

Quartalsbericht

Dezember

2022

HBM Healthcare
Investments

HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio erfolgversprechender Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten.

Die Hauptprodukte vieler dieser Unternehmen sind in fortgeschrittener Entwicklung oder bereits am Markt eingeführt. Die Portfoliounternehmen werden eng begleitet und in ihrer strategischen Ausrichtung aktiv unterstützt. HBM Healthcare Investments ist dadurch eine interessante Anlagealternative zu Investitionen in grosse Pharma- und Biotechnologieunternehmen. HBM Healthcare Investments wird von einem internationalen Aktionariat getragen und ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: HBMN).

Finanzanlagen nach Kontinenten²⁾

Globales Portfolio.

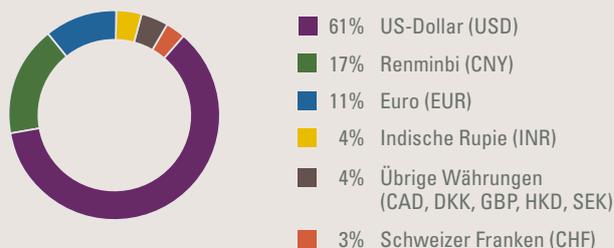


1) Total konsolidiertes Gesamtvermögen per 31.12.2022: CHF 1944 Millionen.

2) Total Finanzanlagen per 31.12.2022: CHF 1618 Millionen.

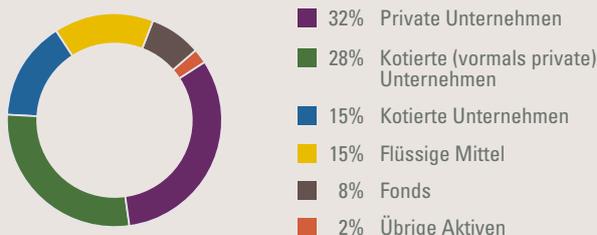
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



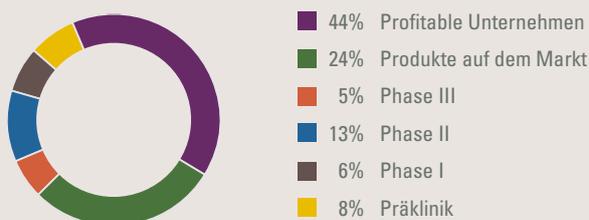
Allokation des Vermögens¹⁾

Vorwiegend in private oder aus dem privaten Portfolio stammende Unternehmen investiert.



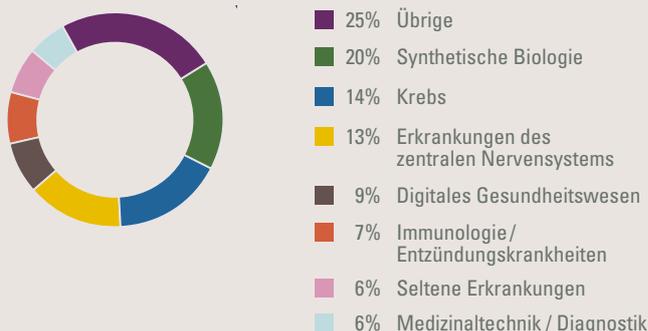
Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen²⁾

Weitgehend in Unternehmen investiert, die Umsätze erzielen oder über Produkte in fortgeschrittenem Entwicklungsstadium verfügen.



Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen²⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

