

AVERTISSEMENT: Nous attirons l'attention des investisseurs sur les modalités retenues pour le calcul de la commission de surperformance, qui divergent des recommandations de l'association internationale des régulateurs (IOSCO) et des normes établies par la réglementation française. L'IOSCO indique en effet qu'une commission de surperformance devrait n'être prélevée par la société de gestion qu'en cas de performance, dans la durée or ce fonds pourra prélever une commission de surperformance, sur une base trimestrielle. Ainsi, cela pourrait conduire le gérant du fonds à prélever une commission de surperformance qu'il n'aurait pas été en mesure de prélever si la période de calcul retenue avait été annuelle comme le recommande l'IOSCO. Le gérant pourrait ainsi prélever une commission de surperformance basée sur le comportement trimestriel de l'OPCVM alors même que sa performance sur l'année serait négative, les pertes réalisées au cours d'un trimestre pouvant être supérieures aux gains réalisés sur le reste de l'année.

HBM UCITS (Lux) Funds-HBM Global Biotechnology Fund-A Cap-EUR

ISIN (LU1540961916)

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de HBM Global Biotechnology Fund (le «Compartiment») est de réaliser une croissance du capital à long terme et une tendance de valeur qui dépasse la performance de l'indice NASDAQ Biotechnology.

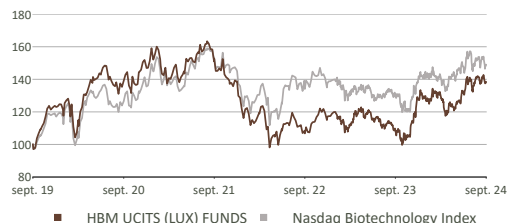
Pour atteindre son objectif d'investissement, le Compartiment investit principalement dans des actions et des titres liés à des actions d'entreprises du monde entier actives principalement dans le secteur des biotechnologies et le secteur (bio)pharmaceutique et/ou dont l'activité principale consiste à détenir ou à financer des participations dans de telles entreprises.

L'industrie de la biotechnologie englobe l'ensemble de la chaîne de valeur de la biotechnologie dans laquelle les entreprises produisent, développent, exploitent, commercialisent et/ou vendent des méthodes, des processus, des technologies, des produits ou des services. La biotechnologie implique la mise en œuvre des connaissances en biologie et en biochimie sous la forme d'éléments techniques ou techniquement exploitables qui aboutissent au développement de nouveaux produits et méthodes, en particulier dans les domaines des soins de santé, de l'agriculture, de l'écologie, de la production alimentaire ou d'autres processus industriels.

Le Compartiment a l'intention d'investir principalement dans des sociétés de petite et moyenne capitalisation et des blue chips d'Amérique du Nord et d'Europe occidentale.

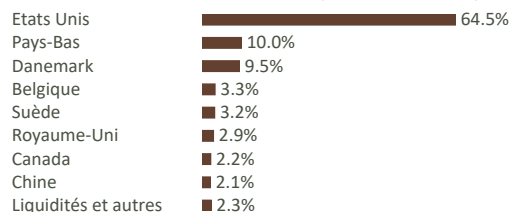
Le Compartiment peut également s'exposer aux actions du secteur biotechnologique par le biais d'investissements en OPC (jusqu'à 10% de son actif net).

PERFORMANCE INDEXÉE



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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (au 30/09/2024)



Les informations d'analyse susmentionnées devraient fluctuer dans le temps.

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

10 PRINCIPALES POSITIONS (au 30/09/2024)



Les informations d'analyse susmentionnées devraient fluctuer dans le temps.

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

NIVEAU DE RISQUE



Le rating est basé sur des données historiques et ne peut pas être une indication fiable du profil de risque futur. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Les risques essentiels du Compartiment résident dans la possibilité de dépréciation des titres dans lesquels il est investi.

FACTEURS DE RISQUE

De manière générale, le Compartiment présente un risque de perte en capital.

Risque de perte de capital : Il est rappelé aux investisseurs que le prix des Actions et des revenus qui en écoule peut baisser aussi bien qu'augmenter et qu'il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas la totalité du montant investi.

