



Halbjahresbericht

**September**

**2022**

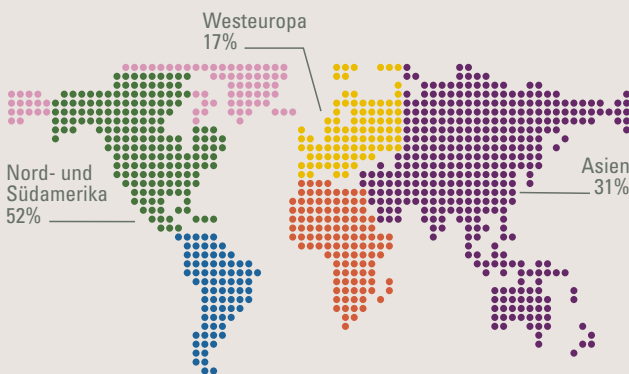
**HBM** Healthcare  
Investments

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 Kontinenten<sup>3)</sup>

Globales Portfolio.



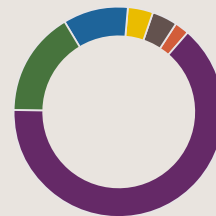
1) Total konsolidiertes Gesamtvermögen per 30.9.2022: CHF 2 067 Millionen.

2) Nach Fremdwährungsabsicherung (USD/CHF): Anteil USD rund 55 Prozent respektive CHF 11 Prozent.

3) Total Finanzanlagen per 30.9.2022: CHF 1 868 Millionen.

### Währungsverteilung des Vermögens<sup>1)</sup>

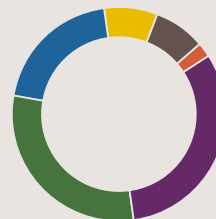
Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



- 64% US-Dollar (USD)<sup>2)</sup>
- 16% Renminbi (CNY)
- 10% Euro (EUR)
- 4% Indische Rupie (INR)
- 4% Übrige Währungen (CAD, DKK, GBP, HKD, SEK)
- 2% Schweizer Franken (CHF)<sup>2)</sup>

### Allokation des Vermögens<sup>1)</sup>

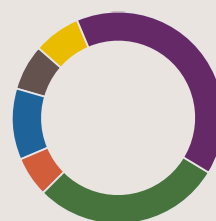
Vorwiegend in private oder aus dem privaten Portfolio stammende Unternehmen investiert.



- 32% Private Unternehmen
- 30% Kotierte (vormals private) Unternehmen
- 20% Kotierte Unternehmen
- 8% Fonds
- 8% Flüssige Mittel
- 2% Übrige Aktiven

### Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen<sup>3)</sup>

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



- 40% Profitable Unternehmen
- 29% Produkte auf dem Markt
- 6% Phase III
- 11% Phase II
- 7% Phase I
- 7% Präklinik

### Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen<sup>3)</sup>

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.