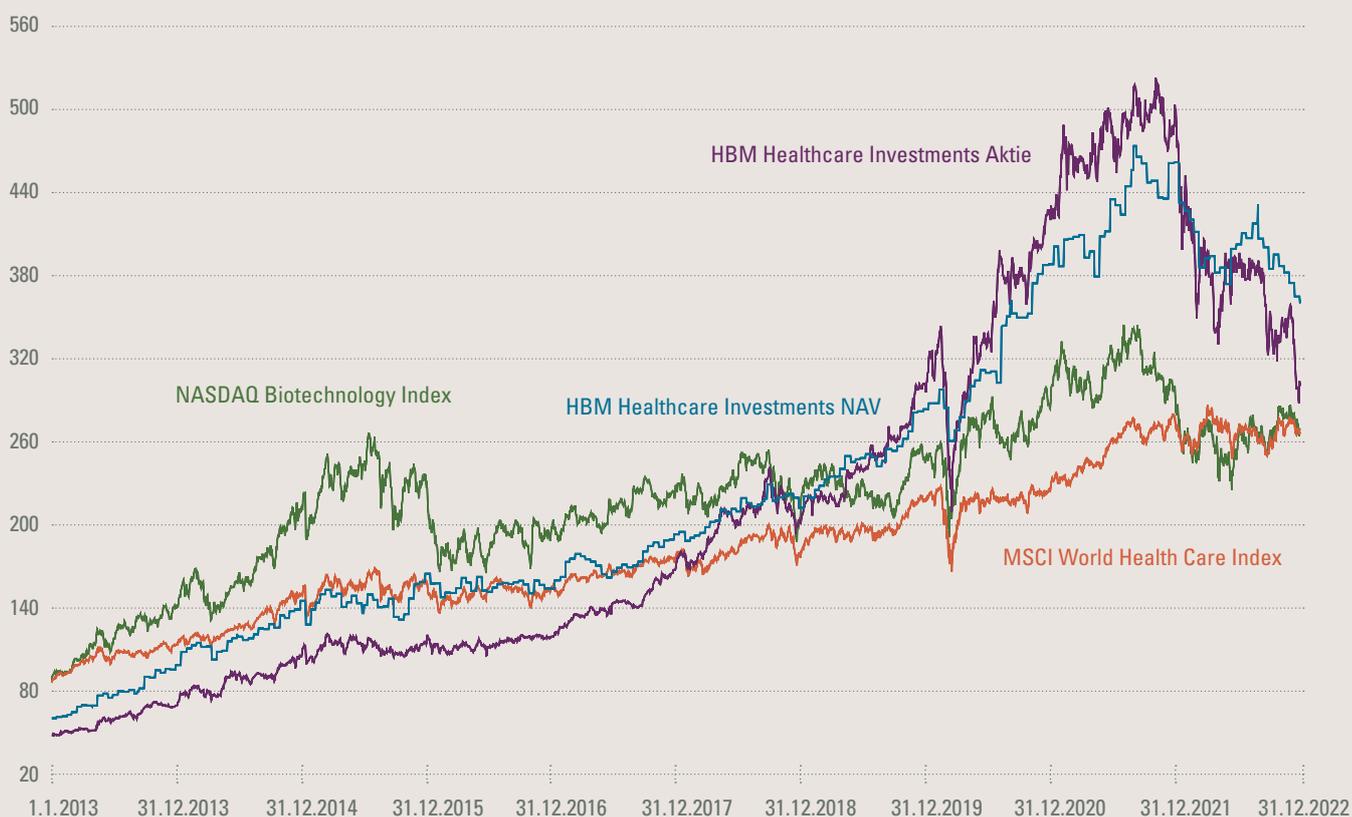


Kennzahlen		31.12.2022	31.3.2022	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Nettovermögen	CHF Mio.	1486.1	1986.5	2151.5	1448.8	1318.3
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		793.5	790.3	662.8	706.4	542.1
Investitionen in kotierte Unternehmen		824.7	1130.2	1404.2	629.9	688.2
Flüssige Mittel (abzüglich Verbindlichkeit aus Marktabsicherung)		282.1	223.7	327.0	224.2	176.2
Periodenergebnis	CHF Mio.	-154.7	-78.0	756.3	182.7	209.1
Ergebnis je Aktie	CHF	-22.24	-11.22	108.71	26.26	30.05
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	253.59	285.53	309.25	208.25	189.48
Aktienchlusskurs	CHF	201.00	276.00	332.50	190.00	168.80
Prämie (+) / Diskont (-)	%	-20.7	-3.3	+7.5	-8.8	-10.9
Ausschüttung je Aktie	CHF		9.70	12.50 ¹⁾	7.70	7.50
Ausschüttungsrendite	%		3.5	3.8	4.1	4.4
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0

1) Davon CHF 9.50 als ordentliche Ausschüttung und CHF 3.00 als Sonder-Ausschüttung zum 20-jährigen Bestehen der Gesellschaft.

Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen)		2022/2023 (9 Monate)	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Innerer Wert (NAV)	%	-7.8	-3.6	52.2	13.9	18.1
Namenaktie HBMN	%	-23.7	-13.2	79.1	17.0	22.1

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung in CHF (12.7.2001 = 100), Dividenden reinvestiert



HBM Healthcare Investment schloss das Berichtsquartal per Ende Dezember 2022 mit einem Verlust von CHF 120 Millionen ab. Dieser ist grösstenteils auf Währungsentwicklungen zurückzuführen. Die Währungsabsicherung kompensierte den Rückgang teilweise und wurde geschlossen. Für die ersten neun Monate des Geschäftsjahrs 2022/2023 resultierte ein Verlust von CHF 155 Millionen. In dieser Periode stand der Rückgang der Marktkapitalisierung der grössten Position Cathay Biotech im Vordergrund. Der Bestand an flüssigen Mitteln erhöhte sich durch den Vollzug von Übernahmen und Gewinnmitnahmen auf 15 Prozent des Portfolios. Ungeachtet des volatilen Marktumfelds bleibt HBM Healthcare Investments zuversichtlich in Bezug auf die gewählte Investitionsstrategie und hält das Wertpotenzial des gut diversifizierten Portfolios für intakt.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

HBM Healthcare Investments schloss das dritte Quartal des Geschäftsjahrs 2022/2023 per Ende Dezember 2022 mit einem Verlust von CHF 120 Millionen ab. Der innere Wert je Aktie (NAV) ging in dieser Periode um 6.4 Prozent zurück, der Aktienkurs um 9.3 Prozent.

Diese Wertminderung ist grösstenteils auf Währungsentwicklungen zurückzuführen: Der US-Dollar wertete sich in der 3-Monatsperiode gegenüber dem Schweizer Franken um 6.3 Prozent ab, der chinesische Yuan um 3.4 Prozent. Die Währungsabsicherung, welche wir im Oktober 2022 noch leicht erhöht und nach dem Kursrückgang des US-Dollars Mitte November geschlossen hatten, vermochte diesen Rückgang teilweise zu kompensieren. Insgesamt belastete die Währungsentwicklung das Ergebnis im Berichtsquartal mit rund CHF 84 Millionen.

Für die ersten neun Monate des Geschäftsjahrs 2022/2023 resultiert damit ein Verlust von CHF 155 Millionen bei einem Rückgang des NAV um 7.8 Prozentpunkte. Der Aktienkurs ging überproportional um 23.7 Prozent zurück. Über die ersten neun Monate gerechnet belasteten die Fremdwährungen das Ergebnis mit CHF 25 Millionen deutlich weniger stark. Das negative Ergebnis dieser Periode ist

hauptsächlich auf den marktbedingten Rückgang der Börsenkapitalisierung unserer grössten Beteiligung Cathay Biotech zurückzuführen (Aktienkurs -21 Prozent).

Wesentliche Portfolio-Entwicklungen im Berichtsquartal

Der Wert des Portfolios der privaten Unternehmen ging um insgesamt CHF 41 Millionen zurück, davon CHF 28 Millionen aufgrund der Währungsentwicklung. Folgende Ereignisse standen im Vordergrund:

Swixx Biopharma erwartet für das Geschäftsjahr 2022 einen Umsatzsprung auf über EUR 700 Millionen. Diese erfreuliche Entwicklung erlaubte es dem Unternehmen, einen Teil der überschüssigen Liquidität als Kapitalrückzahlung an die Aktionäre zurückzuführen. Für HBM Healthcare Investments resultierte ein erfolgswirksamer Dividendenertrag von CHF 10 Millionen.

Fangzhou, welche in China die digitale Healthcare-Plattform Jianke.com betreibt, reichte im November den Prospekt für einen geplanten Börsengang an der Hong Kong Stock Exchange ein. HBM Healthcare Investments bewertet ihre Beteiligung an Fangzhou entsprechend ihrer vorsichtigen Bewertungspraxis noch immer zum Anschaffungswert. Im Hinblick auf den Jahresabschluss per Ende März wird eine Neubewertung der Beteiligung geprüft. Dies auf Grundlage von Finanzierungsrunden, welche aufgrund der guten operativen Entwicklung zu höheren Bewertungen abgeschlossen wurden.

