

Protea Fund - Sectoral Biotech Opportunities Fund - PF USD

ISIN LU1176840327

Per Ende Juni 2025
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
---	---	---	---	----------	---	---

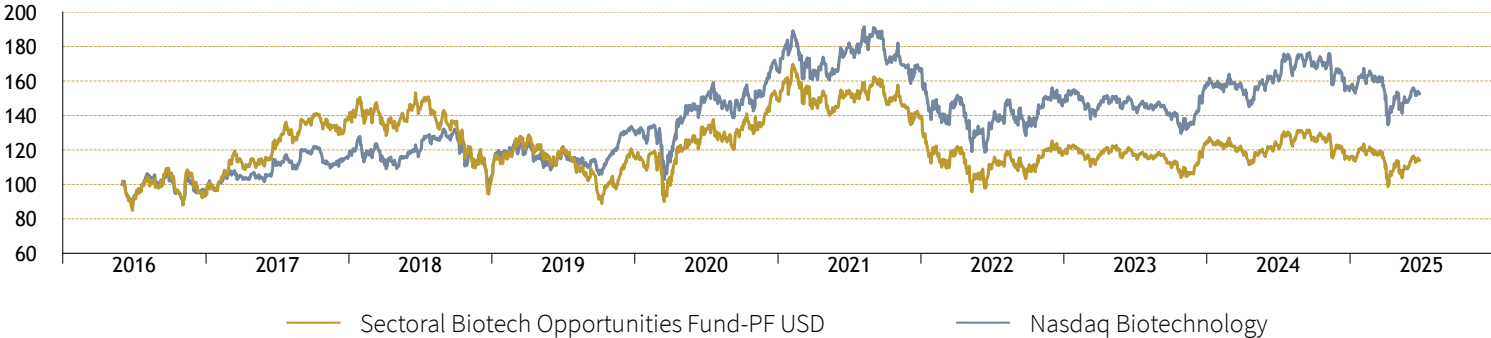
Niedrigeres Risiko
Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder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

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	USD 22.80 Mio.
Nettoinventarwert (NIW) / Anteil	USD 8.24
Ausschüttungsart	Reinvestiert
Auflegungsdatum Fonds / Anteilsklasse	27.02.2015 / 31.05.2016
ISIN / WKN / VALOR	LU1176840327 / A14NHG / 26967218
Bloomberg	PRSBPFU
Verwaltungsgebühr	1.80%
Laufende Kosten (inkl. Verw.-geb.)	2.70%
Max. Ausgabe- / Umtausch- / Rücknahmegebühr	2.00%/1.50%/0.00%
Swing pricing	Ja
Minimum Investition	USD 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.

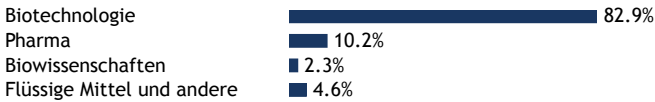
Performance Indexiert (%)



	1 m	6 m	YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	3 Jr. p.a.	5 Jr. p.a.	seit Lanc.
Portfolio	4.57	-0.84	-0.84	-6.63	3.49	-14.17	-7.22	28.27	13.17	-25.00	47.18	-6.52	-	1.54	-2.66	14.29
Referenzindex	3.70	-1.46	-1.46	-0.57	4.59	-10.12	0.02	26.42	25.11	-8.86	21.63	-4.93	-	4.94	0.45	53.57

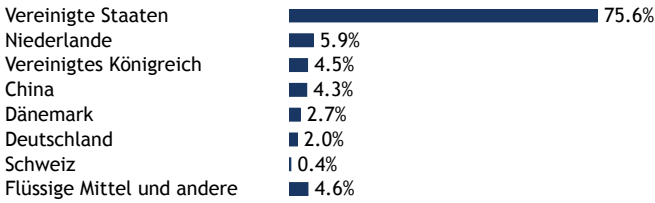
Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Part of Pictet Group
Vergangene Leistungen vor 26.01.2024 beziehen sich auf den Fonds Variopartner SICAV, der am 29.01.2024 in den Protea Fund fusioniert wurde. Bitte beachten Sie, dass weder die Anlagepolitik, der Referenzindex noch der Anlageverwalter geändert wurden, sondern nur der Name des Fonds, des Managementunternehmens und des Verwahrers. 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 Performanceindizes 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	15.52%	Jensen's alpha	-3.29%
Sharpe ratio	-0.19	Beta	0.97
Information ratio	-1.16	Tracking error, ex post	2.85%

³über 3 Jahre berechnet

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

Marktkommentar

Im Juni legte der MSCI World Index um 4,5 % zu. Der Nasdaq Biotech Index stieg um 3,7 % und übertraf damit die Entwicklung von Large Caps im Gesundheitssektor, die ein Plus von 1,4 % verzeichneten (gemessen am MSCI World Healthcare Index).

