

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023



# HBM UCITS (LUX) FUNDS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Das Original des vorliegenden Berichts wurde in englischer Sprache verfasst. Bei Abweichungen zwischen dem Original und der vorliegenden Übersetzung ist die englische Version massgeblich.

Zeichnungen können nicht nur auf der Grundlage von Finanzberichten erfolgen. Zeichnungen von Aktien der Gesellschaft sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes zusammen mit den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIIDs), Basisinformationsblätter, dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Halbjahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	9
Statistische Angaben	10
Teilfonds : HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	11
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	13
Teilfonds : HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	14
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	16
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	17
Total Expense Ratio ("TER")	25
Performance	26
Andere Informationen für die Aktionäre	27

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Verwaltung und Organe

<b>SITZ</b>	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
<b>VERWALTUNGSRAT DER GESELLSCHAFT</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Dominique KUETTEL, Bundesplatz 1, CH-6300 Zug, Schweiz
<b>Mitglieder</b>	Mike KARA, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Claude NOESEN, 25, um Séintchen, L-8363 Greisch, Grossherzogtum Luxemburg
<b>VERWALTUNGSGESELLSCHAFT</b>	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
<b>VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Marc BRIOL, Chief Executive Officer Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
<b>Mitglieder</b>	Dorian JACOB, Geschäftsführender Direktor, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Christel SCHAFF, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 27. April 2023)
<b>Mitglieder des Management Committee</b>	Dorian JACOB, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Abdellali KHOKHA, Conducting Officer, zuständig für Risikomanagement und Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Pierre BERTRAND, Conducting Officer, zuständig für Fondsverwaltung der Mainstream Funds und Bewertung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Frédéric BOCK, Conducting Officer, zuständig für Fondsverwaltung der Alternative Funds, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 30. Juni 2023)

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Verwaltung und Organe (Fortsetzung)

Thomas LABAT, Conducting Officer, zuständig für Portfolioverwaltung FundPartner Solutions (Europe) S.A. 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 26. Juli 2023)

### ANLAGEVERWALTER

HBM Partners AG, Bundesplatz 1, CH-6300 Zug, Schweiz

### DEPOTBANK

Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg* (ehemals Pictet & Cie (Europe) S.A., bis 25. Mai 2023), 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

### VERWALTUNGS-, ZAHL-, TRANSFER- UND REGISTERSTELLE UND DOMIZILIERUNGSSTELLE

FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

### UNABHÄNGIGE REVISIONSSTELLE

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

### RECHTSBERATER

Maples & Calder SARL, 12E, Rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

### VERTRAGSPARTNER VERTRAGSPARTNER BEI DEWISENTERMINGESCHÄFTEN (ERLÄUTERUNG 12)

Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg*

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Allgemeines

HBM UCITS (LUX) FUNDS (die "Gesellschaft") veröffentlicht einen Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, und einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte enthalten Finanzinformationen zu den verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft sowie die Zusammensetzung und Preisentwicklung ihrer Vermögenswerte. Jeder Bericht enthält zudem eine konsolidierte Aufstellung der Vermögenswerte jedes Teilfonds in US-Dollar. Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, werden innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres veröffentlicht. Halbjahresberichte werden innerhalb von zwei Monaten nach Halbjahresende veröffentlicht. Der Jahres- und der Halbjahresbericht enthalten die Abschlüsse der SICAV und jedes ihrer Teilfonds.

Alle Berichte stehen den Aktionären am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung und sind bei der Verwaltungsstelle sowie bei ernannten Vertriebsstellen und Intermediären erhältlich.

Der Nettoinventarwert ("NIW") pro Aktie eines jeden Teilfonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden am Sitz der Verwaltungsstelle und der Gesellschaft zur Verfügung gestellt.

Die folgenden Dokumente stehen zur kostenlosen Einsichtnahme während der normalen Geschäftszeiten an jedem Geschäftstag am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung:

- die Satzung;
- der Verkaufsprospekt;
- die Basisinformationsblätter;
- der Depotbankvertrag;
- der Zentralverwaltungsvertrag;
- der Anlageverwaltungsvertrag;
- der Verwaltungsgesellschaftsvertrag; und
- die Jahres- und Halbjahresberichte.

Exemplare der Satzung, des Verkaufsprospektes, der Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Zudem stehen der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) zur Verfügung.

Eine detaillierte Auflistung der im Laufe der Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2023 eingetretenen Veränderungen in der Zusammenstellung des Wertpapierbestandes für alle Teilfonds ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der Gesellschaft und bei den Vertretungen in den Ländern, in denen die Gesellschaft zum Vertrieb zugelassen ist, erhältlich.



# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Vertrieb im Ausland

### Angebot in der Schweiz

Die Gesellschaft wurde als ausländischer Anlagefonds in der Schweiz zugelassen.

#### Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist FundPartner Solutions (Suisse) SA (der "Vertreter"), 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz.

#### Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Pictet & Cie SA mit Sitz in 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz.

#### Verfügbarkeit der Referenzdokumente

Der Verkaufsprospekt sowie die Basisinformationsblätter der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter erhältlich.

Eine Liste der während der Geschäftsperiode getätigten Käufe und Verkäufe ist auf Anfrage kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2023

	KONSOLIDIERT	HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND	HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND
	USD	USD	USD
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.d)	96,168,696.29	52,098,043.63	44,070,652.66
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	7,341,654.24	1,154,778.47	6,186,875.77
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.b)	103,510,350.53	53,252,822.10	50,257,528.43
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.b)	81,477.31	21,623.03	59,854.28
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2.b)	3,580,000.00	460,000.00	3,120,000.00
	107,171,827.84	53,734,445.13	53,437,382.71
<b>PASSIVA</b>			
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.b)	1,987.14	1,987.14	0.00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühr (Erläuterung 5)	382,882.51	184,558.21	198,324.30
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	13,194.45	6,632.23	6,562.22
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	7,326.36	5,188.77	2,137.59
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 9)	117,829.89	60,623.60	57,206.29
	523,220.35	258,989.95	264,230.40
<b>NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2023</b>	<b>106,648,607.49</b>	<b>53,475,455.18</b>	<b>53,173,152.31</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2022</b>	<b>110,334,584.19</b>	<b>56,362,169.22</b>	<b>53,972,414.97</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2021</b>	<b>131,861,298.92</b>	<b>70,626,405.42</b>	<b>61,234,893.50</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für die am 30. Juni 2023 endende Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND	HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND
	USD	USD	USD
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>110,334,584.19</b>	<b>56,362,169.22</b>	<b>53,972,414.97</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.f)	425,559.86	105,799.31	319,760.55
Bankzinsen (Erläuterung 2.f)	80,507.82	13,518.55	66,989.27
	506,067.68	119,317.86	386,749.82
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 5)	756,421.00	364,789.03	391,631.97
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 6)	32,607.00	16,500.70	16,106.30
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten (Erläuterung 4)	182,653.05	95,128.06	87,524.99
Administrations- und servicegebühren (Erläuterung 7)	47,341.79	24,690.84	22,650.95
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	27,048.81	13,541.45	13,507.36
Transaktionskosten (Erläuterung 2.g)	90,646.60	56,272.67	34,373.93
	1,136,718.25	570,922.75	565,795.50
<b>NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN</b>	<b>-630,650.57</b>	<b>-451,604.89</b>	<b>-179,045.68</b>
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.c)	3,040,324.78	1,413,953.43	1,626,371.35
Realisierte Nettogewinne aus Devisengeschäften	51,006.00	40,166.09	10,839.91
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	3,848.60	5,089.95	-1,241.35
Realisierte verluste aus Termingeschäften	6,460.19	0.00	6,460.19
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN</b>	<b>2,470,989.00</b>	<b>1,007,604.58</b>	<b>1,463,384.42</b>
<b>Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:</b>			
- aus dem Wertpapierbestand	-55,297.30	-871,109.82	815,812.52
- aus Devisentermingeschäften	-18,356.70	-14,454.94	-3,901.76
<b>GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b>	<b>2,397,335.00</b>	<b>122,039.82</b>	<b>2,275,295.18</b>
Zeichnungen von Anteilen	37,202.32	26,497.11	10,705.21
Rücknahmen von Anteilen	-6,211,055.17	-3,111,136.21	-3,099,918.96
Wechselkursdifferenz*	90,541.15	75,885.24	14,655.91
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>106,648,607.49</b>	<b>53,475,455.18</b>	<b>53,173,152.31</b>

\* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Anteilsklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 31. Dezember 2022 und dem 30. Juni 2023 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Statistische Angaben

<b>Teilfonds Klassen</b>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl der Anteile im Umlauf 30.06.2023</b>	<b>Nettoinventarwert pro Anteil 30.06.2023</b>	<b>Nettoinventarwert pro Anteil 31.12.2022</b>	<b>Nettoinventarwert pro Anteil 31.12.2021</b>
<b>HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND</b>					
A cap USD	USD	77,663.64	399.06	398.68	455.03
A cap EUR	EUR	7,585.52	107.83	109.29	129.35
P cap USD	USD	51,172.64	407.42	406.23	461.78
P cap EUR	EUR	6,190.01	109.83	111.11	130.98
<b>HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND</b>					
A cap USD	USD	150,201.35	239.01	229.45	273.89
A cap EUR	EUR	5,199.09	120.99	117.82	145.63
P cap USD	USD	68,502.06	242.14	231.99	275.81