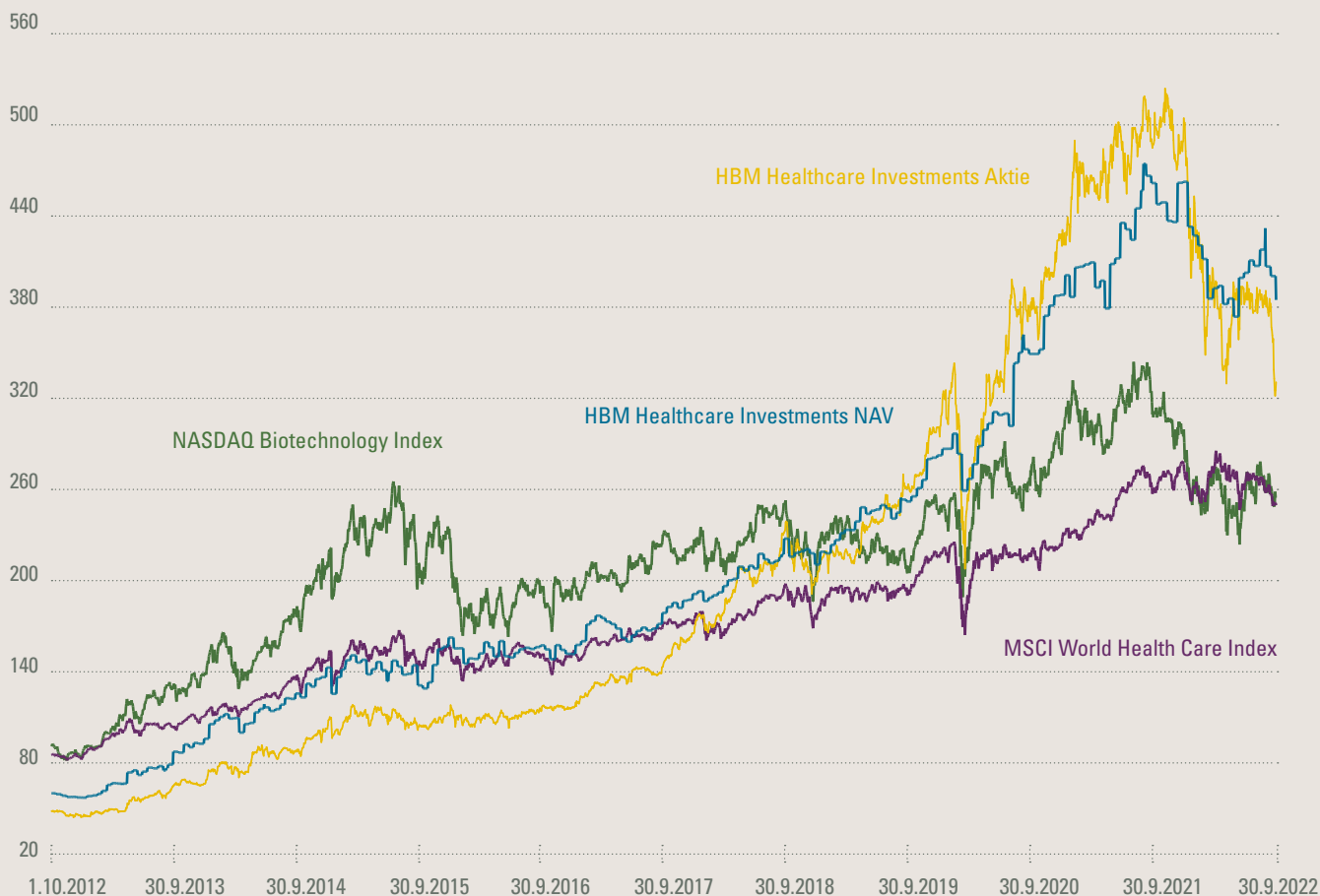
- 22% Übrige
- 17% Synthetische Biologie
- 17% Erkrankungen des zentralen Nervensystems
- 15% Krebs
- 8% Immunologie/Entzündungskrankheiten
- 8% Digitales Gesundheitswesen
- 7% Seltene Erkrankungen
- 6% Medizinaltechnik / Diagnostik

<b>Kennzahlen</b>		30.9.2022	31.3.2022	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
<b>Nettovermögen</b>	CHF Mio.	<b>1884.8</b>	<b>1986.5</b>	<b>2151.5</b>	<b>1448.8</b>	<b>1318.3</b>
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		838.5	790.3	662.8	706.4	542.1
Investitionen in kotierte Unternehmen		1029.7	1130.2	1404.2	629.9	688.2
Flüssige Mittel (abzüglich Verbindlichkeit aus Marktabsicherung)		159.7	223.7	327.0	224.2	176.2
<b>Periodenergebnis</b>	CHF Mio.	<b>-34.2</b>	<b>-78.0</b>	<b>756.3</b>	<b>182.7</b>	<b>209.1</b>
Ergebnis je Aktie	CHF	-4.92	-11.22	108.71	26.26	30.05
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	270.92	285.53	309.25	208.25	189.48
Aktienchlusskurs	CHF	221.50	276.00	332.50	190.00	168.80
<b>Prämie (+) / Diskont (-)</b>	%	<b>-18.2</b>	<b>-3.3</b>	<b>+7.5</b>	<b>-8.8</b>	<b>-10.9</b>
Ausschüttung je Aktie	CHF		9.70	12.50 <sup>1)</sup>	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.