Positive Updates zu den klinischen Studien kamen von Insmed (pulmonale arterielle Hypertonie), Vera (IgA-Nephropathie) und Zai Lab (Magenkrebs). Negative und gemischte Nachrichten kamen von Amgen (Adipositas), Altimune (Metabolische Dysfunktion-assoziierte Steatohepatitis [MASH]) und Dyne (Myotone Dystrophie Typ 1).

Was die regulatorischen Nachrichten betrifft, so erteilte die FDA die Zulassung für Ibtrozi von Nuvation für nicht-kleinzelligen Lungenkrebs, für Zusduri von Urogen für nicht-muskelinvasives Harnblasenkarzinom und Yeztugo von Gilead zur HIV-Prä-Exposition-Prophylaxe. Die FDA verkündete die priorisierte Prüfung des ergänzenden Zulassungsantrags für Revuforg von Syndax gegen AML, eine Untersuchung von Elevidys gegen Duchenne-Muskeldystrophie von Sarpeta, nachdem ein zweiter Patient verstorben ist, und das FDA Adverse Event Reporting System berichtete von Fällen mit ernsthafter Verschlechterung von chronischer inflammatorischer demyelinisierender Polyradikuloneuropathie (CIPD) in Zusammenhang mit Vyvgart Hytrulo von argenx.

Was die Unternehmen betrifft, so kaufte Sanofi das auf seltene Immunerkrankungen spezialisierte Unternehmen Blueprint Medicines für 9,1 Mrd. USD (Aufschlag von 27 %), erwarb AbbVie den Immunerkrankungsexperten Capstan für 2,1 Mrd. USD (Privattransaktion), kaufte BioNTech den Krebspezialisten CureVac für 1,25 Mrd. USD (Aufschlag von 34 %), erwarb Eli Lilly das auf kardiovaskuläre Erkrankungen ausgerichtete Unternehmen Verve für 1 Mrd. USD (Aufschlag von 67 %) und übernahm Supernus den auf neuropsychologische Erkrankungen spezialisierten Konzern Sage für 561 Mio. USD (Aufschlag 29 %). BioNtech ging eine globale Vereinbarung zur gemeinsamen Entwicklung und Vermarktung eines Onkologie-Mittels mit Bristol Myers Squibb gegen eine Vorauszahlung in Höhe von 1,5 Mrd. USD ein.

Die größten Beiträge leisteten: Insmed (+44%) aufgrund positiver Daten seiner Phase-IIb-Studie zu TPIP bei pulmonaler arterieller Hypertonie (PAH); Blueprint (+27 %) aufgrund des Erwerbs durch Sanofi für 9,1 Mrd. USD und BridgeBio (+26 %) wegen der positiven Stimmung in Bezug auf die laufende kommerzielle Lancierung von Attriby gegen ATTR-CM.

Als größte Belastung erwiesen sich: Amgen (-3 %) aufgrund der Daten der Phase-IIb-Studie zu MariTide gegen Adipositas, die eine hohe Rate von Übelkeit und Erbrechen zeigten, AstraZeneca (-4 %) wegen der eingetrübten Stimmung für Large-Cap-Biopharma-Unternehmen und argenx (-4 %) nach dem Bericht über eine Sicherheitswarnung für Vyvgart Hytrulo im FDA Adverse Event Reporting System.

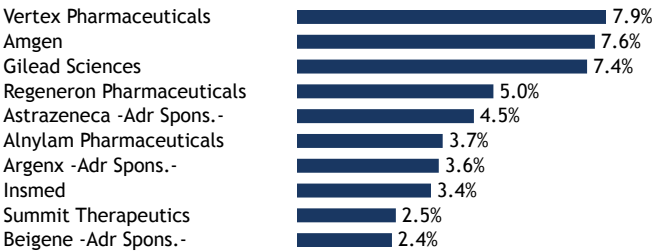
Wichtige Transaktionen: Verkleinerung der Position bei Gilead.