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023 (ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>AKTIEN</b>				
<i>DÄNEMARK</i>				
ASCENDIS PHARMA ADR -SPONS.-	USD	12,500.00	1,115,625.00	2.09
GENMAB	DKK	4,500.00	1,701,136.29	3.18
			<hr/> 2,816,761.29	5.27
<i>FRANKREICH</i>				
ABIVAX	EUR	30,000.00	510,588.00	0.95
SANOFI-AVENTIS ADR -SPONS.-	USD	30,000.00	1,617,000.00	3.02
			<hr/> 2,127,588.00	3.97
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ASTRAZENECA ADR -SPONS.-	USD	30,000.00	2,147,100.00	4.02
			<hr/> 2,147,100.00	4.02
<i>KAIMANINSELN</i>				
AMBRX BIOPHARMA	USD	20,000.00	329,200.00	0.62
BEIGENE ADR-SPONS.-	USD	7,500.00	1,337,250.00	2.50
LEGEND BIOTECH -ADR SPONS. -	USD	20,000.00	1,380,600.00	2.58
			<hr/> 3,047,050.00	5.70
<i>KANADA</i>				
XENON PHARMACEUTICALS	USD	50,000.00	1,925,000.00	3.60
			<hr/> 1,925,000.00	3.60
<i>NIEDERLANDE</i>				
ARGENX	EUR	4,500.00	1,744,836.30	3.26
MERUS	USD	25,000.00	658,250.00	1.23
			<hr/> 2,403,086.30	4.49
<i>SCHWEDEN</i>				
BIOINVENT	SEK	60,000.00	100,210.16	0.19
CAMURUS	SEK	25,002.00	644,881.35	1.21
			<hr/> 745,091.51	1.40
<i>SCHWEIZ</i>				
CRISPR THERAPEUTICS	USD	12,500.00	701,750.00	1.31
			<hr/> 701,750.00	1.31
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
ACADIA PHARMACEUTICALS	USD	25,000.00	598,750.00	1.12
ALLAKOS INC	USD	45,000.00	196,200.00	0.37
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	10,000.00	1,899,400.00	3.55
AMGEN	USD	10,000.00	2,220,200.00	4.15
APELLIS PHARMACEUTICALS	USD	15,000.00	1,366,500.00	2.56

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023 (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BIOGEN	USD	8,000.00	2,278,800.00	4.26
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	15,000.00	1,300,200.00	2.43
CELLDEX THERAPEUTICS	USD	50,000.00	1,696,500.00	3.17
CEREVEL THERAPEUTICS	USD	25,000.00	794,750.00	1.49
COGENT BIOSCIENCES	USD	50,000.00	592,000.00	1.11
CYTOKINETICS	USD	50,000.00	1,631,000.00	3.05
DENALI THERAPEUTICS	USD	25,000.00	737,750.00	1.38
GILEAD SCIENCES	USD	30,000.00	2,312,100.00	4.32
ILLUMINA	USD	4,000.00	749,960.00	1.40
IMMUNOGEN	USD	100,000.00	1,887,000.00	3.53
INCYTE	USD	20,000.00	1,245,000.00	2.33
INSMED	USD	50,000.00	1,055,000.00	1.97
INTELLIA THERAPEUTICS	USD	12,500.00	509,750.00	0.95
IONIS PHARMACEUTICALS	USD	15,000.00	615,450.00	1.15
KARUNA THERAPEUTICS	USD	7,500.00	1,626,375.00	3.04
KEROS THERAPEUTICS	USD	15,000.00	602,700.00	1.13
MODERNA	USD	10,000.00	1,215,000.00	2.27
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	4,000.00	2,874,160.00	5.37
ROCKET PHARMACEUTICALS	USD	10,000.00	198,700.00	0.37
SAREPTA THERAPEUTICS	USD	10,000.00	1,145,200.00	2.14
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL	USD	20,000.00	922,600.00	1.73
VENTYX BIO	USD	35,000.00	1,148,000.00	2.15
VERA THERAPEUTICS 'A'	USD	25,000.00	401,250.00	0.75
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	10,000.00	3,519,100.00	6.58
			<b>37,339,395.00</b>	<b>69.82</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>53,252,822.10</b>	<b>99.58</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			21,623.03	0.04
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			460,000.00	0.86
KONTOKORRENTKREDITE			-1,987.14	0.00
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-257,002.81	-0.48
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>53,475,455.18</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2023

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	69.82
Kaimaninseln	5.70
Dänemark	5.27
Niederlande	4.49
Grossbritannien	4.02
Frankreich	3.97
Kanada	3.60
Schweden	1.40
Schweiz	1.31
	<b>99.58</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Pharmazeutika und Kosmetik	53.41
Biotechnologie	44.68
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.49
	<b>99.58</b>

# HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023 (ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>AKTIEN</b>				
<i>BELGIEN</i>				
U.C.B.	EUR	6,500.00	575,829.80	1.08
			575,829.80	1.08
<i>DÄNEMARK</i>				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	8,000.00	1,288,702.31	2.42
			1,288,702.31	2.42
<i>FRANKREICH</i>				
ABIVAX	EUR	31,000.00	527,607.60	0.99
SANOFI	EUR	12,000.00	1,285,634.40	2.42
			1,813,242.00	3.41
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ASTRAZENECA	GBP	13,000.00	1,863,646.54	3.50
			1,863,646.54	3.50
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	17,500.00	1,541,750.00	2.90
			1,541,750.00	2.90
<i>ITALIEN</i>				
STEVANATO GROUP	USD	30,000.00	971,400.00	1.83
			971,400.00	1.83
<i>KAIMANINSELN</i>				
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1,800,000.00	783,247.63	1.47
			783,247.63	1.47
<i>NIEDERLANDE</i>				
ARGEN-X ADR-SPONS.- MERUS	USD	1,000.00	389,730.00	0.73
	USD	26,000.00	684,580.00	1.29
			1,074,310.00	2.02
<i>SCHWEDEN</i>				
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	50,000.00	973,956.80	1.83
			973,956.80	1.83
<i>SCHWEIZ</i>				
LONZA GROUP	CHF	2,400.00	1,430,905.94	2.69
NOVARTIS NOMINAL	CHF	13,000.00	1,307,773.99	2.46
POLYPEPTIDE GROUP	CHF	20,000.00	419,605.43	0.79
STRAUMANN HOLDING	CHF	6,000.00	973,453.31	1.83
			4,131,738.67	7.77

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.



# HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023 (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
ABBOTT LABORATORIES	USD	13,000.00	1,417,260.00	2.67
ABBVIE	USD	9,000.00	1,212,570.00	2.28
ADAPTHEALTH A AKTIE	USD	55,000.00	669,350.00	1.26
AKOYA BIOSCIENCES	USD	35,000.00	258,650.00	0.49
ALLAKOS INC	USD	60,000.00	261,600.00	0.49
BAXTER INTERNATIONAL	USD	20,000.00	911,200.00	1.71
BIOGEN	USD	5,000.00	1,424,250.00	2.68
BIO-RAD LABORATORIES 'A'	USD	2,500.00	947,800.00	1.78
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	16,000.00	1,023,200.00	1.92
COOPER COMPANIES	USD	2,300.00	881,889.00	1.66
CYTOKINETICS	USD	31,000.00	1,011,220.00	1.90
DEXCOM	USD	15,000.00	1,927,650.00	3.63
ELI LILLY	USD	5,000.00	2,344,900.00	4.41
EXACT SCIENCES	USD	10,000.00	939,000.00	1.77
ILLUMINA	USD	2,500.00	468,725.00	0.88
IMMUNOGEN	USD	45,000.00	849,150.00	1.60
INTUITIVE SURGICAL	USD	4,500.00	1,538,730.00	2.89
JOHNSON & JOHNSON	USD	9,000.00	1,489,680.00	2.80
MASIMO	USD	4,700.00	773,385.00	1.45
MCKESSON	USD	5,000.00	2,136,550.00	4.02
MERCK & CO	USD	11,000.00	1,269,290.00	2.39
NATERA	USD	29,000.00	1,411,140.00	2.65
NEOGENOMICS	USD	49,434.00	794,404.38	1.49
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1,345.00	966,436.30	1.82
ROCKET PHARMACEUTICALS	USD	20,000.00	397,400.00	0.75
STRYKER	USD	6,000.00	1,830,540.00	3.44
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	2,300.00	1,200,025.00	2.26
UNITEDHEALTH GROUP	USD	6,500.00	3,124,160.00	5.89
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	5,000.00	1,759,550.00	3.31
			35,239,704.68	66.29
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>50,257,528.43</b>	<b>94.52</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			59,854.28	0.11
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			3,120,000.00	5.87
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-264,230.40	-0.50
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>53,173,152.31</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2023

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	66.29
Schweiz	7.77
Grossbritannien	3.50
Frankreich	3.41
Irland	2.90
Dänemark	2.42
Niederlande	2.02
Schweden	1.83
Italien	1.83
Kaimaninseln	1.47
Belgien	1.08
	<b>94.52</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Pharmazeutika und Kosmetik	50.41
Biotechnologie	23.49
Chemikalien	7.10
Gesundheits- und Sozialdienste	5.89
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.88
Elektronik und elektrische Geräte	2.26
Banken und Kreditinstitute	1.49
	<b>94.52</b>

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023

### ERLÄUTERUNG 1

#### ALLGEMEINES

HBM UCITS (LUX) FUNDS (die "Gesellschaft") ist ein offener Investmentfonds mit mehreren Teilfonds ("*société d'investissement à capital variable*" (SICAV) à *compartiments multiples*) nach luxemburgischem Recht gemäss den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes von 2010 (das "Gesetz von 2010").

