

# HBM UCITS (Lux) Funds-HBM Global Biotechnology Fund-P Cap-USD

## ISIN (LU1540962054)

### ANLAGEZIEL

Das Hauptziel des HBM Global Biotechnology Fund (der „Teilfonds“) besteht in der Erzielung langfristigen Kapitalwachstums sowie einer Wertentwicklung, die über der des NASDAQ Biotechnology Index liegt.

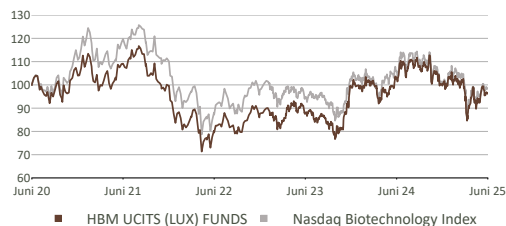
Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen weltweit, die hauptsächlich in der Biotechnologie- und (bio)pharmazeutischen Industrie tätig sind und/oder deren Haupttätigkeit darin besteht, Beteiligungspositionen an solchen Unternehmen zu halten oder zu finanzieren.

Die Biotechnologieindustrie umfasst die gesamte biotechnologische Wertschöpfungskette, in der Unternehmen Verfahren, Prozesse, Technologien, Produkte oder Dienstleistungen hervorbringen, entwickeln, anwenden, vermarkten und/oder verkaufen. Bei der Biotechnologie geht es um die Umsetzung von Erkenntnissen der Biologie und Biochemie in Form von technischen oder technisch verwertbaren Elementen, die zur Entwicklung neuer Produkte und Verfahren führen, insbesondere in den Bereichen Gesundheit, Landwirtschaft, Ökologie, Lebensmittelproduktion oder anderen industriellen Prozessen.

Der Teilfonds beabsichtigt, vorwiegend in Small-Cap-, Mid-Cap- und Blue-Chip-Unternehmen aus Nordamerika und Westeuropa anzulegen.

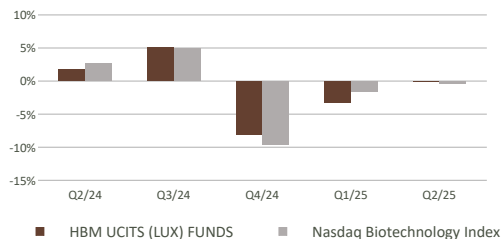
Der Teilfonds kann auch über Anlagen in OGA ein Engagement in Biotechnologieaktien eingehen (bis zu 10 % seines Nettovermögens).

### PERFORMANCE (INDEXIERT)



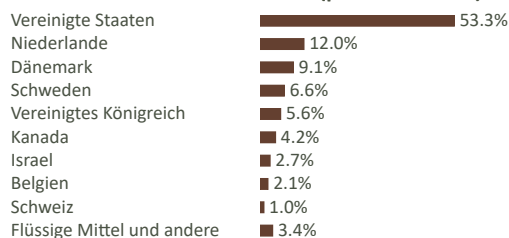
Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Part of Pictet Group

### QUARTALSPERFORMANCE



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

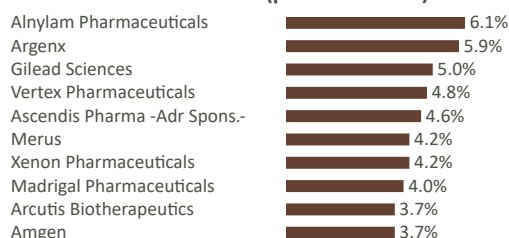
### GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (per 30.06.2025)



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

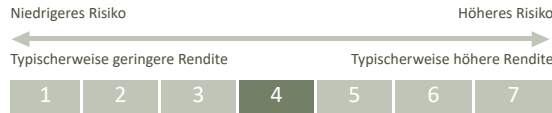
### 10 GRÖSSTE POSITIONEN (per 30.06.2025)



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. Nasdaq Biotechnology Index

|                | Fonds     |        | Index              |        |
|----------------|-----------|--------|--------------------|--------|
|                | Kumuliert |        | Jahresdurchschnitt |        |
| YTD            | -3.42%    | -1.92% | -                  | -      |
| 1 Monat        | 2.83%     | 3.64%  | -                  | -      |
| 3 Monate       | -0.12%    | -0.39% | -                  | -      |
| 1 Jahr         | -6.66%    | -6.99% | -6.66%             | -6.99% |
| 3 Jahre        | 21.05%    | 12.77% | 6.57%              | 4.08%  |
| 5 Jahre        | -3.75%    | -1.62% | -0.76%             | -0.33% |
| Seit Auflegung | 25.50%    | 20.77% | 2.95%              | 2.44%  |

|      | Fonds            |         | Index         |         |
|------|------------------|---------|---------------|---------|
|      | Pro Kalenderjahr |         | Juni bis Juni |         |
| 2024 | 0.69%            | -1.37%  | -6.66%        | -6.99%  |
| 2023 | 12.89%           | 3.74%   | 17.28%        | 11.49%  |
| 2022 | -12.03%          | -10.91% | 10.58%        | 8.75%   |
| 2021 | -4.15%           | -0.63%  | -27.14%       | -27.18% |
| 2020 | 21.98%           | 25.69%  | 9.13%         | 19.79%  |

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 445.98 | Dividende         | Reinvestiert |
| Volumen Mio.     | USD 18.62  | Anzahl Positionen | 33           |
| Maximaler Gewinn | 47.03%     | Maximaler Verlust | -24.96%      |
| Volatilität      | 17.11%     | Tracking error    | 5.60%        |
| Sharpe ratio     | 0.11       | Information ratio | 0.42         |
| Jensen alpha     | 2.38%      | Beta              | 1.03         |
| Korrelation      | 0.95       | R-Quadrat         | 0.89         |
| Active Share **  | 128.40%    |                   |              |

