



MSCI ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

HBM LUX FUNDS

Per Ende September 2024

Marketingmaterial

# HBM UCITS (Lux) Funds-HBM Global Healthcare Fund-A Cap-USD ISIN (LU1540960942)

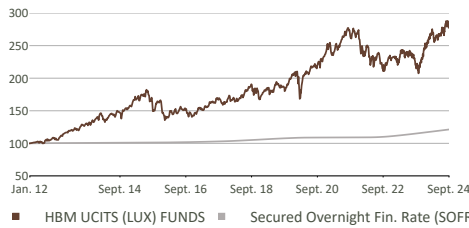
## ANLAGEZIEL

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.

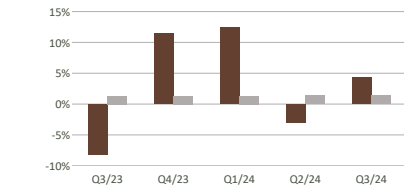
Der Teilfonds kann auch über Anlagen in OGA ein Engagement in Gesundheitsaktien eingehen (bis zu 10% seines Nettovermögens).

## PERFORMANCE (INDEXIERT)



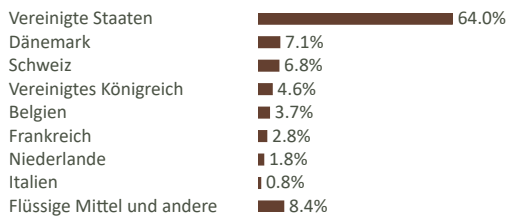
Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Part of Pictet Group

## QUARTALSPERFORMANCE



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

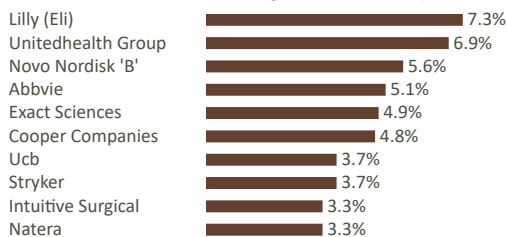
## GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (per 30.09.2024)



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 30.09.2024)



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	
	Kumuliert	Jahresdurchschnitt	Fonds	Index
YTD	13.68%	4.04%	-	-
1 Monat	-3.27%	0.43%	-	-
3 Monate	4.30%	1.35%	-	-
1 Jahr	26.76%	5.41%	26.76%	5.41%
3 Jahre	5.39%	11.15%	1.76%	3.58%
5 Jahre	50.64%	12.58%	8.53%	2.40%
Seit Auflegung	178.26%	21.29%	8.35%	1.52%

	Fonds		Index	
	Pro Kalenderjahr	September bis September	Fonds	Index
2023	6.68%	5.06%	26.76%	5.41%
2022	-16.23%	1.65%	4.14%	4.62%
2021	14.68%	0.16%	-20.16%	0.78%
2020	16.99%	0.67%	20.07%	0.18%
2019	20.33%	2.36%	19.04%	1.10%

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 30.09.2024)

NIW	USD 278.26	Dividende		Reinvestiert	
Volumen Mio.	USD 19.38	Anzahl Positionen	36		
Maximaler Gewinn	38.85%	Maximaler Verlust	-24.97%		
Volatilität	15.90%	Tracking error	15.77%		
Sharpe ratio	-0.11	Information ratio	-0.11		
Jensen alpha	-11.20%	Beta	-56.44		
Korrelation	-0.22	R-Quadrat	0.05		
Net Exposure**	91.70%				

\* 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

While September has historically been the worst month for stocks, the major indexes bucked the trend this year, with the MSCI World Index (+1.7%) pushing through to new highs at the end of the month - to finish the quarter with a gain of 6.5%. September started no different to August, with some notable selling early on then giving way to a rally later in the month. The negative stock price reaction during the early days was driven by concerns over economic growth after a slew of soft data, especially on the employment market, which showed smaller-than-expected jobs creation, and a continued contraction in manufacturing activity. Overall, investors gained confidence on the US Fed's recent pivot on interest rates and on the belief that the Central Bank might remain quite dovish over the remaining months of 2024 and next year. In a bold move, the US Fed lowered rates by half a percentage point mid-month, a decrease that exceeded earlier expectations. Chair Powell characterised the substantial rate cut as a "recalibration" rather than a hasty response to an emergency. Investors interpreted this as a sign that the Fed is committed to establishing a new "neutral" stance without necessarily being compelled by a weakening economy. Sector performance diverged in the month: Consumer discretionary and utilities led the market sectors, while real estate, energy and healthcare stocks (MSCI World Health Care Index: -3.1%) posted losses in September. The macro backdrop and re-emerging risk-on sentiment last month benefitted growth sectors at the expense of the more defensive segments of the market such as healthcare. Similar dynamic was also present within the healthcare sector: Cyclical and higher-beta segments (medical equipment & suppliers, elective procedures, life sciences & tools) led in performance while more defensive sleeves like pharma and managed care/insurers lagged. The biotechnology sector was not (yet) a beneficiary of the Fed's pivot on interest rates. Clinical and regulatory developments were rather disappointing (e.g. Novo, Regeneron, Biomarín) and larger M&A activities remained absent, although confidence in the sector is returning, as reflected in higher levels of financing and tentative signs that the IPO window is re-opening.