<b>Wertentwicklung</b> (inklusive Ausschüttungen)		2022/2023 (6 Monate)	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Innerer Wert (NAV)	%	-1.7	-3.6	52.2	13.9	18.1
Namenaktie HBMN	%	-16.2	-13.2	79.1	17.0	22.1

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



HBM Healthcare Investments registrierte im zweiten Quartal des Geschäftsjahrs 2022/2023 eine Wertminderung von CHF 86 Millionen und ein Rückgang des inneren Werts je Aktie um 4.2 Prozent. Für das erste Halbjahr per 30. September ergab sich ein Verlust von CHF 34 Millionen. In einem rückläufigen Markt zeigte insbesondere das Portfolioschwergewicht Cathay Biotech eine negative Kursentwicklung. Vier Übernahmen sowie ein starker US-Dollar stützten das Ergebnis. Operativ waren die grossen Beteiligungen im Portfolio weiterhin sehr erfolgreich und auch die fundamentalen Faktoren des Gesundheitssektors blieben unverändert positiv. Aufgrund der anhaltenden Marktunsicherheiten agierte HBM Healthcare dennoch vorsichtig und beschränkte Investitionstätigkeiten auf Folgefinanzierungen privater Gesellschaften sowie selektive Gewinnmitnahmen bzw. Aufstockungen im Portfolio der kotierten Unternehmen. Die Absicherung eines Fünftels des US-Dollar-Währungsrisikos blieb bestehen. Dank einem hohen Bestand an flüssigen Mitteln und einem gut austarierten Portfolio ist HBM Healthcare für das aktuelle Marktumfeld gut aufgestellt.

#### **Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre**

HBM Healthcare Investments verzeichnete im zweiten Quartal des Geschäftsjahrs 2022/2023 per 30. September eine Wertminderung von CHF 86 Millionen. Der innere Wert je Aktie (NAV) ging um 4.2 Prozent zurück.

Für das erste Halbjahr des Geschäftsjahrs beläuft sich der Verlust somit auf CHF 34 Millionen, bei einem Rückgang des NAV um 1.7 Prozent. Der Aktienkurs fiel bedingt durch das negative Marktsentiment stärker, um 16.2 Prozent, und handelt derzeit mit einem deutlichen Abschlag zum inneren Wert.

Im Vergleich dazu notierte der Nasdaq Biotech Index um 3.1 Prozent tiefer, und der MSCI World Health Care Index ging um 7.7 Prozent zurück.

### **Firmenübernahmen stützen Ergebnis, Kursrückgang von Cathay Biotech belastet**

Das Semesterergebnis wurde massgeblich beeinflusst durch die Beteiligung an Cathay Biotech. Die Marktkapitalisierung des Unternehmens an der Börse in Shanghai reduzierte sich im Einklang mit der Marktentwicklung um etwas mehr als einen Fünftel. Aufgrund des hohen Gewichts der Beteiligung im Portfolio belastete dies unser Ergebnis mit CHF 91 Millionen. Das im Wachstumsmarkt der synthetischen Biologie führende Unternehmen ist jedoch schuldenfrei, arbeitet profitabel und weist kontinuierlich steigende Umsätze und Gewinne aus. Unsere Beteiligung an Cathay Biotech unterliegt einer Verkaufssperrfrist bis Mitte August 2023.

Die übrigen Vermögenswerte im Portfolio zeigten in der Summe einen positiven Wertzuwachs von CHF 74 Millionen. Dies teils begünstigt durch die Stärke des US-Dollars gegenüber dem Schweizer Franken, aber auch dank vier Übernahmen aus dem Portfolio der börsenkotierten Unternehmen: Sierra Oncology, Biohaven Pharmaceuticals, Turning Point Therapeutics und jüngst ChemoCentryx.

ChemoCentryx erhielt im August 2022 ein Übernahmeangebot von Amgen in Höhe von USD 3.7 Milliarden. HBM Healthcare Investments hat seit November 2019 insgesamt CHF 28 Millionen in ChemoCentryx investiert und erzielte dabei einen Gewinn von CHF 26 Millionen. Davon entfallen CHF 21 Millionen auf das laufende Geschäftsjahr.

Die übrigen Wertveränderungen im Portfolio der privaten Unternehmen hielten sich in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahrs in etwa die Waage. Mineralys Therapeutics schloss gestützt auf positive Phase II Studienergebnisse eine Finanzierungsrunde zu einer höheren Bewertung ab, wodurch eine Aufwertung unserer Beteiligung von CHF 9 Millionen resultierte. Bei verschiedenen kleineren Beteiligungen waren Wertberichtigungen im Umfang von insgesamt CHF 11 Millionen notwendig.