Risque de change : Lorsque la devise du Compartiment concerné diffère de la devise d'origine de l'investisseur, ou lorsqu'elle diffère des devises des marchés sur lesquels ce Compartiment investit, il existe une possibilité de perte supplémentaire (ou de bénéfice supplémentaire) pour l'investisseur en plus des risques d'investissement habituels.

Titres de participation : Les investissements en titres de participation peuvent offrir un rendement supérieur aux autres investissements. Toutefois, les risques associés à l'investissement dans des titres de participation peuvent être plus élevés, parce que la performance de ces titres est liée à des facteurs difficiles à prévoir. Ces facteurs incluent la possibilité de baisses soudaines ou prolongées des marchés et les risques associés aux différentes entreprises. Le risque fondamental d'un portefeuille d'actions est le risque de baisse de la valeur des investissements qu'il détient. La valeur des titres de participation peut fluctuer du fait des activités d'une entreprise particulière ou en réponse aux conditions générales du marché ou à la situation de l'économie. Historiquement, les titres de participation ont généré des rendements plus élevés à long terme et des risques plus élevés à court terme que d'autres investissements.

PERFORMANCE vs Nasdaq Biotechnology Index¹

| | Fonds | Indice | Fonds | Indice |
|-----------------|-----------|--------|-----------------------|---------|
| | Cumulée | | Annualisée | |
| YTD | 8.35% | 7.98% | - | - |
| 1 mois | -2.18% | -3.14% | - | - |
| 3 mois | 4.31% | 0.73% | - | - |
| 1 an | 26.91% | 14.40% | 26.91% | 14.40% |
| 3 ans | -9.20% | -2.64% | -3.16% | -0.89% |
| 5 ans | 38.33% | 48.91% | 6.70% | 8.28% |
| Depuis création | 29.05% | 49.36% | 3.49% | 5.55% |
| | Fonds | Indice | Fonds | Indice |
| | Par Année | | septembre à septembre | |
| 2023 | 8.98% | 0.22% | 26.91% | 14.40% |
| 2022 | -15.51% | -5.07% | 2.09% | -2.90% |
| 2021 | -5.63% | 6.91% | -29.92% | -12.35% |
| 2020 | 19.24% | 15.31% | 9.54% | 20.87% |
| 2019 | 24.53% | 26.70% | 39.08% | 26.53% |

¹La performance est basée sur les cours de clôture de l'Indice (sans couverture de change) et du Fonds (avec couverture de change).

Les performances passées jusqu'au 16/08/2017 sont celles du HBM Global Biotechnology Fund, dont le fonds HBM UCITS (LUX) Funds - Biotechnology est un successeur identique.

Les performances passées ne peuvent pas être considérées comme une indication ni une garantie des performances futures. Toutes les données de performance sont basées sur la performance nette et ne tiennent pas compte des commissions, frais ou autres coûts facturés lors de l'émission ou du rachat de parts. Le rendement du Fonds peut baisser aussi bien qu'augmenter en raison des fluctuations des taux de change. La performance future est soumise à une fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer à l'avenir.

HBM UCITS (Lux) Funds-HBM Global Biotechnology Fund-A Cap-EUR

ISIN (LU1540961916)

Vue d'ensemble

Alors qu'historiquement septembre est le pire mois pour les actions, les principaux indices ont inversé la tendance cette année, le MSCI World (+1,7%) atteignant de nouveaux sommets à la fin du mois, pour terminer le trimestre avec un gain de 6,5%. Dans l'ensemble, les investisseurs ont repris confiance suite au récent pivot de la Fed sur les taux d'intérêt et estiment que la banque centrale pourrait maintenir son approche accommodante pour les prochains mois de l'année 2024 et au cours de l'année prochaine. Les performances sectorielles ont divergé au cours du mois : les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services aux collectivités ont mené le marché, tandis que l'immobilier, l'énergie et la santé ont enregistré des pertes en septembre. Le mois dernier, le contexte macroéconomique et la résurgence de la propension au risque ont profité aux secteurs de croissance au détriment des segments plus défensifs du marché, tels que la santé. Une dynamique similaire a également été observée dans le secteur de la santé : les segments cycliques et à bêta élevé (fournitures et équipements médicaux, interventions électives, outils et services des sciences de la vie) ont enregistré les meilleures performances, tandis que les segments plus défensifs tels que les produits pharmaceutiques et les soins intégrés/assurances sont restés à la traîne.

