

HBM UCITS (Lux) Funds-HBM Global Healthcare Fund-A Cap-USD

ISIN (LU1540960942)

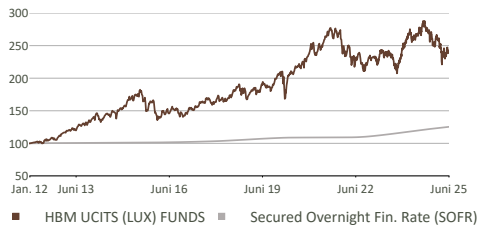
ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des HBM Global Healthcare Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen, indem er eine Long-/Short-Strategie auf dem „Healthcare“-Markt verfolgt. Dabei wird eine Wertentwicklung angestrebt, die die Performance des SOFR übertrifft.

Um sein Anlageziel zu erreichen, wird der Teilfonds vorwiegend ein Engagement in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Small-Cap-, Mid-Cap- und Blue-Chip-Unternehmen weltweit eingehen, die in den Bereichen Pharma, Biotechnologie und Medizintechnik tätig sind, sowie von Unternehmen im Bereich medizinische Dienstleistungen, Geräte und Zubehör weltweit und/oder in Unternehmen, deren Hauptaktivität das Halten von Beteiligungen an solchen Unternehmen oder deren Finanzierung ist. Traditionelle Long-Positionen werden mit (synthetischen) Long- und Short-Positionen verknüpft, die durch die Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten (wie Differenzkontrakte) aufgebaut werden.

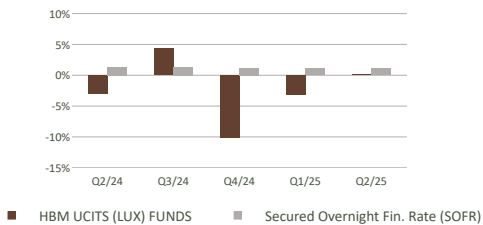
Der Teilfonds kann auch über Anlagen in OGA ein Engagement in Gesundheitsaktien eingehen (bis zu 10 % seines Nettovermögens).

PERFORMANCE (INDEXIERT)



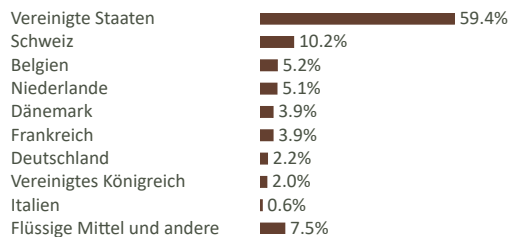
Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Part of Pictet Group

QUARTALSPERFORMANCE



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

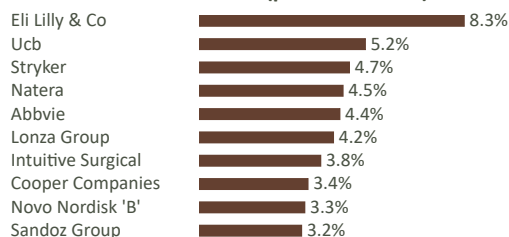
GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (per 30.06.2025)



Es ist davon auszugehen, dass die oben aufgeführten Informationen im Laufe der Zeit schwanken werden.

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

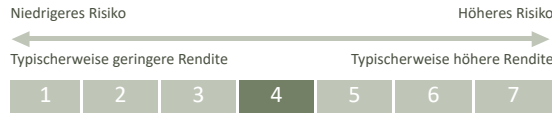
10 GRÖSSTE POSITIONEN (per 30.06.2025)



Es ist davon auszugehen, dass die oben aufgeführten Informationen im Laufe der Zeit schwanken werden.

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

RISIKOKLASSIFIZIERUNG



Das Rating basiert auf historischen Daten und ist nicht unbedingt ein zuverlässiger Indikator für das zukünftige Risikoprofil. 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 auszubezahlen. Die wesentlichen Risiken des Investmentfonds liegen in der Möglichkeit einer Wertminderung der Wertpapiere, in die der Fonds investiert ist.

PERFORMANCE vs. Secured Overnight Fin. Rate (SOFR)

	Fonds	Index	Fonds	Index
	Kumuliert		Jahresdurchschnitt	
YTD	-3.00%	2.15%	-	-
1 Monat	2.54%	0.36%	-	-
3 Monate	0.12%	1.08%	-	-
1 Jahr	-9.16%	4.75%	-9.16%	4.75%
3 Jahre	5.91%	14.60%	1.93%	4.64%
5 Jahre	16.89%	15.16%	3.17%	2.86%
Seit Auflegung	142.35%	25.35%	6.77%	1.69%

	Fonds	Index	Fonds	Index
	Pro Kalenderjahr		Juni bis Juni	
2024	2.07%	5.26%	-9.16%	4.75%
2023	6.68%	5.06%	11.62%	5.36%
2022	-16.23%	1.65%	4.45%	3.84%
2021	14.68%	0.16%	-11.85%	0.27%
2020	16.99%	0.67%	25.19%	0.21%

Die Angaben zur Wertentwicklung in der Vergangenheit bis zum 16.08.2017 beziehen sich auf den HBM Global Healthcare Fund, dessen identischer Nachfolger HBM UCITS (LUX) Funds - Healthcare ist. Die Wertentwicklung basiert auf den Schlusskursen des Index und des Fonds.

