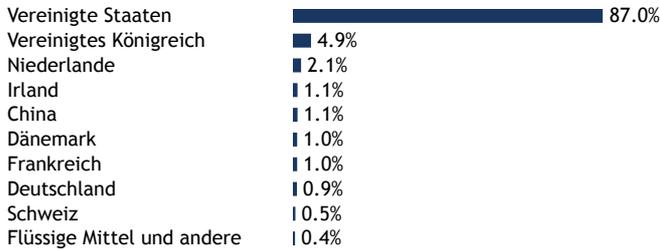
Die in der Vergangenheit erzielte Performance darf nicht als Indikator oder Gewährleistung für die zukünftige Wertentwicklung betrachtet werden. Alle Tabellen, Diagramme oder Grafiken, die sich auf vergangene Leistungen beziehen und enthalten sind, dienen nur zur Veranschaulichung der Leistung von Indizes, Strategien oder spezifischen Fonds für die gezeigten historischen Zeiträume und sollten nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Sämtliche Performancedaten beruhen auf der Nettoperformance und berücksichtigen keine Provisionen, Gebühren oder sonstigen Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhoben werden. Die Rendite des Fonds kann aufgrund von Wechselkursschwankungen zwischen Währungen sowohl steigen als auch fallen. Die künftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann.

Aufteilung nach Sektoren



Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group

Geographische Aufteilung



Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group

Risikometriken/Risikoinformationen³

Volatilität, annualisiert	16.30%	Jensen's alpha	-5.12%
Sharpe ratio	-0.28	Beta	0.98
Information ratio	-1.26	Tracking error, ex post	4.07%

³über 3 Jahre berechnet

Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group

Marktkommentar

Im Mai legte der MSCI World Index um 4,5 % zu. Der Nasdaq Biotech Index stieg um 5,9 % und übertraf damit die Entwicklung von Large Caps im Gesundheitssektor, die ein Plus von +2,7 % verzeichneten (gemessen am MSCI World Healthcare Index). Positive Meldungen aus dem Bereich der klinischen Studien lieferten unter anderem Insmed (Bronchiektasie), Summit (Lungenkrebs) und Merus (Kopf-Hals-Tumore). Negative oder gemischte Meldungen kamen unter anderem von Eyepoint (nicht-proliferative diabetische Retinopathie), Macrogenics (Prostatakrebs) und Verastem (Ovarialkarzinom). Was die regulatorischen Entwicklungen betrifft, so erteilte die FDA die Zulassung für den RSV-Impfstoff mREVISA von Moderna. Die europäischen Behörden baten den Ausschuss für Humanarzneimittel (CHMP) eine zuvor negative Beurteilung für Translarna von PTC Therapeutic noch einmal zu überprüfen, sodass das Medikament in Europa vorerst verfügbar bleibt. Was die M&A-Aktivitäten der Unternehmen anbelangt, so kam es zu Übernahmen von mehreren Privatunternehmen: Merck übernahm das auf Augenheilkunde fokussierte Unternehmen EyeBio für USD 1,3 Mrd. Im Immunologiebereich erwarb Johnson & Johnson (J&J) Numab für USD 1,25 Mrd. sowie Proteologix für USD 850 Mio. und Biogen übernahm Hi-Bio für USD 1,2 Mrd. Im Bereich Radiopharmazeutika wurde Mariana von Novartis für USD 1 Mrd. übernommen. Bei den öffentlich gehandelten Unternehmen kam es zur Übernahme des Nephrologiespezialisten Calliditas durch Asahi Kasei für USD 1,1 Mrd. (Aufschlag von 83 %).

Die größten Beiträge leisteten: Moderna (+29 %) aufgrund von Gesprächen mit der US-Regierung über Impfstoffe gegen die Vogelgrippe, Vertex (+16 %) dank starker Ergebnisse und der sich verbessernden Stimmung im Hinblick auf die Pipeline für Schmerzmittel und des Erwerbs von Alpine und schließlich Insmed (+122 %) aufgrund der positiven Daten zur Phase-III-Studie seines Bronchiektasie-Medikaments.