Performance du portefeuille

La VNI de la principale catégorie de parts (A Cap USD) a diminué de 2,0%, surperformant légèrement son indice de référence, le NBI (NASDAQ Biotechnology Index), qui a clôturé le mois en baisse de 2,3%. Les performances du portefeuille ont été mitigées – les positions individuelles ont évolué au gré des nouvelles relatives aux titres. Biohaven (+26,8%), Denali (+19,2%) et Beigene (+17,1%) sont les titres qui ont le plus contribué à la VNI du portefeuille. Un peu plus d'un an après le refus de la FDA d'examiner la demande d'autorisation de mise sur le marché (NDA) du Trorilzole de Biohaven pour le traitement d'une maladie rare, l'ataxie spinocérébelleuse, de nouvelles données positives de phase III semblent avoir changé la dynamique du traitement. Les résultats positifs ont surpris les analystes et les investisseurs, et le titre est reparti à la hausse, la société préparant une demande d'autorisation de mise sur le marché pour le quatrième trimestre 2024. Les actions de Denali ont évolué à la hausse suite aux évolutions réglementaires, tandis que Beigene a bénéficié de l'amélioration rapide du sentiment à l'égard du marché chinois. Parmi les principales positions, Gilead (+6,1%) et Argenx (+3,7%) sont les titres qui ont enregistré les meilleures performances. En revanche, Regeneron (-11,3%) et AstraZeneca (-11,1%) ont pesé sur la performance. Les actions de Regeneron ont chuté suite à la décision d'un juge de rejeter l'injonction préliminaire de la société contre le biosimilaire Eylea d'Amgen. Amgen souligne 1) que Pavblu n'enfreint pas le brevet de Regeneron et a été approuvé en août et 2) qu'elle annoncera son calendrier de lancement en temps voulu, mais n'a pas précisé de dates exactes. Certains analystes anticipent un lancement à risque.

Modifications apportées au portefeuille

Le fonds reste surpondéré en sociétés biotechnologiques à petite et à moyenne capitalisation par rapport aux grandes capitalisations, car nous continuons de penser que les valorisations des sociétés de biotechnologie émergentes souffrent de fortes distorsions, même avec les taux d'intérêt actuels.

Perspectives des Fonds

Les marchés d'actions ont opéré un redressement impressionnant au cours de la seconde moitié du mois dernier. La perspective d'une baisse des taux d'emprunt à court terme a soutenu les valorisations des actions. Le scénario de base généralement retenu est celui d'un « atterrissage en douceur » de l'économie américaine, où l'inflation a été largement maîtrisée sans provoquer de récession. Les acteurs du marché anticipent un nouvel assouplissement des taux d'intérêt, et prévoient une nouvelle baisse de 50 points de base avant la fin de l'année. Toutefois, ces attentes pourraient se révéler plus ambitieuses que ce que le scénario d'un « atterrissage en douceur » justifie généralement. Il convient de garder à l'esprit que cette divergence entre les attentes du marché et les réalités économiques pourrait entraîner une certaine volatilité si la politique réelle de la Fed s'écarte de ces projections optimistes. Nous pensons que la biotechnologie sera l'un des principaux bénéficiaires de la baisse des taux d'intérêt. Bien que la biotechnologie ait sous-performé le reste du secteur de la santé depuis le début de l'année, on constate des signes d'amélioration, tels que les conditions de financement et l'augmentation des introductions en bourse dans le secteur de la biotechnologie. Bien qu'il y ait eu peu de rachats d'entreprises pharmaceutiques à grande capitalisation, cela pourrait changer au cours de l'année à venir.