30. Dez 2011 bis 31. Dez 2021, 3-months LIBOR USD

Die in der Vergangenheit erzielte Performance darf nicht als Indikator oder Gewährleistung für die zukünftige Wertentwicklung betrachtet 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.

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

TECHNISCHE DATEN* (per 30.06.2025)

NIW	USD 242.35	Dividende	Reinvestiert
Volumen Mio.	USD 16.87	Anzahl Positionen	41
Maximaler Gewinn	38.85%	Maximaler Verlust	-23.23%
Volatilität	15.13%	Tracking error	15.12%
Sharpe ratio	-0.17	Information ratio	-0.17
Jensen alpha	-15.97%	Beta	-78.61
Korrelation	-0.31	R-Quadrat	0.10
Net Exposure**	90.60%		

* Historische Statistiken werden über 3 Jahre berechnet.

** Berechnet mit Daten von Bloomberg.

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

HBM UCITS (Lux) Funds-HBM Global Healthcare Fund-A Cap-USD

ISIN (LU1540960942)

Overview - Equity markets posted significant gains in June, extending the strong rebound seen in May. The MSCI World Index rose 4.2% for the month, thus achieving record highs despite ongoing uncertainty surrounding trade policy and fiscal dynamics. Sound corporate earnings and solid economic data, low unemployment, and strong corporate balance sheets have provided a durable foundation for risk assets. A temporary reprieve from the tariff negotiations and a ceasefire between Israel and Iran helped ease fears of global economic disruption. Higher beta and volatility stocks continued their outperformance as investors remained in a “risk on” posture. The biotech and AI trade continued to power forward in June. The healthcare sector (MSCI World Health Care Index: +1.3%) remained a laggard. The most recent underperformance has been driven by a mix of regulatory uncertainty, pricing pressures and investor rotation into higher-growth sectors such as technology and AI. The lack of clarity regarding any potential tariffs on drugs and on new drug pricing measures continued to weigh on the sentiment towards large biopharma. Also, investors still waiting for any news on the «Most-Favored Nation» pricing (MFN) issued by an “Executive order” in May and how this should apply, and if that is at all possible. Sub-sectors, which are less exposed to policy uncertainty and cross-border trading, such as medical providers & services outperformed. Shares of small and mid-sized biotech companies benefitted from M&A and strategic collaborations. In fact, the total deal value in June was more than double that of May. While many seasoned players, such as Sanofi and Eli Lilly, took part in M&A and licensing deals, new biotech companies also entered the scene.

Portfolio performance - The NAV of the main share class (A Cap USD) closed 2.5% higher, outperforming the MSCI World Health Care Sector by 1.2%. Favorable stock picking spread across various subsectors drove the fund’s relative performance. Eli Lilly shares (+5.7%) recuperated some of their losses experienced last month. The annual American Diabetes Association Scientific Sessions (ADA) underscored the depth and breadth of Eli Lilly’s cardio-metabolic pipeline and bolstered investors’ confidence in Lilly over the longer-term. Lilly also provided incremental details on its oral GLP-1 pill, orforglipron, which demonstrated high tolerability and efficacy among patients with diabetes. The company is expected to release phase III data in patients with obesity over the next several months, which we believe could represent a multi-billion dollar market expansion opportunity. There were some notable strategic deals during the month: BioNTech, which saw its shares rise by 11.1%, was involved in a major closing. It signed a partnership with Bristol Myers on the co-development and commercialisation of BNT327. This is an anti-PD-(L)1 x VEGF bispecific antibody (in phase III) capable of targeting two cancer cell receptors simultaneously, with the potential to achieve superior efficacy over Merck’s blockbuster Keytruda (pembrolizumab). The deal consists of an upfront payment of \$1.5 billion, plus the promise of another \$2 billion by the end of 2028 for a 50% stake in BNT327. In the theatre of M&A deals, Sanofi (-6.1%) agreed to acquire Blueprint in a deal valued for up to \$9.5 billion. Eli Lilly continued to diversify its pipeline as it announced plans to acquire Verve Therapeutics, a gene-editing company specializing in cardiovascular treatments, for up to \$1.3 billion. Among the smaller weighted holdings, Perspective Therapeutics (+33.9%) was a large outperformer, while Zealand Pharma shares (-21.8%) lost a fifth of their value. Perspective Therapeutics shared interim results from its ongoing phase I/IIa trial of radio-oncology drug [212Pb]VMT-a-NET at the ASCO (Oncology conference). Zealand shares lost due to mounting competition in diabetes field and a lack of near-term catalysts. In the diagnostics field, Guardant Health (+28.1%) posted the largest share price change. The US FDA granted Guardant’s Shield multi-cancer detection (MCD) test its Breakthrough Device designation.