### **Hoher Bestand an flüssigen Mitteln**

Im abgelaufenen Berichtsquartal tätigte HBM Healthcare Investments keine neuen Investitionen in private Unternehmen. CHF 16 Millionen wurden als Folgefinanzierungen an bestehende Portfoliounternehmen geleistet. Einschliesslich der Übernahme von Biohaven, die nach dem Bilanzstichtag Anfang Oktober vollzogen wurde, verfügt HBM Healthcare Investments über flüssige Mittel von CHF 227 Millionen. Der ebenfalls im vierten Kalenderquartal erwartete Abschluss der Übernahme von ChemoCentryx wird den Bestand der flüssigen Mittel um weitere rund CHF 38 Millionen erhöhen. Damit ist HBM Healthcare Investments für das derzeitige Marktumfeld gut aufgestellt.

Im Portfolio der börsenkotierten Unternehmen wurden selektiv einzelne Investitionen aufgestockt oder Gewinne realisiert.

Das Portfolio ist weiterhin gut ausbalanciert: Die Hälfte des Vermögens ist in börsenkotierte Unternehmen investiert, davon stammen 30 Prozent aus dem Portfolio der privaten Unternehmen. Durch den Abschluss der Übernahmen von Biohaven und ChemoCentryx im laufenden Quartal wird sich der Anteil der kotierten Unternehmen zu Gunsten des Cash-Bestandes etwas reduzieren. 32 Prozent entfallen auf private Unternehmen, 8 Prozent auf Fonds, 8 Prozent auf flüssige Mittel und 2 Prozent auf übrige Aktiven. Gut ein Fünftel des US-Dollar-Währungsrisikos ist abgesichert. Eine Erhöhung der Währungsabsicherung wird in Betracht gezogen.

### **Ausblick**

Das generelle Marktumfeld ist global weiterhin stark geprägt durch makroökonomische Entwicklungen (Inflation, Zinsanstieg, wirtschaftlicher Abschwung) und die geopolitisch angespannte Lage und bleibt dementsprechend volatil und mit Unsicherheiten behaftet. HBM Healthcare Investments ist darauf eingestellt, dass sich dies kurzfristig nicht ändern wird, und agiert entsprechend vorsichtig.

In Bezug auf die privaten Unternehmen bleibt der Fokus hauptsächlich auf der Finanzierung der bestehenden Portfoliounternehmen. Bei den börsenkotierten Unternehmen werden selektiv neue Beteiligungen aufgebaut oder Gelegenheiten für den Ausbau von bestehenden Beteiligungen genutzt.

Die fundamentalen Faktoren für den Gesundheitssektor und unsere Investitionsstrategie haben sich jedoch nicht verändert. Verschiedene Akquisitionen in diesem Jahr bestätigen, dass die kleinen und mittelgrossen Biotechunternehmen mit bereits zugelassenen Medikamenten oder innovativen Entwicklungsprogrammen weiterhin begehrte Übernahmeziele für die grossen Pharmaunternehmen darstellen. Auch verzeichnen Unternehmen mit vielversprechenden Studiendaten bei Kapitalerhöhungen weiterhin eine hohe Investoren-Nachfrage. Diese Trends dürften sich fortsetzen und zur weiteren Verbesserung des Marktsektors beitragen.

Viele der grossen Beteiligungen im Portfolio der privaten Unternehmen entwickeln sich operativ sehr erfolgreich, was sich über Zeit in höheren Bewertungen auswirken wird. Die grösste Position Swixx BioPharma verzeichnet ein starkes Umsatz- und Gewinnwachstum. Diese Entwicklung dürfte sich fortsetzen. Auch Neurelis, die zweitgrösste Position, verzeichnet steigende Verkaufszahlen für den VALTOCO® Nasenspray und sollte die Gewinnschwelle bald erreichen. Die digitalen Healthcare-Plattformen (ConnectRN, Tata 1mg, Fangzhou/Jianke) wachsen kräftig, wenn auch noch nicht profitabel. Zudem machen Mineralys Therapeutics und weitere Portfoliounternehmen gute Fortschritte bei ihren klinischen Entwicklungsprogrammen.