Die Gesellschaft wurde am 25. April 2017 für unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung wurde am 12. Mai 2017 im *Recueil électronique des sociétés et associations* ("RESA") veröffentlicht.

Die Gesellschaft ist unter der Nummer B214671 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Das Kapital der Gesellschaft entspricht dem Wert ihres gesamten Nettovermögens. Das gesetzlich erforderliche Mindestkapital beträgt EUR 1,250,000.

FundPartner Solutions (Europe) S.A. mit Sitz in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg wurde per 25. April 2017 zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes.

#### a) Aktive Teilfonds

Per 30. Juni 2023 gehörten zur Gesellschaft folgende Teilfonds:

- HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND, auf US-Dollar (USD) lautend
- HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND, auf US-Dollar (USD) lautend

#### b) Bedeutende Ereignisse und wesentliche Veränderungen

Ein neuer Verkaufsprospekt trat im Februar 2023 in Kraft.

#### c) Aktienklassen

Die Gesellschaft hat folgende Aktienklassen:

HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND:

- A cap USD
- A cap EUR
- P cap USD
- P cap EUR

HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND:

- A cap USD
- A cap EUR
- P cap USD

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

#### a) Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften und allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt und vorgelegt.

Die Referenzwährung der Gesellschaft ist der USD.

#### b) Bewertung von Vermögenswerten

Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden im Einklang mit den folgenden Grundsätzen bewertet:

- 1) Barbestände und Bareinlagen, Wechsel und Sichtwechsel, Forderungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten sowie ausgewiesene oder aufgelaufene, jedoch noch nicht erhaltene Dividenden und Zinsen werden zu ihrem vollen Wert angesetzt. Sollte es jedoch unwahrscheinlich sein, dass dieser Wert vollständig vereinnahmt wird, wird der Wert durch den Abzug eines Betrags bestimmt, den die Gesellschaft für angemessen hält, um den wahren Wert widerzuspiegeln.
- 2) Der Wert aller übertragbaren Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren veröffentlichten Kurses an dem Markt bestimmt, der als Hauptmarkt für den Handel mit den betreffenden übertragbaren Wertpapieren gilt.
- 3) Der Wert aller übertragbaren Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der regelmässig betrieben wird, anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses bestimmt.
- 4) Übertragbare Wertpapiere eines Portfolios, die nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, oder wenn im Falle von Wertpapieren, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert sind bzw. gehandelt werden, der gemäss 2) oder 3) oben bestimmte Preis für den tatsächlichen Wert der betreffenden übertragbaren Wertpapiere nicht repräsentativ ist, werden nach ihrem wahrscheinlichen Veräusserungswert bewertet, der sorgfältig und in gutem Glauben geschätzt wird.
- 5) Der Liquidationswert derivativer Finanzinstrumente, die nicht an Börsen gehandelt werden, wird gemäss den vom Verwaltungsrat der Gesellschaft aufgestellten Regeln auf sorgfältige Art und Weise und in gutem Glauben bestimmt.
- 6) Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum letzten bekannten NIW oder Verkaufspreis bewertet, wenn diese Preise notiert sind.
- 7) Alle anderen Wertpapiere und Vermögenswerte werden zu ihrem wahrscheinlichen Veräusserungspreis bewertet, der auf sorgfältige Art und Weise und in gutem Glauben nach dem vom Verwaltungsrat der Gesellschaft aufgestellten Verfahren geschätzt wird.

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

### c) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die realisierten Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Basis der gewichteten Durchschnittskosten der verkauften Anlagen berechnet.

### d) Einstandswert des Wertpapierbestandes

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Währung der Gesellschaft lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Währung der Teilfonds umgerechnet.

### e) Devisentermingeschäfte

Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden, sofern zutreffend, auf der Grundlage der am Ende der Geschäftsperiode geltenden Devisenterminkurse errechnet und sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

### f) Erträge

Dividenden werden am Ex-Tag verbucht. Zinsen werden periodengerecht verbucht. Dividenden und Zinsen werden abzüglich Quellensteuern erfasst.

### g) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die der Gesellschaft in Verbindung mit Anlagekäufen und -verkäufen entstehen. Sie umfassen Maklergebühren sowie Bankprovisionen, Steuern, Verwahrstellengebühren und andere Transaktionskosten und sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

### h) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben. Per 30. Juni 2023 wurden die Gründungskosten vollständig abgeschrieben.

### i) Erfassung von Termingeschäften und Differenzgeschäften

Zum Zeitpunkt der jeweiligen NIW-Berechnung wird der Nachschuss auf Termingeschäften und Differenzgeschäften direkt unter realisierten Gewinnen und Verlusten aus Termingeschäften und Differenzgeschäften auf dem Bankkonto des Vertragspartners erfasst.