Acrivon Therapeutics, ein in der personalisierten Onkologie tätiges US-Unternehmen, nahm über einen Börsengang rund USD 100 Millionen an neuem Kapital auf. Die Aktie schloss per Ende Dezember rund 8 Prozent unter dem Ausgabepreis.

Bei verschiedenen Beteiligungen wurden zudem Wertberichtigungen in Höhe von insgesamt CHF 15 Millionen vorgenommen.

Die börsenkotierten Unternehmen belasteten das Quartalsergebnis mit CHF 51 Millionen, davon CHF 39 Millionen aufgrund der Währungsentwicklung. Y-mAbs Therapeutics erlitt einen unerwarteten Rückschlag. Die US-Gesundheitsbehörde FDA verweigerte dem Unternehmen die Zulassung für Omburtamab, einer Antikörper-Therapie zur Behandlung von seltenen Krebserkrankungen bei Kindern. Der Marktwert des Unternehmens war in der Folge stark rückläufig. Y-mAbs verfügt mit DANYELZA® über ein zugelassenes Medikament und entwickelt daneben weitere Krebstherapien. Die starke Kursentwicklung von Harmony Biosciences vermochte den Rückgang bei Y-mAbs im Portfolio weitgehend zu kompensieren.

Das Fondsportfolio belastete das Ergebnis im Berichtsquartal mit CHF 20 Millionen, davon CHF 11 Millionen aufgrund der Währungsentwicklung.

Vermögensallokation

Im Berichtsquartal wurden keine neuen Investitionen in private Unternehmen getätigt. CHF 20 Millionen flossen als Folgefinanzierungen an bestehende Portfoliounternehmen. Bei den Fonds wurden Investitionsverpflichtungen in Höhe von CHF 6 Millionen abgerufen und CHF 2 Millionen aus Realisationen zurückbezahlt.

Der Bestand der flüssigen Mittel erhöhte sich im Berichtsquartal um rund CHF 122 Millionen auf CHF 282 Millionen. Dies durch den Vollzug der Übernahmen von Biohaven und ChemoCentryx sowie durch Gewinnrealisationen bei Harmony Biosciences und Verkäufen von anderen börsenkotierten Beteiligungen. Bei Cytokinetics, Prometheus Biosciences, Cogent Biosciences, Natera, Travere Therapeutics, Vicore Pharma und Insmed wurden neue Beteiligungen aufgebaut oder bestehende Investitionen erhöht.

Das Portfolio bleibt damit gut ausgewogen mit einem Anteil börsenkotierter Unternehmen in Höhe von 43 Prozent (davon 28 Prozent vormals private Unternehmen), 32 Prozent private Unternehmen, 8 Prozent Fonds und 2 Prozent übrige Vermögenswerte. Zudem verfügt HBM Healthcare über einen hohen Bestand an flüssigen Mitteln von 15 Prozent.

Ausblick

Die Aktienmärkte zeigten sich an den ersten Handelstagen im neuen Jahr von einer freundlicheren Seite als zu Beginn des Vorjahres. Die Unsicherheiten bezüglich der Auswirkungen des Zinsanstiegs, der gestiegenen Energiepreise und der geopolitischen Lage auf das globale Wirtschaftswachstum bleiben indessen bestehen. Damit dürfte das allgemeine Marktumfeld volatil bleiben.

Auch der Biotech-Sektor startete mit guten Nachrichten ins neue Jahr: Ipsen kündigte die Übernahme von Albireo Pharma für bis zu USD 1.2 Milliarden an und AstraZeneca die Übernahme von CinCor Pharma für bis zu USD 1.8 Milliarden. In beiden Fällen liegt der gebotene Preis deutlich über den zuvor gehandelten Kursen. HBM Healthcare ist zwar in keinem der beiden Unternehmen investiert. Mit Mineralys Therapeutics befindet sich jedoch ein vielversprechendes Unternehmen im Portfolio, das wie CinCor einen Aldosteron-Synthase-Inhibitor zur Behandlung von Patienten mit unkontrolliertem oder resistentem Bluthochdruck entwickelt. Mineralys hat im vergangenen Jahr überzeugende Phase II Studiendaten veröffentlicht.

Darüber hinaus hält HBM Healthcare Investments ein solides Portfolio mit weiteren privaten Unternehmen, die aufgrund ihrer operativen Entwicklung Mehrwertpotenzial aufweisen, das sich bei einer Verbesserung des allgemeinen Marktumfelds materialisieren dürfte.

Bei verschiedenen börsenkotierten Unternehmen besteht nach den teils happigen, meist marktbedingten Kursverlusten Potenzial für eine Gegenbewegung. Zudem wird HBM Healthcare Investments weiterhin selektiv bestehende Positionen erhöhen und neue Engagements aufbauen.

Ungeachtet des volatilen Marktumfelds bleibt HBM Healthcare Investments somit zuversichtlich in Bezug auf die gewählte Investitionsstrategie und hält das Wertpotenzial ihres Portfolios für die kommenden Jahre für intakt.

Wir danken Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen Ihnen ein erfolgreiches Jahr 2023.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	31.12.2022	31.3.2022
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		5 947	5 388
Forderungen		29	20
Total Umlaufvermögen		5 976	5 408
Anlagevermögen			
Beteiligung an Tochtergesellschaft	(3)	1 980 375	2 132 047
Total Anlagevermögen		1 980 375	2 132 047
Total Aktiven		1 986 351	2 137 455
Passiven			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeit gegenüber Tochtergesellschaft		71 500	0
Finanzverbindlichkeiten	(4)	49 956	0
Sonstige Verbindlichkeiten		1 449	2 045
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		122 905	2 045
Langfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	99 163	148 920
Total langfristige Verbindlichkeiten		99 163	148 920
Eigenkapital			
Aktienkapital	(5.1)	136 416	203 928
Eigene Aktien	(5.2)	- 402	- 402
Kapitalreserve	(5.1)	142 201	142 173
Bilanzergebnis		1 486 068	1 640 791
Total Eigenkapital		1 764 283	1 986 490
Total Passiven		1 986 351	2 137 455
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 957	6 957
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		253.59	285.53

Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 31. Dezember (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 31.12.2022	Quartal bis 31.12.2021	9-Monats- periode bis 31.12.2022	9-Monats- periode bis 31.12.2021
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	– 119 524	5 507	– 151 672	278 097
Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit		– 119 524	5 507	– 151 672	278 097
Personalaufwand		– 184	– 181	– 559	– 551
Sonstiger Betriebsaufwand		– 139	– 215	– 503	– 518
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		– 119 847	5 111	– 152 734	277 028
Finanzaufwand		– 651	– 690	– 1 989	– 2 057
Finanzertrag		0	0	0	0
Ertragssteuern		0	0	0	0
Periodenergebnis		– 120 498	4 421	– 154 723	274 971
Gesamtergebnis		– 120 498	4 421	– 154 723	274 971
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		6 957	6 957	6 957	6 957
Ergebnis je Aktie (CHF)		– 17.32	0.63	– 22.24	39.52

Das verwässerte Ergebnis je Aktie ist mit dem Ergebnis je Aktie identisch, da die Gesellschaft keine Optionen oder ähnliche Instrumente ausstehend hat.

Geldflussrechnung für die Periode 1. April bis 31. Dezember (CHF 000)	9-Monats- periode bis 31.12.2022	9-Monats- periode bis 31.12.2021
Bezahlte Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-1 073	-9 659
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-1 073	-9 659
Bezahlte Zinsen	-2 384	-2 387
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	0	-50 000
Ausgabe von Finanzverbindlichkeiten	0	98 903
Darlehen von Tochtergesellschaft	71 500	48 000
Nennwertrückzahlung	-67 484	-86 964
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	1 632	7 552
Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	559	-2 107
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	5 388	6 033
Flüssige Mittel am Ende der Periode	5 947	3 926

Entwicklung des Eigenkapitals (CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Bilanz- ergebnis	Total Eigenkapital
Eigenkapital 31. März 2021	290 928	-402	142 137	1 718 822	2 151 485
Gesamtergebnis				274 971	274 971
Nennwertrückzahlung (9.9.2021)	-87 000		36		-86 964
Eigenkapital 31. Dezember 2021	203 928	-402	142 173	1 993 793	2 339 492
Gesamtergebnis				-353 002	-353 002
Eigenkapital 31. März 2022	203 928	-402	142 173	1 640 791	1 986 490
Gesamtergebnis				-154 723	-154 723
Nennwertrückzahlung (1.9.2022)	-67 512		28		-67 484
Eigenkapital 31. Dezember 2022	136 416	-402	142 201	1 486 068	1 764 283

Allgemeine Angaben

1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die HBM Healthcare Investments AG (nachfolgend «HBM Healthcare» oder «Gesellschaft») ist eine an der SIX Swiss Exchange kotierte Holdinggesellschaft und hat ihren Sitz am Bundesplatz 1 in Zug, Schweiz. Der Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten und die Veräusserung von Beteiligungen an anderen Unternehmen sowie die Verwaltung und Finanzierung solcher Beteiligungen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten.

2. Grundsätze der Rechnungslegung

Dieser verkürzte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) IAS 34 zur Zwischenberichterstattung und den Vorschriften des Kotierungsreglements der Schweizer Börse (SIX Swiss Exchange) für Investmentgesellschaften erstellt. Dieser Zwischenabschluss sollte in Verbindung mit der Konzernrechnung per 31. März 2022 gelesen werden, da er eine Aktualisierung des letzten vollständigen Abschlusses darstellt.

Bei der Erstellung des Zwischenabschlusses wurden die gleichen Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze wie bei der Erstellung der Konzernrechnung per 31. März 2022 angewendet. Die Konzernrechnung umfasst die HBM Healthcare Investments AG und die nicht konsolidierte Beteiligung an der Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. (nachfolgend «Tochtergesellschaft»). Eine Zusammenstellung der in der Berichtsperiode neu angewendeten IFRS/IAS Standards und Interpretationen ist auf Seiten 65 und 66 der Konzernrechnung im Geschäftsbericht 2021/2022 ersichtlich.

Die Anwendung der neuen Standards und Interpretationen hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Grundsätze der Rechnungslegung, auf das Gesamtergebnis oder die Finanzlage der Gruppe.

Die Werte sind, falls nicht anders erwähnt, in CHF 000 angegeben.

Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

Umrechnungskurse (CHF)	31.12.2022	31.3.2022
CAD	0.6821	0.7377
CNY	0.1340	0.1455
DKK	0.1331	0.1373
EUR	0.9897	1.0209
GBP	1.1171	1.2120
HKD	0.1185	0.1178
INR	0.0112	0.0122
SEK	0.0887	0.0982
USD	0.9245	0.9225

Erläuterungen zur Bilanz und Erfolgsrechnung

3. Beteiligung an Tochtergesellschaft

Der Verkehrswert der Beteiligung an der Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. hat sich in der 9-Monatsperiode wie folgt entwickelt:

	9-Monats- periode bis 31.12.2022	9-Monats- periode bis 31.12.2021
Entwicklung Verkehrswert Beteiligung (CHF 000)		
Verkehrswert am Anfang der Periode	2 132 047	2 255 830
Wertveränderung, brutto	-151 672	278 097
Verkehrswert am Ende der Periode	1 980 375	2 533 927

Das Nettovermögen der Beteiligung an der Tochtergesellschaft setzt sich per Bilanzstichtag wie folgt zusammen:

Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)	Anmerkungen	31.12.2022	31.3.2022	31.12.2021
Flüssige Mittel		276 179	218 290	222 099
Forderungen		58	29	56
Darlehen an Muttergesellschaft		71 500	0	48 000
Finanzanlagen	(3.1)			
Private Unternehmen		629 888	614 348	604 503
Fonds		163 566	175 915	205 983
Kotierte Unternehmen		824 743	1 130 196	1 523 503
Aktien der Muttergesellschaft		9 716	4 441	1 383
Finanzinstrumente	(3.2)	11 782	1 512	1 996
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3.3)	22 324	26 580	26 891
Total Aktiven		2 009 756	2 171 311	2 634 414
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung	(3.4)	0	0	-25 791
Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-28 578	-38 534	-73 782
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		-803	-730	-914
Total Nettovermögen zum Verkehrswert		1 980 375	2 132 047	2 533 927