Als größte Belastung erwiesen sich: Illumina (-15 %) aufgrund des Ausblicks für den Sequenzierungsmarkt, Macrogenics (-56 %) wegen des schlechten Sicherheitsprofils bei Prostatakrebs, Eyepoint (-39 %) aufgrund der fehlgeschlagenen Phase-II-Studie zur Behandlung nicht-proliferativer diabetischer Retinopathie.

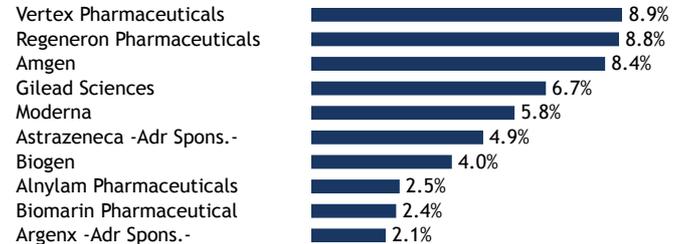
Wichtige Transaktionen: keine.

Aufteilung nach Währungen



Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group

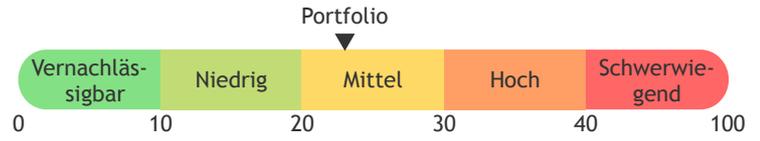
Grösste Positionen



Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group

ESG-Risikobewertung

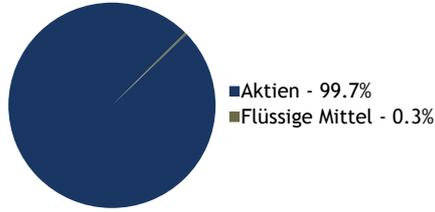
	Rating	Abdeckung	Kategorie
Portfolio	23.0	96%	Mittel



Kategorien für ESG-Risiken: Vernachlässigbar (0-9,99), Niedrig (10-19,99), Mittel (20-29,99), Hoch (30-39,99), Schwerwiegend (40 und höher)

Portfolio

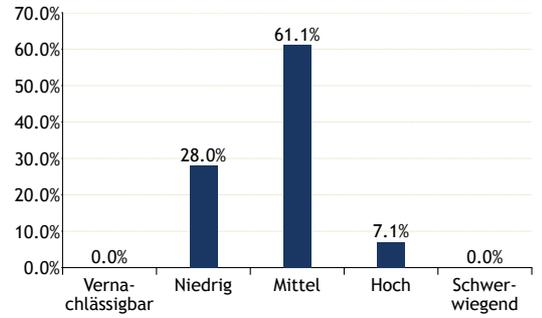
Aufteilung (nach Anlagekategorie)



Abdeckung (nach Anlagekategorie)

Anlagekategorie	Anrechenbar	Abgedeckt	Nicht abgedeckt
Aktien	Ja	96.1%	3.6%
Flüssige Mittel	Nein	-	0.3%
Gesamt		96.1%	3.9%

Verteilung (Portfolio, Anteil in %)

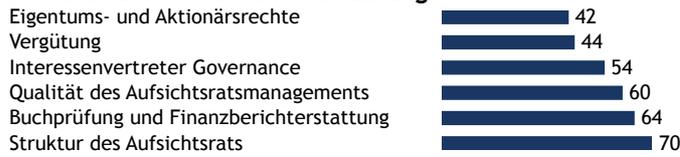


Quelle : Sustainalytics

Unternehmensführung

	Rating
Portfolio	55

6 Säulen der Unternehmensführung



Das Risikolevel bewegt sich zwischen 0 und 100, wobei 0 das höchste und 100 das niedrigste ist.
Quelle : Sustainalytics

Physisches Klimarisiko

	Rating
Portfolio	63

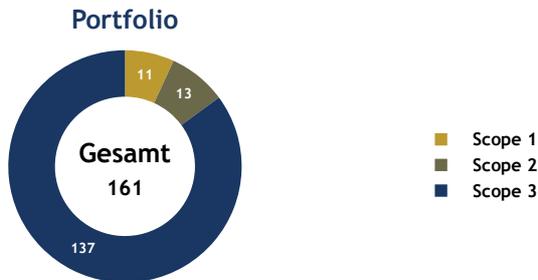
3 Säulen des physischen Klimarisikos



Das Risikolevel bewegt sich zwischen 0 und 100, wobei 0 das niedrigste und 100 das höchste ist.
Quelle: 427