### Portfolio performance

The NAV of the main share class (A Cap USD) decreased by 3.3%, marginally underperforming the broader sector index MSCI World Health Care Sector (-3.1%). Exact Sciences (+10.4%) and Natera (+7.3%) were among the most positive contributors to NAV. Shares in the cancer-screening and diagnostic testing company firm Exact moved higher post quarterly results, encouraging data in blood-based colorectal cancer screening at ESMO 2024 (European Society for Medical Oncology) and ahead of a regulatory catalyst. Natera, a leading player in the diagnostics industry with a core focus on the field of cell-free DNA testing, saw a continuation of the rally in its share price. In strong contrast, shares of NeoGenomics (-11.7%) suffered from a legal setback following its competitor Natera won a permanent injunction that will prevent NeoGenomics from selling its RaDaR assay in the US. The company said it is developing a new assay that will not infringe Natera's IP (intellectual property). Shares of companies exposed to the obesity space had a challenging month: Larger caps Novo (-16.1%), Eli Lilly (-7.7%), Roche (-5.8%) plunged in sympathy with smaller cap companies Corbus (-66.3%) and Gubra (-9.9%). Novo Nordisk announced that CB1 drug (monlunabant), in phase IIa clinical testing, showed weight loss at the lower-end of expectations of 6%. More concerning was the disclosure of mild to moderate neuropsychiatric side effects, primarily anxiety, irritability, and sleep disturbances, that were more frequent and dose dependent with monlunabant compared to placebo. Shares of Corbus, which has a pipeline consist of a potential CB1 drug in pre-clinical testing, lost two-thirds of their value. Analysts believe the safety profile for Corbus and Novo second generation peripherally restricted CB1s must be clean given prior market withdrawal of first generation CB1 Rimonabant. Further, Novo was under pressure after comments that diabetes and obesity flagship Ozempic could be targeted for next round of IRA (Inflation Reduction Act) related price controls. Roche traded lower amid gastrointestinal side effects from its obesity drug CT-388, raising concerns among investors about the drug's future market potential. AstraZeneca (-12.7%) was the largest negative contributor to NAV, among large pharma positions in the portfolio. Astra and Daiichi Sankyo's investigational antibody-drug conjugate (ADC) datopotamab deruxtecan suffered a double blow in late-stage trials. It first failed to significantly outperform the standard-of-care chemotherapy docetaxel in treating NSCLC (non-small-cell lung cancer). And then it failed to show notable improvement in overall survival compared to chemotherapy in breast cancer. Analysts had expected datopotamab deruxtecan to potentially become one of Astra's best-selling drugs.

### Portfolio changes

We made some incremental changes to the portfolio in September, mainly focused on profit-taking in certain high performing names, managing the risk profile of the portfolio and adding exposure to some specific biopharma stocks where we see attractive risk/return potential.

### Fund Outlook

Equity markets delivered an impressive comeback in the second-half of last month. The prospect of lower short-term borrowing rates has lent support to stock valuations. Interestingly, the recently closed third quarter 2024 saw a shift in market leadership. Value stocks and small to mid-cap companies outperformed their growth and large-cap counterparts, potentially signalling a broadening of the market rally beyond the dominant tech sector. A "soft landing" for the US economy, where inflation has largely been tamed from highs without triggering a recession is widely considered the base case scenario. This optimism was bolstered by a healthy growth of the gross domestic product number (GDP). The latest September Job's report showed the labor market remains robust, even amid signs it has cooled. Market participants anticipate further easing, with expectations of another 50 basis point cut before the year's end. However, these expectations may be more aggressive than a "soft landing" scenario typically warrants. We should be aware that this divergence between market expectations and economic realities could potentially lead to volatility if the Fed's actual policy path deviates from these optimistic projections. It does also mean that investors will be paying even closer attention to upcoming economic data and focus much of their attention on the Fed's monetary policy path forward. Regardless of the direction of travel for the broader economy, we continue to believe that the economic sensitivity of the healthcare sector remains low relative to other sectors, while the innovation and growth potential remains high.

### 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	2.67% 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)

---

MSCI:

Source and Copyright: MSCI ESG Rating: Produced by MSCI ESG, Research as of May 31, 2023

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>.