Portfolio changes - The net exposure remained at around 95%. We made minimal changes to the portfolio throughout the month. We continue to maintain a portfolio with a balanced mix of companies with both defensive characteristics and future growth opportunities, while we still see biotech as one of the sub-sectors with the most upside potential.

Fund Outlook - The first half of the year has been more turbulent than investors would have liked, with US President Trump and his new administration sparking a cycle of market sell-offs and rallies through its upheaval of the global order in areas such as trade, defence and diplomacy. Q1 was especially weak amid investors pulled back from the so-called Magnificent Seven (Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia and Tesla) trade, which had led the market for several years. But sentiment recovered in the second quarter as markets shook off the initial “Liberation Day” tariff shock and rallied when Trump later paused or reduced them. Markets have shown impressive resilience as underlying economic strength remains the anchor investors have focused on. The outlook for the economy from here is likely key to the longer-term trajectory of equity markets. Uncertainty over the July 9th tariff deadline, the potential economic impact of new tariffs on pharmaceuticals and semiconductors, and high-stakes budget negotiations in Congress, in addition to concerns about fiscal imbalances of the US Treasury, all present catalysts for renewed volatility. Sectors such as healthcare are traditionally safer havens when fears about the economy or the state of equity markets are in question. However, the healthcare sector has experienced significant volatility amidst policy uncertainty and a sharp reversal in risk behaviour. The greatest risk comes from the US Administration’s pursuit of an MFN policy. At this stage, Trumps’ executive order on “reducing drug prices” lacks specifics and raises questions on what can be accomplished through agencies. Meanwhile, core fundamentals in many healthcare subsectors remain strong and largely insulated from macro growth and inflation concerns. The entry point for long-term investors has rarely been this attractive: The current discount (20% vis a vis 4% historical premium to broader markets) is among the widest in the past 30 years, making healthcare one of the few pockets of the market offering attractive relative valuations. Starting from such low valuations, we believe healthcare stocks are primed for gains as some of the macro-overhangs are lifted. With exposure across the diverse subsector and market cap range, the HBM Global Healthcare is well positioned.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Fondsmanager	HBM Partners AG
Depotbank	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, Succursale de Luxembourg
Rechtsform	UCITS V Luxembourg Sicav
Länderzulassungen	AT, CH, DE, FR, GB, LI, LU
Auflegungsdatum	30. Dezember 2011
Anteilklassen	A Cap-USD, A Cap-EUR, P Cap-USD
NIW Berechnung	Täglich, "Forward Pricing"
Order-Annahmeschluss	T-1 Tag / 16.00 Uhr CET
Verwaltungsgebühr	1.60% p.a.
TER	2.98% p.a.
Max. Ausgabeaufschlag	3.00% zugunsten des Vertriebssträgers
Max. Rücknahmegebühr	0.00% zugunsten des Vertriebssträgers
ISIN	LU1540960942
Bloomberg	HBMHACU LX
Publikationsmedien	www.fundinfo.com
Verwaltungsgesellschaft	FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Ein Unternehmen der Pictet-Gruppe
Sitz	Luxembourg
Basiswährung	USD

Nicht alle Kosten werden angezeigt. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.
Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Part of Pictet Group

HBM UCITS (Lux) Funds-HBM Global Healthcare Fund-A Cap-USD

ISIN (LU1540960942)

Morningstar:

© Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar; (2) dürfen weder kopiert noch verbreitet werden, und (3) es wird keine Garantie bezüglich ihrer Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität abgegeben. Weder Morningstar noch ihre Content-Anbieter haften für Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Dieser Fonds ist nicht in allen Rechtsgebieten für das Angebot oder den Vertrieb zugelassen.

Vertreter in der Schweiz: FundPartner Solutions (Suisse) SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Genf / Zahlstelle in der Schweiz: Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73/ Zahl- und Informationsstelle in Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich / Zahl- und Informationsstelle in Deutschland: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland / Zahl- und Informationsstelle in Liechtenstein: LLB Fund Services AG, Äulestraße 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Liechtenstein / Zentralstelle in Frankreich: BNP Paribas Securities Services Paris, 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin / Facilities Agent im Vereinigten Königreich: 42 Brook Street, W1K5DB London.

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 und Französisch, 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>.