### j) Abrechnung von Termingeschäften und Differenzgeschäften (CFD)

Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Termingeschäften und Differenzgeschäften werden täglich durch den Erhalt / die Zahlung eines Barbetrags abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwertes jedes abgeschlossenen Termingeschäftes oder Differenzgeschäftes entspricht. Dieser Barbetrag wird unter "Bankguthaben" in der Nettovermögensaufstellung und die Gegenbuchung unter "Realisierte Gewinne und Verluste aus Termingeschäften und Differenzgeschäften" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 3 BESTEUERUNG DER GESELLSCHAFT

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg keiner Besteuerung ihrer Erträge, Gewinne oder Kapitalzuwächse.

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Auf die Ausgabe von Aktien der Gesellschaft sind in Luxemburg keine Stempelgebühren, Kapitalsteuern oder sonstigen Abgaben fällig.

Die Gesellschaft unterliegt einer Abonnementsteuer (*taxe d'abonnement*) in Höhe von 0.05% p. a. auf der Basis ihres NIW per Ende des betreffenden Quartals, die vierteljährlich berechnet wird und zu zahlen ist. Für Luxemburger OGAW, deren alleiniges Ziel die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumenten, das Platzieren von Einlagen bei Kreditinstituten oder beides ist, gilt eine reduzierte Abonnementsteuer von 0.01% p. a. Eine reduzierte Abonnementsteuer von 0.01% p. a. gilt auch für OGAW, einzelne ihrer Teilfonds sowie für einzelne Klassen von innerhalb eines OGAW oder eines Teilfonds eines OGAW mit mehreren Teilfonds ausgegebene Wertpapiere, wenn die Wertpapiere dieser Teilfonds oder dieser Klassen einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Zinsen und Dividenderträge, die die Gesellschaft erhält, unterliegen ggf. in den Herkunftsländern einer nicht erstattungsfähigen Quellensteuer. Weiterhin kann die Gesellschaft in den Herkunftsländern Steuern auf den realisierten oder nicht realisierten Kapitalzuwachs ihres Vermögens unterliegen.

### ERLÄUTERUNG 4 VERWALTUNGSGESELLSCHAFTSGEBÜHREN

Die Verwaltungsgesellschaft hat für ihre Dienstleistungen Anspruch auf Verwaltungsgebühren, die aus dem Vermögen der Teilfonds zu zahlen sind, bis zu 0.20% p. a. betragen und monatlich auf der Grundlage des durchschnittlichen NIW der betreffenden Klasse berechnet werden. In jedem Fall hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf Verwaltungsgebühren in Höhe von bis zu USD 90,000. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühren sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Titel "Honorare, Prüfungsgebühren und sonstiger Aufwand" angegeben.

### ERLÄUTERUNG 5 VERWALTUNGSgebÜHREN

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf Gebühren, die monatlich auf der Grundlage des durchschnittlichen NIW zu den folgenden jährlichen Sätzen per 30. Juni 2023 berechnet werden:

Teilfonds	Aktienklassen	Verwaltungsgebühren (effektiver Satz)
HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND	A cap USD	1.50%
	A cap EUR	1.50%
	P cap USD	1.10%
	P cap EUR	1.10%
HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND	A cap USD	1.60%
	A cap EUR	1.60%
	P cap USD	1.20%

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 6 VERWAHRSTELLENGEBÜHREN

Die Depotbank hat für ihre Depotbankdienste Anspruch auf jährliche Depotbankgebühren, die aus dem Vermögen der Teilfonds zu zahlen sind, monatlich auf der Grundlage des durchschnittlichen NIW der betreffenden Klasse berechnet werden und bis zu 0.20% p. a. betragen. In jedem Fall hat die Depotbank Anspruch auf Depotbankgebühren in Höhe von mindestens USD 25'000 auf der Teilfondsebene.

Der effektive Satz der Verwahrstellengebühren reduziert sich auf Grundlage der betreuten Vermögenswerte wie folgt:

<b>Betreute Vermögenswerte (in USD)</b>	<b>Verwahrstellengebühren</b>
Von 0 bis 100,000,000	0.060%
Von 100,000,000 bis 250,000,000	0.055%
Über 250,000,000	0.050%

### ERLÄUTERUNG 7 ADMINISTRATIONS- UND SERVICEGEBÜHREN

Die Verwaltungsstelle hat für ihre zentralen Verwaltungsdienste Anspruch auf Administrationsgebühren in Höhe von bis zu 0.20% p. a., die aus dem Vermögen der Teilfonds zu zahlen sind und monatlich auf der Grundlage des durchschnittlichen NIW der betreffenden Klasse berechnet werden. In jedem Fall hat die Verwaltungsstelle Anspruch auf Administrationsgebühren in Höhe von mindestens USD 30'000 auf der Teilfondsebene.