INFORMATIONS TECHNIQUES* (au 30/09/2024)

| | | | |
|-----------------|------------|---------------------|-----------|
| VNI | EUR 129.05 | Dividende | Réinvesti |
| Taille (mios) | EUR 23.93 | Nombre de positions | 41 |
| Gain maximal | 45.37% | Perte maximale | -35.62% |
| Volatilité | 19.62% | Tracking error | 9.86% |
| Sharpe ratio | -0.26 | Information ratio | -0.24 |
| Alpha de Jensen | -2.01% | Beta | 1.11 |
| Corrélation | 0.87 | R carré | 0.75 |
| Active Share ** | 121.80% | | |

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

* Les statistiques historiques sont calculées sur trois ans.

** Source : données calculées par Bloomberg.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

| | |
|----------------------------|---|
| Gestionnaire | HBM Partners AG |
| Banque dépositaire | Bank Pictet & Cie (Europe) AG, Succursale de Luxembourg |
| Statut juridique | UCITS V Luxembourg Sicav |
| Pays d'enregistrement | AT, CH, DE, FR, GB, LI, LU |
| Date de lancement | 28 avril 2017 |
| Multi classe | A Cap-EUR, A Cap-USD, P Cap-EUR, P Cap-USD |
| Calcul de la VNI | Quotidien, "forward pricing" |
| Délai de remise des ordres | T-1 jour / 16h00 CET |
| Commission de gestion | 1.50% p.a. |
| TER | 3.35% p.a. |
| Comm. max. sous. | 3.00% en faveur du distributeur |
| Comm. max. remb. | 0.00% en faveur du distributeur |
| ISIN | LU1540961916 |
| Bloomberg | HBMGACE LX |
| Site de documentation | www.fundinfo.com |
| Société de gestion | FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet |
| Domicile | Luxembourg |
| Monnaie de base | USD |

Tous les coûts ne sont pas affichés. Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

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

HBM UCITS (Lux) Funds-HBM Global Biotechnology Fund-A Cap-EUR

ISIN (LU1540961916)

Agent de représentation en Suisse: FundPartner Solutions Suisse S.A., Route des Acacias 60, CH -1211 Genève 73 / Agent payeur suisse: Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73 / Agent payeur et agent d'information en Autriche: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Vienne, Autriche / Agent payeur et agent d'information en Allemagne: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12, 60325 Francfort-sur-le-Main, République fédérale d'Allemagne / Agent payeur et agent d'information au Liechtenstein: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, P. O. Box 1238, 9490 Vaduz, Liechtenstein / Agent centralisateur en France: BNP Paribas Securities Services Paris, 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin / Agent des facilités au Royaume-Uni: 42 Brook Street, W1K5DB Londres.

Le fonds mentionné dans le présent document (ci-après le «Fonds») ne garantit pas que les données contenues dans ce rapport (ci-après les «Données») sont complètes, exactes ou dénuées d'erreurs ou d'omissions. Le Fonds n'assume en aucun cas la responsabilité du présent rapport. Cette communication de marketing est distribuée par le Fonds ou par des agences de communication agréées à des fins d'information uniquement et ne constitue pas une offre de souscription d'actions du Fonds. Les souscriptions au Fonds, un fonds d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV), doivent en tout état de cause être effectuées sur la seule base du prospectus d'offre actuel, du Document d'informations clés («DIC»), des statuts et du rapport annuel ou semestriel le plus récent, et après avoir demandé l'avis d'un spécialiste indépendant en matière financière, juridique, comptable et fiscale. Les parties intéressées peuvent obtenir les documents susmentionnés en Français, Allemand et Anglais, gratuitement auprès de l'entité locale mentionnée ci-dessus et dans les locaux du Fonds au 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs en cliquant sur le lien suivant: <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-investors-rights.pdf.coredownload.pdf>.

Les Fournisseurs de données ne garantissent pas l'adéquation, l'exactitude, l'actualité ou l'exhaustivité de leurs données et informations (ci-après les «Données de tiers»). Les Fournisseurs de données ne font aucune déclaration concernant l'opportunité d'un investissement et ne sponsorisent, ne promeuvent, n'émettent, ne vendent ni ne recommandent ou n'approuvent de quelque manière que ce soit un investissement. Un investissement dans un compartiment du Fonds s'accompagne de différents risques expliqués dans le prospectus d'offre.