Bei verschiedenen börsenkotierten Unternehmen stehen in den nächsten sechs Monaten bedeutende Ereignisse an. Der wichtigste Zulassungsentscheid betrifft Y-mAbs Therapeutics:

Die US-Gesundheitsbehörde FDA entscheidet im vierten Quartal über die Zulassung von OMBLASTYS® (Omburtamab) zur Behandlung von Krebserkrankungen bei Kindern. Bedeutende Studienergebnisse erwarten Harmony Biosciences (Phase II Daten für Prader-Willi-Syndrom) und Arcutis Biotherapeutics (Phase III Daten für Dermatitis).

Unabhängig von den äusseren Umständen stimmt uns die operative Entwicklung unserer Portfolio-gesellschaften zuversichtlich. Wir gehen davon aus, dass aus den bestehenden Investitionen erheblicher Mehrwert realisiert werden kann.

Wir danken Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihre Treue in diesen bewegten Zeiten.



Dr. Andreas Wicki  
Geschäftsführer



Erwin Troxler  
Finanzchef

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	30.9.2022	31.3.2022
<b>Aktiven</b>			
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		6 185	5 388
Forderungen		42	20
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>6 227</b>	<b>5 408</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Beteiligung an Tochtergesellschaft	(3)	2 099 899	2 132 047
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>2 099 899</b>	<b>2 132 047</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>2 106 126</b>	<b>2 137 455</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
Verbindlichkeit gegenüber Tochtergesellschaft		71 500	0
Finanzverbindlichkeiten	(4)	49 934	0
Sonstige Verbindlichkeiten		792	2 045
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>122 226</b>	<b>2 045</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	99 119	148 920
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>99 119</b>	<b>148 920</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	(5.1)	136 416	203 928
Eigene Aktien	(5.2)	- 402	- 402
Kapitalreserve	(5.1)	142 201	142 173
Bilanzergebnis		1 606 566	1 640 791
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>1 884 781</b>	<b>1 986 490</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>2 106 126</b>	<b>2 137 455</b>
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 957	6 957
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		270.92	285.53



<b>Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 30. September</b> (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.9.2022	Quartal bis 30.9.2021	6-Monats- periode bis 30.9.2022	6-Monats- periode bis 30.9.2021
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	- 84 640	135 640	- 32 148	272 590
<b>Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>- 84 640</b>	<b>135 640</b>	<b>- 32 148</b>	<b>272 590</b>
Personalaufwand		- 196	- 190	- 375	- 370
Sonstiger Betriebsaufwand		- 266	- 157	- 364	- 303
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>- 85 102</b>	<b>135 293</b>	<b>- 32 887</b>	<b>271 917</b>
Finanzaufwand		- 677	- 731	- 1 338	- 1 367
Finanzertrag		0	0	0	0
Ertragssteuern		0	0	0	0
<b>Periodenergebnis</b>		<b>- 85 779</b>	<b>134 562</b>	<b>- 34 225</b>	<b>270 550</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>- 85 779</b>	<b>134 562</b>	<b>- 34 225</b>	<b>270 550</b>
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		6 957	6 957	6 957	6 957
Ergebnis je Aktie (CHF)		- 12.33	19.34	- 4.92	38.89

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

<b>Geldflussrechnung für die Periode 1. April bis 30. September (CHF 000)</b>	6-Monats- periode bis 30.9.2022	6-Monats- periode bis 30.9.2021
Bezahlte Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-827	-9 544
<b>Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>-827</b>	<b>-9 544</b>
Bezahlte Zinsen	-2 392	-2 356
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	0	-50 000
Ausgabe von Finanzverbindlichkeiten	0	98 903
Darlehen von Tochtergesellschaft	71 500	48 000
Nennwertrückzahlung	-67 484	-86 964
<b>Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1 624</b>	<b>7 583</b>
<b>Währungsumrechnungsdifferenzen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>797</b>	<b>-1 961</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	5 388	6 033
Flüssige Mittel am Ende der Periode	6 185	4 072