Das Nettovermögen der Beteiligung an der Tochtergesellschaft hat sich in der 9-Monatsperiode wie folgt verändert:

Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)	Anmerkungen	9-Monats- periode bis 31.12.2022	9-Monats- periode bis 31.12.2021
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	(3.1)	-152 933	358 426
Veränderung der Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	9 956	-49 057
Dividendenertrag		12 543	3 389
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	(3.2)	10 229	33 106
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-9 504	-15 382
Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft		-1 795	348
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		-131 504	330 830
Verwaltungsgebühr	(3.4)	-21 026	-26 111
Erfolgsabhängige Entschädigung	(3.4)	0	-25 791
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand		-807	-832
Finanzergebnis		1 665	1
Wertveränderung, brutto		-151 672	278 097
Nettowertveränderung auf Beteiligung		-151 672	278 097

Die Details zu einzelnen Positionen des Nettovermögens (Bestand und Veränderung) sind aus den nachfolgenden Erläuterungen ersichtlich.

3.1 Finanzanlagen

Die von der Tochtergesellschaft gehaltenen Finanzanlagen setzen sich wie folgt zusammen und haben sich in der 9-Monatsperiode wie folgt entwickelt:

Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Verkehrswert 31. März 2022	614 348	175 915	1 130 196	1 920 459
Umgliederung aufgrund Börsengang (Acrivon Therapeutics)	-7 380		7 380	0
Verkehrswert 31. März 2022 (nach Umgliederung)	606 968	175 915	1 137 576	1 920 459
Zugang	54 112	17 784	257 930	329 826
Abgang	-6 464	-15 091	-457 600	-479 155
Realisierte Gewinne	301	5 161	180 963	186 425
Realisierte Verluste	-26 315	-513	-95 428	-122 256
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	1 286	-19 690	-198 698	-217 102
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	-24 728	-15 042	-113 163	-152 933
Verkehrswert 31. Dezember 2022	629 888	163 566	824 743	1 618 197

Details zu den Finanzanlagen sind auf Seiten 14 bis 17 ersichtlich.

Private Unternehmen	Domizil	Investitions- währung	Investierter Betrag	Veränderung	Investierter Betrag	Verkehrs-	Besitz-	Verkehrs-	Verkehrs-
			31.3.2022	Berichts- periode	31.12.2022	wert	anteil	wert	wert
		IW	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	%	CHF 000	CHF 000
Swixx BioPharma	CH	EUR	34.8		34.8	141.7	26.3	140 197	144 625
Neurelis	US	USD	24.4		24.4	56.2	10.5	51 981	51 869
ConnectRN	US	USD	13.9		13.9	52.1	20.0	48 128	48 024
Mineralys Therapeutics	US	USD	10.0	9.0	19.0	27.1	10.1	25 073	9 224
NiKang Therapeutics	US	USD	20.0		20.0	25.2	5.3	23 340	23 290
FarmaLatam	PA	USD	14.8	6.3	21.1	24.0	48.8	22 194	16 329
Numab Therapeutics	CH	CHF	17.0	5.1	22.1	22.1	7.7	22 127	17 000
Dren Bio	US	USD	15.0		15.0	22.7	7.8	21 006	20 960
Tata 1mg	IN	INR	971.1	159.0	1 130.1	1 791.7	4.0	20 021	19 873
Fangzhou (Jianke)	CN	USD	19.9		19.9	19.7	5.3	18 242	18 203
Nuance Pharma	CN	USD	14.0		14.0	18.7	3.7	17 263	17 225
Odyssey Therapeutics	US	USD	10.0	3.0	13.0	17.5	2.9	16 222	13 076
Valo Health	US	USD	15.0	2.5	17.5	17.5	1.4	16 179	13 837
SAI Life Sciences	IN	INR	449.0		449.0	1 343.9	5.5	15 018	16 359
Adrenomed	DE	EUR	12.7	2.5	15.2	15.2	10.5	15 008	12 929
River Renal	US	USD	10.0	4.0	14.0	14.0	12.5	12 943	9 225
Upstream Bio	US	USD	11.0	1.0	12.0	12.0	6.7	11 094	10 148
Neuron23	US	USD	8.0		8.0	10.8	2.2	10 002	9 980
Sphingotec	DE	EUR	13.0	3.6	16.6	10.1	25.1	9 997	10 975
Fore Biotherapeutics (NovellusDx)	US	USD	9.0	1.6	10.6	10.6	12.7	9 755	8 303
Genalyte (BaseHealth)	US	USD	7.5		7.5	10.2	3.5	9 447	9 426
Shape Memory Medical	US	USD	8.8	1.3	10.1	10.1	16.8	9 368	8 118
Aculys Pharma	JP	USD	6.0		6.0	9.9	4.8	9 158	9 139
Valcare	IL	USD	5.7	0.6	6.3	9.2	8.0	8 483	7 867
Mahzi Therapeutics	US	USD	4.0	4.0	8.0	8.0	10.3	7 396	3 690
FogPharma	US	USD	5.0	3.4	8.4	7.5	1.7	6 938	4 613
Karius	US	USD	15.0		15.0	7.5	6.3	6 934	13 837
Arrakis Therapeutics	US	USD	7.0		7.0	7.0	4.6	6 471	6 457
eGenesis Bio	US	USD	7.0		7.0	7.0	2.0	6 471	6 457
Cure Everlife Holdings	MU	USD	8.9	-1.7	7.2	6.6	9.3	6 140	7 775
C Ray Therapeutics	CN	USD	2.0	4.0	6.0	6.0	3.2	5 547	1 845
1000Farmacie	IT	EUR	4.0		4.0	4.0	14.6	3 959	4 084
Ignis Therapeutics	CN	USD	4.2		4.2	4.2	1.2	3 883	3 875
Übrige								13 903	28 331
Total private Unternehmen								629 888	606 968