\* 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 Biotechnology Fund-P Cap-USD

## ISIN (LU1540962054)

**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 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 announced 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) increased by 2.8%, underperforming its benchmark, the NBI, by 0.9%. The main detractor for the fund’s relative performance was a slightly unfavorable positioning in single stocks from the small and mid-cap universe. Overall, largest positive performers were Blueprint (+26.5%), Scholar Rock (+22.1%), Camurus (+18.6%) and Verona (+16.5%). Blueprint Medicines announced its acquisition by Sanofi, in a deal valued for up to \$9.5 billion or \$129 per share cash. Scholar Rock’s monoclonal antibody apitegromab, in combination with Eli Lilly’s tirzepatide, marketed as Zepbound for the treatment obesity, helped patients lose the same amount of weight as patients on tirzepatide monotherapy while preserving more muscle mass. The data comes from Scholar Rock’s Phase II EMBRAZE trial, which met its primary endpoint of change in baseline in lean mass after 24 weeks. Camurus entered into a strategic partnership with Eli Lilly, committing up to \$870 million to develop long-acting treatments for obesity and diabetes. Shares of Verona Pharma continued to move higher post quarterly results driven by the successful launch of its novel COPD treatment Ohtuvayre. Q1 results were higher than expected and triggered positive analyst sentiment. By far the main negative performer was Zealand (-21.8%). Zealand shares lost due to mounting competition in obesity field and a lack of near-term catalysts. From the largest positions, Ascendis (+6.0%) contributed positively to the fund’s NAV. However, Argenx (-7.2%) contributed most negatively to the fund’s NAV among larger holdings. The New Drug Application (NDA) for Ascendis’ TransCon CNP in achondroplasia was accepted by the US FDA with priority review, with a market approval decision (PDUFA) date set for November 30. The FDA’s acceptance of the NDA submission was seen as a positive, especially given prior investor concerns that the agency might require two-year data before moving forward. Also, analysts opined that the absence of a planned advisory committee meeting should increase the likelihood of the drug’s approval. On the negative side, Argenx saw its share price decline after the company’s Vyvgart Hytrulo (for the treatment of CIDP) showed several new entries in FDA’s latest FAERS (FDA Adverse Event Reporting System) update. As is customary, the FDA is analyzing the data to determine whether there is need for regulatory action. However, investors turned out to be slightly “spooked” as Vyvgart was seen as a very safe treatment.

**Portfolio changes** - The fund stays overweight SMID cap versus large cap biotech. We continue to emphasize a bottom-up fundamental research process informed by our assessment of emerging scientific and medical trends. We search for, and identify, companies that tackle important unmet medical needs, pursue underappreciated market opportunities, or offer more cost-efficient treatments. We invest mostly unconstrained by the fund’s benchmark NBI (“active share” 120+%).

**Fund Outlook** - The first half of the year has been more turbulent than investors would have liked, with US President Trump and his administration sparking a cycle of market sell-offs and rallies that rocked areas such as trade, defence and diplomacy. As we remember, Q1 was especially weak for the US stock market, as investors pulled back from the so-called “Magnificent Seven 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 on is likely key to the longer-term trajectory of equity markets. Uncertainty over the July 9<sup>th</sup> 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. The greatest risk comes from the US Administration’s pursuit of an MFN policy. Sectors such as healthcare are traditionally safer havens when fears about the economy abound, or the state of equity markets is in question. However, the healthcare sector has itself recently experienced quite some volatility amidst policy uncertainty and a sharp reversal in risk behaviour. At this stage, Trumps’ executive order on “reducing drug prices” lacks specifics and raises questions on what can be accomplished through agencies. In conclusion, in our view it remains highly uncertain that President Trump’s new ideas will or even can be implemented in the near-to-mid term. Despite all the noise, we continue to believe valuations for emerging biotech companies are significantly dislocated, even given prevailing interest rates, tariff fears and proposed MFN drug pricing policy. In conclusion, we expect that, barring further market dislocations, the biotech investment environment will become more rewarding throughout 2025.

### 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         | 6. September 2017                                                       |
| Anteilklassen           | A Cap-EUR, A Cap-USD, P Cap-EUR, P Cap-USD                              |
| NIW Berechnung          | Täglich, "Forward Pricing"                                              |
| Order-Annahmeschluss    | T-1 Tag / 16.00 Uhr CET                                                 |
| Verwaltungsgebühr       | 1.10% p.a.                                                              |
| TER                     | 3.74% p.a.                                                              |
| Max. Ausgabeaufschlag   | 3.00% zugunsten des Vertriebssträgers                                   |
| Max. Rücknahmegebühr    | 0.00% zugunsten des Vertriebssträgers                                   |
| ISIN                    | LU1540962054                                                            |
| Bloomberg               | HBMGPCU 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 Biotechnology Fund-P Cap-USD

## ISIN (LU1540962054)

---

Citywire:

Quelle und Copyright: Citywire. HBM Partners AG wird von Citywire in der Kategorie Biotechnologie für ihre rollierende risikoadjustierte Performance über den Zeitraum vom 30.06.2014 bis 30.06.2021 mit «BRONZE» bewertet.

Quelle und Copyright: Citywire. Ivo Stajien wird von Citywire für seine risikobereinigte 3-Jahres-Performance für den Zeitraum 30. Juni 2022 - 30. Juni 2025 mit A bewertet.

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>.