Der effektive Satz der Administrations- und Servicegebühren reduziert sich auf Grundlage der betreuten Vermögenswerte wie folgt:

<b>Betreute Vermögenswerte (in USD)</b>	<b>Administrations- und Servicegebühren</b>
Von 0 bis 100,000,000	0.080%
Von 100,000,000 bis 250,000,000	0.070%
Über 250,000,000	0.060%

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 8 ERFOLGSHONORARE

Der Anlageverwalter erhält die nachstehenden Erfolgshonorare, die an jedem Zahlungstag auf der Grundlage der Outperformance des NIW pro Aktie im Vergleich zur Rendite einer Benchmark in der Währung der Benchmark für den Teilfonds HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND und in der jeweiligen Währung der Aktienklasse des Teilfonds HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND zu zahlen sind:

Teilfonds	Währung	Honorarsatz	Benchmark
HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND	USD, CHF, EUR, GBP	15%	NASDAQ Biotechnology Index ("NBI")
HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND	GBP	15%	Sterling Overnight Index Average ("SONIA")
	CHF	15%	Swiss Average Rate Overnight ("SARON")
	EUR	15%	Euro Short Term Rate ("€STR")
	USD	15%	Secured Overnight Financing Rate ("SOFR")

Als Grundlage der Berechnungen wird das Prinzip der High Watermark verwendet. Wenn die Gesellschaft einen Wertverlust erleidet, wird das Erfolgshonorar erst dann fällig, wenn der Wert der jeweiligen Aktienklasse abzüglich aller Kosten einen neuen Höchststand erreicht hat.

Die Berechnung des Erfolgshonorars wird angepasst, um zu vermeiden, dass diese Zeichnungen sich auf den Betrag des aufgelaufenen Erfolgshonorars auswirken. Um die Anpassung in Bezug auf die gezeichneten Aktien vorzunehmen, wird die Outperformance des NIW pro Aktie gegenüber dem Referenz-NIW vor dem Zeichnungsdatum bei der Berechnung des Erfolgshonorars nicht berücksichtigt.

Weitere Einzelheiten zu Erfolgshonoraren und insbesondere zur Benchmark enthält der aktuelle Verkaufsprospekt der Gesellschaft.



# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2023 belaufen sich die Erfolgshonorare auf:

### HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND

ISIN-Code	Aktienklasse	Währung	Erfolgshonorar	% des Nettovermögens*
LU1540961759	A	USD	-	-
LU1540961916	A	EUR	-	-
LU1540962054	P	USD	-	-
LU1540962211	P	EUR	-	-

### HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND

ISIN-Code	Aktienklasse	Währung	Erfolgshonorar	% des Nettovermögens*
LU1540960942	A	USD	-	-
LU1540961163	A	EUR	-	-

### HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND

LU1540961247	P	USD	-	-
--------------	---	-----	---	---

\* Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Aktienklasse für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2023.

## ERLÄUTERUNG 9 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 30. Juni 2023 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beziehen sich hauptsächlich auf Administrationsgebühren, Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstellengebühren und Prüfungsgebühren.

## ERLÄUTERUNG 10 SWING PRICING UND VERWÄSSERUNGSABGABE

Ein Teilfonds kann infolge der bei einem Kauf und Verkauf seiner zugrunde liegenden Anlagen anfallenden Transaktionskosten und der Differenz zwischen Kauf- und Verkaufspreisen dieser Anlagen, die auf Zeichnungen, Rücknahmen und/oder Positionsumschichtungen (Switches) in und aus dem Teilfonds heraus zurückzuführen ist, einen Wertverlust erleiden. Dies wird als "Verwässerung" bezeichnet. Um diesem entgegenzuwirken und die Interessen der Aktionäre zu wahren, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft im Rahmen seiner Verfahrensweise zur täglichen Bewertung "Swing Pricing" anwenden. Dies bedeutet, dass der Verwaltungsrat bei den Berechnungen des Nettoinventarwerts ("NIW") pro Aktie unter bestimmten Umständen Anpassungen vornehmen kann, um dem Effekt der Handelskosten und sonstiger Kosten entgegenzuwirken, wenn diese als wesentlich erachtet werden.

Alternativ kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschliessen, eine Verwässerungsabgabe auf Zeichnungen oder Rücknahmen zu erheben, wie nachstehend beschrieben.

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Die Gesellschaft kann eine "Verwässerungsabgabe" von bis zu 1% des jeweiligen NIW auf einzelne Zeichnungen oder Rücknahmen erheben; diese "Verwässerungsabgabe" fließt an den betreffenden Teilfonds. Die Gesellschaft wird diese Massnahme in gerechter und konsequenter Weise ausschliesslich zur Verringerung der Verwässerung anwenden, und diese Verwässerungsabgabe entfällt im Falle der Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus.