Fonds	Investitions- währung	Total eingegan- gene Ver- pflichtung	Ein- zahlungen Berichts- periode	Rück- zahlungen Berichts- periode	Kumulierte Ein- zahlungen 31.12.2022	Kumulierte Rück- zahlungen 31.12.2022	Verkehrs- wert 31.12.2022	Verkehrs- wert 31.12.2022	Verkehrs- wert 31.3.2022
	IW	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	CHF 000	CHF 000
HBM Genomics	USD	24.4	0.5	3.5	24.4	3.5	30.7	28 409	35 309
MedFocus Fund II	USD	26.0			26.0	25.0	24.3	22 512	21 868
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20.0		2.0	20.0	5.9	18.8	17 401	22 982
120 Capital	USD	25.0	5.0		18.8	0.0	17.7	16 409	12 107
6 Dimensions Capital	USD	25.0		4.8	25.0	30.8	17.5	16 177	21 594
C-Bridge Healthcare Fund IV	USD	10.0	0.1		9.8	0.2	11.5	10 619	10 839
HBM Genomics II	USD	15.0	6.8		10.8	0.0	10.1	9 359	3 406
C-Bridge Healthcare Fund V	USD	15.0	1.3	0.2	6.8	0.8	7.8	7 183	4 315
LYZZ Capital Fund II	USD	15.0	1.4		7.0	0.0	7.2	6 628	5 517
HBM BioCapital II ¹⁾	EUR	42.0		3.6	46.1	25.3	6.3	6 188	10 792
Tata Capital Healthcare Fund II	USD	20.0	3.4	0.7	9.2	1.6	6.1	5 611	3 824
Tata Capital HBM Fund I	USD	10.0			9.9	6.9	5.5	5 067	5 807
Übrige								12 003	17 555
Total Fonds								163 566	175 915

1) Der Verkehrswert von EUR 6.3 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 6.0 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde

vollumfänglich an HBM Healthcare Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

Kotierte Unternehmen	Investitions- währung	Bestand 31.3.2022	Veränderung 9 Monate	Veränderung 3 Monate	Bestand 31.12.2022	Aktien- kurs 31.12.2022	Besitz- anteil 31.12.2022	Verkehrs- wert 31.12.2022	Verkehrs- wert 31.3.2022
	IW	Anz. Aktien	Anz. Aktien	Anz. Aktien	Anz. Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
Vormals private Unternehmen									
Cathay Biotech ¹⁾	CNY	41 455 116	0	0	41 455 116	58.99	7.1	327 729	430 884
Harmony Biosciences	USD	3 663 228	-1 515 285	-864 147	2 147 943	55.10	3.6	109 416	164 404
Y-mAbs Therapeutics	USD	3 690 954	122 899	-77 101	3 813 853	4.88	8.7	17 206	40 450
Pacira BioSciences	USD	451 324	0	0	451 324	38.61	1.0	16 110	31 776
BioAtla	USD	1 427 317	72 683	72 683	1 500 000	8.25	3.3	11 441	6 583
Monte Rosa Therapeutics	USD	1 798 516	-188 883	-188 883	1 609 633	7.61	3.3	11 324	23 261
Arcutis	USD	948 666	-157 576	-208 910	791 090	14.80	1.3	10 824	16 855
Acrivon Therapeutics ²⁾	USD	568 403	0	0	568 403	11.52	2.7	6 054	7 380
ALX Oncology	USD	580 394	0	0	580 394	11.27	1.4	6 047	9 048
Longboard Pharmaceuticals	USD	1 880 000	-56 804	-56 804	1 823 196	3.26	10.6	5 495	9 261
IO Biotech	USD	2 420 484	0	0	2 420 484	2.30	8.4	5 147	11 834
Übrige								5 650	48 491
Total vormals private Unternehmen								532 443	800 227
Sonstige Unternehmen									
Argenx (ADR)	USD	60 000	0	0	60 000	378.83	0.1	21 014	17 452
Argenx	EUR	60 000	0	0	60 000	348.30	0.1	20 682	17 305
BioInvent	SEK	3 985 204	1 080 361	0	5 065 565	32.05	7.8	14 393	17 362
Viridian Therapeutics	USD	0	414 350	-61 619	414 350	29.21	1.0	11 189	0
Beigene	HKD	700 000	0	0	700 000	134.20	0.1	11 132	9 992
Insmed	USD	236 167	363 833	102 268	600 000	19.98	0.4	11 083	5 120
Zymeworks	USD	1 763 372	-263 372	-343 372	1 500 000	7.86	2.4	10 900	10 655
Rocket Pharmaceuticals	USD	578 079	21 921	21 921	600 000	19.57	0.8	10 855	8 458
Natera	USD	43 869	247 079	90 000	290 948	40.17	0.3	10 805	1 646
Shenzhen Mindray	CNY	0	240 000	0	240 000	315.97	<0.1	10 163	0
Laurus Labs	INR	2 693 024	-388 324	0	2 304 700	375.25	0.4	9 664	19 343
Traverse Therapeutics	USD	0	485 043	128 674	485 043	21.03	0.8	9 430	0
Cogent Biosciences	USD	0	861 613	517 358	861 613	11.56	1.2	9 208	0
Seagen	USD	0	75 151	0	75 151	128.51	<0.1	8 929	0
Vicore Pharma	SEK	4 620 302	805 130	750 585	5 425 432	17.90	6.6	8 610	10 273

Fortsetzung Tabelle auf Seite 17

1) Die bei einem Verkauf der Beteiligung allfällig in China geschuldete Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben werden separat zurückgestellt (Anmerkung 3.5). Die Aktien unterliegen einer Haltefrist bis August 2023, daher berücksichtigt der ausgewiesene Verkehrswert der Beteiligung einen Lock-up Diskont. Der Aktienpreis per 31.12.2022 von CNY 61.29 wurde um den Diskont von 3.75% auf CNY 58.99 reduziert. Das Unternehmen führte im Juli 2022 einen Aktiensplit durch. Der Anfangsbestand wurde entsprechend angepasst.

2) Das Unternehmen hat in der 9-Monatsperiode einen Börsengang an der US NASDAQ durchgeführt. In früheren Berichten war die Position unter den privaten Unternehmen aufgeführt.