Aufteilung nach Währungen



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

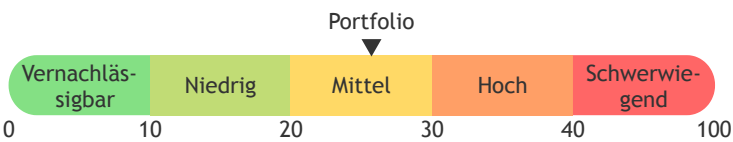
Grösste Positionen



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

ESG-Risikobewertung

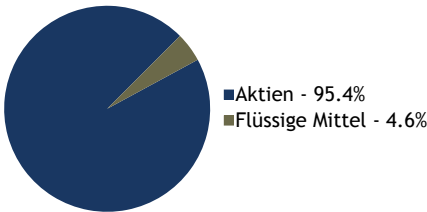
	Rating	Abdeckung	Kategorie
Portfolio	25.7	88%	Mittel



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

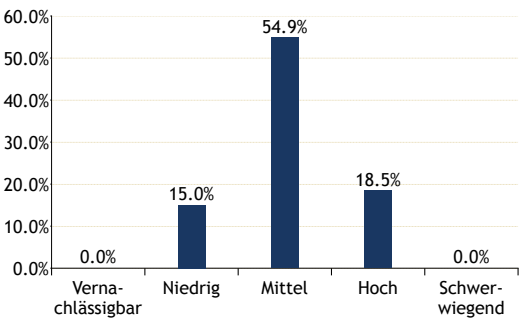
Aufteilung (nach Anlagekategorie)



Abdeckung (nach Anlagekategorie)

Anlagekategorie	Anrechenbar	Abgedeckt	Nicht abgedeckt
Aktien	Ja	88.4%	7.1%
Flüssige Mittel	Nein	-	4.6%
Gesamt		88.4%	11.7%

Verteilung (Portfolio, Anteil in %)

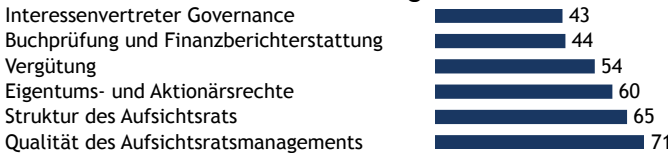


Quelle : Sustainalytics

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	65

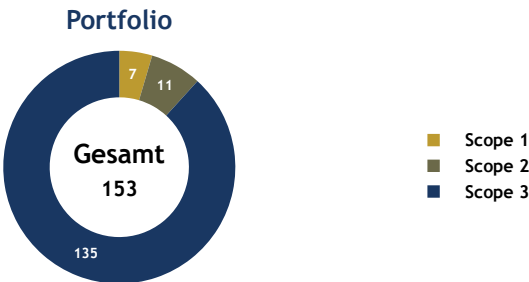
3 Säulen des physischen Klimarisikos



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

Treibhausgasemissionen

Kohlenstoffemissionen

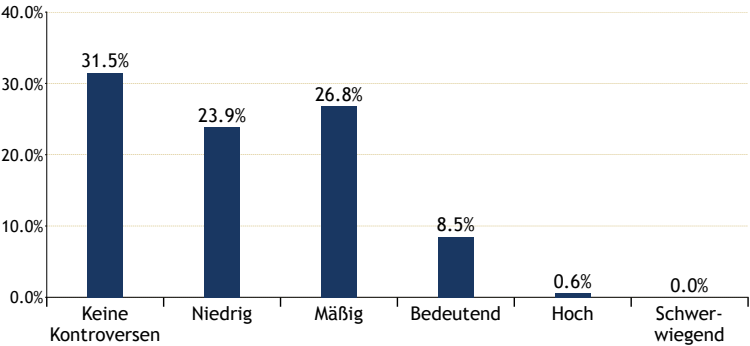


Kohlenstoffemissionen in Tonnen CO₂ (Scope 1, 2 und 3)
Kohlenstoff-Fußabdruck und Kohlenstoff-Intensität in Tonnen CO₂ pro Million CHF (Scope 1, 2 und 3)
Quelle : Sustainalytics

	Kohlenstoffemissionen*	Kohlenstoff-Fußabdruck	Kohlenstoff-Intensität
Portfolio	153	10	145

* 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	0.0%

Einnahmen aus Beteiligung

Nicht gem.	0-4.9%	5-9.9%	10-24.9%	25-49.9%	50-100%
------------	--------	--------	----------	----------	---------

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, Spanisch, 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-investorsrights.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.