Treibhausgasemissionen

Kohlenstoffemissionen

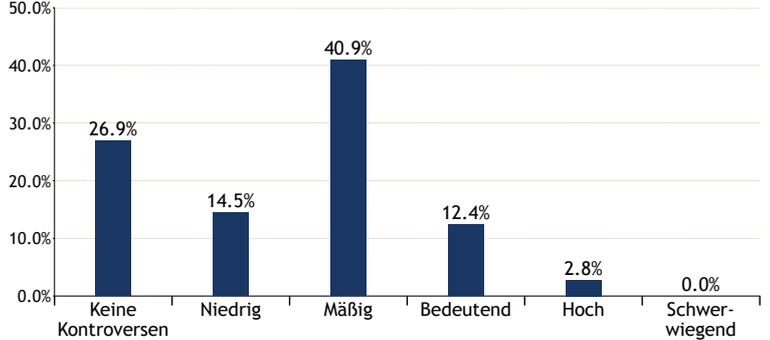


Kohlenstoffemissionen in Tonnen CO₂ (Scope 1, 2 und 3)
Kohlenstoff-Fußabdruck und Kohlenstoff-Intensität in Tonnen CO₂ pro Million CHF (Scope 1, 2 und 3)
Quelle : Sustainalytics

	Kohlenstoffemissionen*	Kohlenstoff-Fußabdruck	Kohlenstoff-Intensität
Portfolio	161	8	51

* Treibhausgasemissionen pro EVIC

Kontroversen-Exposition (Portfolio, Anteil in %)



Quelle : Sustainalytics

Produktbeteiligung (Portfolio, Anteil in %)

Energie

Ölsande	0.0%
Öl und Gas	0.0%
Thermische Kohle	0.0%
Schieferenergie	0.0%
Atomkraft	0.0%
Arktische Öl- und Gasexploration	0.0%

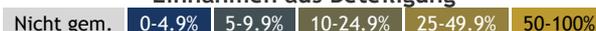
Waffen

Umstrittene Waffen	0.0%
Militärische Auftragsvergabe	0.0%
Handwaffen	0.0%

Andere Aktivitäten

Tabak	0.0%
Pestizide	0.0%
Glücksspiel	0.0%
Genetisch veränderte Pflanzen und Saatgut	0.0%
Erwachsenenunterhaltung	10.0%

Einnahmen aus Beteiligung



Quelle : Sustainalytics

Methoden

ESG-Risikobewertung

Die ESG-Risikobewertung misst das Ausmaß, dem der Marktwert eines Unternehmens durch ESG-Faktoren ausgesetzt ist oder technischer ausgedrückt, die Größe der unkontrollierten wesentlichen ESG-Risiken eines Unternehmens.

Unternehmensführung

Die Corporate Governance bewertet die Governance-Strukturen, -Praktiken und -Verhaltensweisen von Unternehmen sowie deren Fähigkeit, nachhaltigen langfristigen Wert aufzubauen, der fair und transparent an Interessengruppen und Aktionäre geliefert werden kann.

Treibhausgasemissionen

Scope-1-Emissionen: Direkte Treibhausgasemissionen, die durch Produktionsprozesse entstehen, die im Besitz und/oder unter der Kontrolle des Unternehmens stehen (z. B. Verbrennung von Brennstoffen, Firmenfahrzeuge, flüchtige Emissionen usw.).

Scope-2-Emissionen: Indirekte Treibhausgasemissionen, die mit dem Energieeinkauf (z. B. Strom, Wärme oder Dampf) verbunden sind.

Scope-3-Emissionen: Alle indirekten Emissionen, die aus den Aktivitäten einer Organisation entstehen. Dies umfasst Emissionen sowohl von Lieferanten und/oder Verbrauchern (z. B. gekaufte Güter/Dienstleistungen, Reisen, Abfallentsorgung, Transport und Verteilung, geleastes Posten, Investitionen usw.).