Kotierte Unternehmen	Investi- tions- währung	Bestand 31.3.2022	Veränderung 9 Monate	Veränderung 3 Monate	Bestand 31.12.2022	Aktien- kurs 31.12.2022	Besitz- anteil 31.12.2022	Verkehrs- wert 31.12.2022	Verkehrs- wert 31.3.2022
	IW	Anz. Aktien	Anz. Aktien	Anz. Aktien	Anz. Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
Sonstige Unternehmen									
Aurobindo Pharma	INR	1 351 002	253 628	49 500	1 604 630	438.30	0.3	7 859	10 994
Hutchmed China	HKD	3 890 000	- 1 315 000	- 1 315 000	2 575 000	24.00	0.3	7 323	13 790
Guangzhou Baiyunshan	HKD	2 609 000	0	0	2 609 000	23.00	0.2	7 111	6 376
Prometheus Biosciences	USD	0	65 000	65 000	65 000	110.00	0.1	6 610	0
CTI Biopharma	USD	0	1 114 858	0	1 114 858	6.01	0.9	6 194	0
Cytokinetics	USD	0	139 738	139 738	139 738	45.82	0.2	5 919	0
Dishman Carbogen	INR	4 939 968	620 148	0	5 560 116	94.90	3.6	5 896	11 109
Polypeptide	CHF	0	204 087	0	204 087	25.32	0.6	5 167	0
Merus	USD	90 804	259 196	68 857	350 000	15.47	0.8	5 006	2 215
Übrige								57 158	175 259
Total sonstige Unternehmen								292 300	337 349
Total kotierte Unternehmen								824 743	1 137 576
Total Finanzanlagen								1 618 197	1 920 459

3.2 Finanzinstrumente

Im Zusammenhang mit der ordentlichen Geschäftstätigkeit und als Teil des Risikomanagements erwirbt

und verkauft die Tochtergesellschaft derivative Finanzinstrumente. Per Bilanzstichtag bestanden die folgenden Positionen:

Finanzinstrumente Bestand (CHF 000)	31.12.2022	31.3.2022
Devisenabsicherung		
Termingeschäfte zur Devisenabsicherung	10 294	0
Übrige Finanzinstrumente		
Gekaufte Call und Put Optionen	1 488	1 512
Total Finanzinstrumente long	11 782	1 512

Per Bilanzstichtag bestanden keine Absicherungen von Fremdwährungs- und allgemeinen Marktrisiken. Die vormals bestandene Absicherung des Fremdwährungsrisikos wurde geschlossen. Per Bilanzstichtag belief sich das Guthaben und der Gewinn aus dem Absicherungsgeschäft auf CHF 10.3 Millionen. Die Abwicklung erfolgt im Februar und März 2023.

In der 9-Monatsperiode resultierten die folgenden Gewinne und Verluste aus den getätigten Geschäften in derivativen Finanzinstrumenten:

Finanzinstrumente Erfolg (CHF 000)	9-Monatsperiode bis 31.12.2022	9-Monatsperiode bis 31.12.2021
Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften	10 294	26 017
Gewinne aus Marktabsicherungsgeschäften	0	6 487
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten	155	602
Total Gewinne aus Finanzinstrumenten	10 449	33 106
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten	-220	0
Total Verluste aus Finanzinstrumenten	-220	0
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	10 229	33 106

3.3 Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte umfassen im Wesentlichen vertragliche Ansprüche auf Kaufpreiszahlungen aus früheren Unternehmensverkäufen, welche an das Erreichen definierter Ziele gebunden sind (Meilensteinzahlungen). Diese Ansprüche werden mit einem wahrscheinlichkeitsgewichteten Ansatz bewertet, basierend auf der Einschätzung über den Eintritt der den Ansprüchen zugrundeliegenden definierten Ziele und unter Anwendung eines Diskontsatzes von 11.0 Prozent (Vorjahr: 11.0 Prozent). Die zur Bewertung verwendeten Inputparameter beruhen auf anerkannten Branchenstatistiken sowie auf eigenen Erfahrungswerten und Einschätzungen.

Vom gesamten Buchwert per 31. Dezember 2022 sind CHF 22.3 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 0.1 Millionen sind unter den Finanzanlagen (übrige private Unternehmen) ausgewiesen (Ansprüche aus den indirekt über HBM BioCapital I gehaltenen Investitionen).

Im Erfolgsfall können aus diesen vertraglichen Ansprüchen in der Zukunft Zahlungen resultieren, welche den ausgewiesenen Buchwert um ein Mehrfaches übersteigen.

Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

Bilanzierter Wert und mögliche Rückflüsse (CHF Mio.)	Buchwert 31.12.2022	Rückflüsse Minimum	Rückflüsse Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
Forbius (Formation Biologics)	9.3	0.7	82.4	2023–2030
Corvidia Therapeutics	7.4	0.0	40.7	2024–2029
Vitaeris	5.1	0.0	82.6	2024
TandemLife (Cardiac Assist)	0.3	0.0	2.3	2024
Alydia Health	0.2	0.1	1.6	2023–2026
Nereus ¹⁾	0.1	0.0	20.6	2023–2025
Tripex (vormals Mpex) ²⁾	0.0	0.0	8.2	ab 2023
Total	22.4	0.8	238.4	

1) Die Bewertung basiert auf Ansprüchen aus dem früheren «Asset-Sale» an Triphase Accelerator und auf dem Aktienkurs von BeyondSpring und ist entsprechend von der Kursentwicklung abhängig.

2) Eine allfällige Umsatzbeteiligung ist nicht mitberücksichtigt. Der potenziell mögliche Rückfluss könnte höher ausfallen.

3.4 Verwaltungsgebühr und erfolgsabhängige Entschädigung

Die an den Investitionsberater HBM Partners zu bezahlende Verwaltungsgebühr beträgt jährlich 0.75 Prozent des Gesellschaftsvermögens plus 0.75 Prozent der Marktkapitalisierung, jeweils zahlbar vierteljährlich zu Beginn eines Quartals. In der 9-Monatsperiode wurden an HBM Partners CHF 21.0 Millionen (Vorjahr: CHF 26.1 Millionen) bezahlt.

In der 9-Monatsperiode wurde keine erfolgsabhängige Entschädigung zurückgestellt (Vorjahr:

CHF 25.8 Millionen), da das Nettovermögen per Bilanzstichtag das höchste Nettovermögen bzw. die Höchstmarke (High Water Mark), die für die Auszahlung der letzten erfolgsabhängigen Entschädigung genutzt wurde, nicht übertroffen hat.