Per 30. Juni 2023 verwendete keiner der Teilfonds den Swing-Pricing-Mechanismus oder den Mechanismus der Verwässerungsabgabe.

### ERLÄUTERUNG 11 WECHSELKURS

Für die Umrechnung des Nettovermögens der Gesellschaft in USD wurde per 30. Juni 2023 folgender Wechselkurs verwendet:

1 USD = 0.91659043 EUR

### ERLÄUTERUNG 12 DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Per 30. Juni 2023 hatte die Gesellschaft folgende offene Devisentermingeschäfte:

#### HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits-datum
EUR	1,499,210.72	USD	1,643,472.27	31.07.2023

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesem Geschäft betrug per 30. Juni 2023 USD 5,188.77 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

#### HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits-datum
EUR	617,622.59	USD	677,053.32	31.07.2023

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesem Geschäft betrug per 30. Juni 2023 USD 2,137.59 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

### ERLÄUTERUNG 13 UKRAINE-RUSSLAND-KONFLIKT

Der Ausbruch des Krieges zwischen der Ukraine und Russland im Februar 2022 hat die Finanzmärkte beeinträchtigt. Obwohl die Teilfonds der SICAV keine direkten Anlagen in der Ukraine, Russland oder den Nachbarländern tätigen, hatten die Marktstörungen aufgrund der aktuellen geopolitischen Ereignisse globale Auswirkungen und werden weiterhin genau von der Verwaltungsgesellschaft der SICAV beobachtet.

### ERLÄUTERUNG 14 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ende der Geschäftsperiode kam es zu keinen bedeutenden Ereignissen.

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Total Expense Ratio ("TER")

Gemäss der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland ("AMAS") vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021), mit dem Titel "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", ist die Gesellschaft verpflichtet, eine Gesamtkostenquote (TER) für die letzte Periode von 12 Monaten zu veröffentlichen.

Die Gesamtkostenquote (TER) wird definiert als Verhältnis zwischen dem Gesamtbetrag der Betriebskosten (bestehen hauptsächlich aus Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühren, Depotbankgebühren, Bankzinsen und -spesen, Dienstleistungsgebühren, Erfolgshonoraren, Steuern und Abgaben) und dem durchschnittlichen NIW (berechnet auf der Grundlage des Tagesdurchschnitts des gesamten Nettovermögens für die betreffende Geschäftsperiode) des jeweiligen Teilfonds/der betreffenden Aktienklasse, ausgedrückt in der Referenzwährung.

Ausserdem wurden die Betriebskosten für die neuen, während der Geschäftsperiode aufgelegten Aktienklassen, wie in Punkt 8 der Richtlinie angegeben, annualisiert. Die Beträge wurden annualisiert, wobei bestimmte Fixkosten nicht gleichmässig über die gesamte Geschäftsperiode verteilt wurden.

Für die Geschäftsperiode vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 betrug die TER:

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND			
A cap USD	USD	2.11%	2.11%
A cap EUR	EUR	2.55%	2.55%
P cap USD	USD	1.72%	1.72%
P cap EUR	EUR	2.14%	2.14%
HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND			
A cap USD	USD	2.20%	2.20%
A cap EUR	EUR	2.65%	2.65%
P cap USD	USD	1.80%	1.80%

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

## Performance

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 30. Juni 2023 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2022 berechnet.

Die Performance wurde von uns am Ende eines jeden Geschäftsjahres in Übereinstimmung mit der "Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der AMAS (Asset Management Association Switzerland) vom 16. Mai 2008 (Stand: 5. August 2021) berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Per 30. Juni 2023 wurde folgende Performance erzielt:

Klassen	Währung	Performance für die Geschäftsperiode endend am 30. Juni 2023	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2022	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2021	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020
HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL BIOTECHNOLOGY FUND					
A cap USD	USD	0.10%	-12.38%	-4.53%	21.59%
A cap EUR	EUR	-1.34%	-15.51%	-5.63%	19.24%
P cap USD	USD	0.29%	-12.03%	-4.15%	21.98%
P cap EUR	EUR	-1.15%	-15.17%	-5.25%	19.53%
HBM UCITS (LUX) FUNDS - HBM GLOBAL HEALTHCARE FUND					
A cap USD	USD	4.17%	-16.23%	14.68%	16.99%
A cap EUR	EUR	2.69%	-19.10%	13.38%	14.47%
P cap USD	USD	4.38%	-15.89%	15.07%	17.39%

# HBM UCITS (LUX) FUNDS

Andere Informationen für die Aktionäre

## **Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFTR")**

Per 30. Juni 2023 unterliegt die Gesellschaft den Anforderungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung ("SFTR"). Nichtsdestotrotz wurden keine entsprechenden Transaktionen während des für den Abschluss herangezogenen Zeitraums getätigt.