Kohlenstoff-Fußabdruck: Die Zusammenfassung der Scope-1-, 2- und 3-Treibhausgasemissionen eines Unternehmens in Bezug auf dessen Unternehmenswert.

Kohlenstoff-Intensität: Die Zusammenfassung der Scope-1-, 2- und 3-Treibhausgasemissionen eines Unternehmens in Bezug auf dessen Umsatz oder Einnahmen.

Physisches Klimarisiko

Das physische Klimarisiko bewertet die Exposition von Unternehmen, die potenziell von den physischen Auswirkungen des Klimawandels negativ betroffen sein können.

Kontroversen

Die Analyse von ESG-Kontroversen bei den zugrunde liegenden Unternehmen basiert auf Vorfällen und Ereignissen, die aufgrund ihres potenziellen Einflusses auf Stakeholder, die Umwelt oder die Geschäftstätigkeit des Unternehmens ein geschäftliches oder reputationsbezogenes Risiko darstellen können.

Produktbeteiligung

Produktbeteiligung liefert Forschungsergebnisse über das Engagement von Unternehmen in bestimmten Arten von Produkten und Dienstleistungen. Dies ermöglicht Screening-Ansätze nach spezifischen Kriterien wie ethischen, Auswirkungs-, Compliance- oder ESG-Risikobetrachtungen.

Diese Forschung verfolgt sowohl eine direkte Beteiligung an einem Produkt auf eine oder mehrere Arten, wie Produktion, Vertrieb oder damit verbundene Dienstleistungen, als auch eine indirekte Beteiligung an einem Produkt durch Eigentumsanteile an einem beteiligten Unternehmen.

Adresse

SECTORAL ASSET MANAGEMENT INC
1010 SHERBROOKE ST. WEST, # 1610
MONTREAL, QUEBEC
CANADA H3A 2R7

Kontakt

Antoine Blondin
+41.22.316.66.38
antoine@sectoral.com

Haftungsausschluss

Vertreter in der Schweiz: FundPartner Solutions Suisse S.A., Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73 / Zahlstelle in der Schweiz: Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73.

Der in vorliegendem Dokument erwähnte Fonds (nachstehend der „Fonds“) gewährleistet nicht, dass die in diesem Bericht enthaltenen Daten (nachstehend die „Daten“) vollständig, richtig oder frei von Fehlern oder Auslassungen sind. Der Fonds haftet unter keinen Umständen für den vorliegenden Bericht. Diese Marketingmitteilung wird vom Fonds oder von autorisierten Vertriebsstellen ausschließlich zu Informationszwecken herausgegeben und stellt kein Angebot zur Zeichnung von Anteilen des Fonds dar. Zeichnungen des Fonds, ein Investmentfonds luxemburgischen Rechts (SICAV), sollten in jedem Fall ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, des Basisinformationsblatts („BiB“), der Satzung sowie des aktuellen Jahres- oder Halbjahresberichts sowie nach Beratung durch einen unabhängigen Finanz-, Rechts-, Buchhaltungs- und Steuerexperten erfolgen. Interessenten können die vorgenannten Unterlagen in Deutsch, Englisch, Französisch und Italienisch, kostenlos bei der vorgenannten örtlichen Stelle sowie in den Geschäftsräumen des Fonds, 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, erhalten. Eine Übersicht über die Rechte der Anleger finden Sie unter folgendem Link: <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-investors-rights.pdf>.coredownload.pdf.

Die Datenanbieter übernehmen keine Gewähr für die Angemessenheit, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit ihrer Daten und Informationen (im Folgenden „Daten Dritter“). Die Datenanbieter geben keine Zusicherungen hinsichtlich der Ratsamkeit einer Anlage ab und sponsern, fördern, emittieren, verkaufen oder empfehlen oder befürworten keine Anlagen in anderer Weise. Eine Anlage in einen Teilfonds des Fonds ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die im Prospekt erläutert werden.

Die Datenanbieter geben keine Zusicherungen hinsichtlich der Ratsamkeit einer Anlage ab und sponsern, fördern, emittieren, verkaufen oder empfehlen oder befürworten keine Anlagen in anderer Weise. Eine Anlage in einen Teilfonds des Fonds ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die im Prospekt erläutert werden.