Die High Water Mark beträgt für alle ausstehenden Aktien CHF 305.57 (angepasst um Dividenden- und Kapitalrückzahlungen an die Aktionäre). Der Stichtag für die Auszahlung einer allfälligen erfolgsabhängigen Entschädigung ist der 31. März des jeweiligen Geschäftsjahrs.

3.5 Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben

Für die bei einer Veräusserung der Beteiligung in Cathay Biotech in China allfällig geschuldete Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben wurde eine Rückstellung im Betrag von CHF 28.6 Millionen (per 31. März 2022: CHF 38.5 Millionen) gebildet. Die Kapitalgewinnsteuer bemisst sich aus der Differenz zwischen der relevanten Steuerbasis und dem ausgewiesenen Verkehrswert. Zudem kann eine Umsatzsteuer beim Verkauf der Beteiligung anfallen. Als Basis zur Berechnung wird die Differenz zwischen dem potenziellen Verkaufserlös und dem Ausgabepreis der Aktien beim Börsengang herangezogen.

3.6. Ausserbilanzverpflichtungen

Per Bilanzstichtag bestehen für die Tochtergesellschaft die folgenden offenen Investitionsverpflichtungen:

Investitionsverpflichtungen (CHF 000)	31.12.2022	31.3.2022
Übrige Fonds	36 003	52 556
Private Unternehmen	17 584	38 293
Total Investitionsverpflichtungen	53 587	90 849

4. Finanzverbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag hatte die Gesellschaft folgende Finanzverbindlichkeiten ausstehend: Zwei festverzinsliche, an der SIX Swiss Exchange kotierte Anleihen von nominal CHF 50 und CHF 100 Millionen, mit Coupons von 2.5 und 1.125 Prozent und Fälligkeiten am 10. Juli 2023 bzw. am 12. Juli 2027, Rückzahlung zu 100 Prozent des Nominalwerts.

Die Anleihen können vorzeitig fällig gestellt werden, wenn die offenen Investitionsverpflichtungen an Fonds den Betrag von CHF 100 bzw. CHF 200 Millionen überschreiten oder der Verkehrswert aller kotierten Portfoliounternehmen zuzüglich der flüssigen Mittel weniger als das Zweieinhalbfache des verzinslichen Fremdkapitals beträgt.

Die Anleihen sind zum fortgeführten Anschaffungswert unter Anwendung der Effektivzinsmethode bilanziert. Der Differenzbetrag zwischen dem Nettoerlös und dem bei Fälligkeit rückzahlbaren Betrag wird über die Laufzeit der Anleihen amortisiert und zusammen mit den bezahlten Zinsen dem Finanzaufwand belastet. Die angewendeten effektiven Zinssätze betragen 2.67 bzw. 1.32 Prozent.

Der Verkehrswert der zwei festverzinslichen Anleihen beläuft sich auf CHF 144.5 Millionen (per 31. März 2022: CHF 149.0 Millionen) bei einem Buchwert von CHF 149.1 Millionen (per 31. März 2022: CHF 148.9 Millionen). Die Anleihen sind unter den kurz- und langfristigen Verbindlichkeiten bilanziert.

5. Eigenkapital

5.1 Aktienkapital und Kapitalreserve

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 136.42 Millionen, eingeteilt in 6960000 Namenaktien zu nominal CHF 19.60.

Die Generalversammlung vom 10. Juni 2022 stimmte einer Barausschüttung von CHF 9.70 je Aktie in Form einer verrechnungssteuerfreien Nennwertrückzahlung zu, welche am 1. September 2022 nach Ablauf der gesetzlichen Fristen ausbezahlt wurde.

5.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 10. Juni 2022 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 27. Juni 2025 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Vernichtung durch Kapitalherabsetzung maximal 696 000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zurückzukaufen («Aktienrückkaufprogramm 2022»).

Per Bilanzstichtag hält die Gesellschaft insgesamt 2910 eigene Aktien (per 31. März 2022: 2910). In der 9-Monatsperiode hat die Gesellschaft keine eigenen Aktien erworben oder verkauft (Vorjahr: keine).

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 48337 eigene Aktien (per 31. März 2022: 16091), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 79880 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 244.97 erworben (Vorjahr: 39181 zu CHF 339.42) und 47634 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 256.78 veräussert (Vorjahr: 41956 zu CHF 346.42).

Bestand 2. Handelslinie (Anzahl eigene Aktien)

Anfang der Periode 1. April 2022	2910
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	0
Ende der Periode 31. Dezember 2022	2910

hbmhealthcare.com

Webseite der Gesellschaft

CH 0012627250

ISIN

HBMIN

SIX Swiss Exchange Ticker

Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 31. Dezember 2022 folgende Aktionäre bekannt, welche drei Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

Aktienbesitz

15–20% Nogra Pharma Invest S.à.r.l.,
Luxemburg

Gebühren

Verwaltungsgebühr (quartalsweise ausbezahlt):
0.75% des Gesellschaftsvermögens plus
0.75% der Marktkapitalisierung der Gesellschaft

Performancegebühr (jährlich ausbezahlt):
15% auf der über der High Water Mark neu
geschaffenen Wertsteigerung

High Water Mark (je Aktie für alle ausstehenden
Aktien) für das Geschäftsjahr 2022/2023:
NAV von CHF 305.57

Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

Hans Peter Hasler, Präsident

Mario G. Giuliani, Mitglied

Dr. Elaine V. Jones, Mitglied

Dr. Rudolf Lanz, Mitglied

Dr. Stella X. Xu, Mitglied

Dr. Benedikt Suter, Sekretär

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer

Erwin Troxler, Finanzchef

Investitionsberater

HBM Partners AG, Zug www.hbmpartners.com

Impressum

Redaktion

HBM Healthcare Investments AG

Konzept & Realisation

Weber-Thedy Strategic Communication

Gestaltung

Küng Art Direction

Layout und Druck

DAZ

Copyright

© 2023 HBM Healthcare Investments AG

Erscheint in deutscher und englischer Sprache.

Die deutsche Version ist verbindlich.