<b>Entwicklung des Eigenkapitals (CHF 000)</b>	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Bilanz- ergebnis	Total Eigenkapital
<b>Eigenkapital 31. März 2021</b>	<b>290 928</b>	<b>-402</b>	<b>142 137</b>	<b>1 718 822</b>	<b>2 151 485</b>
Gesamtergebnis				270 550	270 550
Nennwertrückzahlung (9.9.2021)	-87 000		36		-86 964
<b>Eigenkapital 30. September 2021</b>	<b>203 928</b>	<b>-402</b>	<b>142 173</b>	<b>1 989 372</b>	<b>2 335 071</b>
Gesamtergebnis				-348 581	-348 581
<b>Eigenkapital 31. März 2022</b>	<b>203 928</b>	<b>-402</b>	<b>142 173</b>	<b>1 640 791</b>	<b>1 986 490</b>
Gesamtergebnis				-34 225	-34 225
Nennwertrückzahlung (1.9.2022)	-67 512		28		-67 484
<b>Eigenkapital 30. September 2022</b>	<b>136 416</b>	<b>-402</b>	<b>142 201</b>	<b>1 606 566</b>	<b>1 884 781</b>

## 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)	30.9.2022	31.3.2022
CAD	0.7137	0.7377
CNY	0.1387	0.1455
DKK	0.1301	0.1373
EUR	0.9675	1.0209
GBP	1.1025	1.2120
HKD	0.1257	0.1178
INR	0.0122	0.0122
SEK	0.0896	0.0982
USD	0.9870	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 6-Monatsperiode wie folgt entwickelt:

	6-Monats- periode bis 30.9.2022	6-Monats- periode bis 30.9.2021
<b>Entwicklung Verkehrswert Beteiligung (CHF 000)</b>		
<b>Verkehrswert am Anfang der Periode</b>	<b>2 132 047</b>	<b>2 255 830</b>
Wertveränderung, brutto	-32 148	272 590
<b>Verkehrswert am Ende der Periode</b>	<b>2 099 899</b>	<b>2 528 420</b>

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

<b>Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)</b>	Anmerkungen	30.9.2022	31.3.2022	30.9.2021
Flüssige Mittel		153 473	218 290	240 388
Forderungen		86	29	136
Darlehen an Muttergesellschaft		71 500	0	48 000
Finanzanlagen	(3.1)			
Private Unternehmen		658 990	614 348	496 693
Fonds		179 522	175 915	221 481
Kotierte Unternehmen		1 029 701	1 130 196	1 577 795
Aktien der Muttergesellschaft		8 123	4 441	1 498
Finanzinstrumente	(3.2)	1 708	1 512	0
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3.3)	29 019	26 580	31 466
<b>Total Aktiven</b>		<b>2 132 122</b>	<b>2 171 311</b>	<b>2 617 457</b>
Finanzinstrumente	(3.2)	-3 266	0	-7 674
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung	(3.4)	0	0	-25 012
Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-28 456	-38 534	-55 868
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		-501	-730	-483
<b>Total Nettovermögen zum Verkehrswert</b>		<b>2 099 899</b>	<b>2 132 047</b>	<b>2 528 420</b>

Das Nettovermögen der Beteiligung an der Tochtergesellschaft hat sich in der 6-Monatsperiode wie folgt verändert:

<b>Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)</b>	Anmerkungen	6-Monats- periode bis 30.9.2022	6-Monats- periode bis 30.9.2021
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	(3.1)	-41 042	324 189
Veränderung der Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	10 078	-31 143
Dividendenertrag		2 114	3 351
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	(3.2)	-3 112	27 609
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		15 828	-8 850
Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft		-989	305
<b>Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-17 123</b>	<b>315 461</b>
Verwaltungsgebühr	(3.4)	-14 603	-17 298
Erfolgsabhängige Entschädigung	(3.4)	0	-25 012
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand		-532	-559
Finanzergebnis		110	-2
<b>Wertveränderung, brutto</b>		<b>-32 148</b>	<b>272 590</b>
<b>Nettowertveränderung auf Beteiligung</b>		<b>-32 148</b>	<b>272 590</b>

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 6-Monatsperiode wie folgt entwickelt:

<b>Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)</b>	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
<b>Verkehrswert 31. März 2022</b>	<b>614 348</b>	<b>175 915</b>	<b>1 130 196</b>	<b>1 920 459</b>
Zugang	33 908	11 673	224 497	270 078
Abgang	-5 170	-13 252	-262 860	-281 282
Realisierte Gewinne	702	5 161	84 139	90 002
Realisierte Verluste	-7 160	-239	-22 641	-30 040
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	22 362	264	-123 630	-101 004
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	15 904	5 186	-62 132	-41 042
<b>Verkehrswert 30. September 2022</b>	<b>658 990</b>	<b>179 522</b>	<b>1 029 701</b>	<b>1 868 213</b>

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	30.9.2022	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	137 050	144 625
Neurelis	US	USD	24.4		24.4	56.2	10.5	55 495	51 869
ConnectRN	US	USD	13.9		13.9	52.1	20.0	51 381	48 024
Mineralys Therapeutics	US	USD	10.0	9.0	19.0	27.1	10.1	26 768	9 224
NiKang Therapeutics	US	USD	20.0		20.0	25.2	5.3	24 918	23 290
Dren Bio	US	USD	15.0		15.0	22.7	7.8	22 426	20 960
Tata 1mg	IN	INR	971.1	159.0	1 130.1	1 791.7	4.0	21 739	19 873
FarmaLatam	PA	USD	14.8	3.7	18.5	21.4	47.7	21 149	16 329
Fangzhou (Jianke)	CN	USD	19.9		19.9	19.7	5.3	19 475	18 203
Nuance Pharma	CN	USD	14.0		14.0	18.7	3.7	18 430	17 225
Odyssey Therapeutics	US	USD	10.0	3.0	13.0	17.5	2.9	17 318	13 076
Numab Therapeutics	CH	CHF	17.0		17.0	17.0	6.5	17 000	17 000
SAI Life Sciences	IN	INR	449.0		449.0	1 343.9	5.5	16 306	16 359
Valo Health	US	USD	15.0		15.0	15.0	1.3	14 805	13 837
Karius	US	USD	15.0		15.0	15.0	4.9	14 805	13 837
Adrenomed	DE	EUR	12.7	2.5	15.2	15.2	10.5	14 671	12 929
River Renal	US	USD	10.0	4.0	14.0	14.0	12.5	13 818	9 225
Upstream Bio	US	USD	11.0		11.0	11.0	6.5	10 857	10 148
Neuron23	US	USD	8.0		8.0	10.8	2.2	10 678	9 980
Genalyte (BaseHealth)	US	USD	7.5		7.5	10.2	3.5	10 085	9 426
Shape Memory Medical	US	USD	8.8	1.3	10.1	10.1	16.8	10 002	8 118
Aculys Pharma	JP	USD	6.0		6.0	9.9	4.8	9 777	9 139
Sphingotec	DE	EUR	13.0	3.6	16.6	10.1	25.1	9 772	10 975
Valcare	IL	USD	5.7	0.6	6.3	9.2	8.0	9 057	7 867
Fore Biotherapeutics (NovellusDx)	IL	USD	9.0		9.0	9.0	12.7	8 883	8 303
Acrivon Therapeutics	US	USD	8.0		8.0	8.0	3.6	7 896	7 380
Arrakis Therapeutics	US	USD	7.0		7.0	7.0	4.6	6 909	6 457
eGenesis Bio	US	USD	7.0		7.0	7.0	2.0	6 909	6 457
Cure Everlife Holdings	MU	USD	8.9	-1.7	7.2	6.7	9.3	6 582	7 775
C Ray Therapeutics	CN	USD	2.0	4.0	6.0	6.0	3.2	5 922	1 845
FogPharma	US	USD	5.0		5.0	5.0	1.9	4 935	4 613
Ignis Therapeutics	CN	USD	4.2		4.2	4.2	1.2	4 145	3 875
Mahzi Therapeutics	US	USD	4.0		4.0	4.0	5.2	3 948	3 690
1000Farmacie	IT	EUR	4.0		4.0	4.0	14.6	3 870	4 084
Übrige								21 209	28 331
<b>Total private Unternehmen</b>								<b>658 990</b>	<b>614 348</b>

Fonds	Investitions- währung	Total eingegan- gene Ver- pflichtung	Ein- zahlungen Berichts- periode	Rück- zahlungen Berichts- periode	Kumulierte Ein- zahlungen 30.9.2022	Kumulierte Rück- zahlungen 30.9.2022	Verkehrs- wert 30.9.2022	Verkehrs- wert 30.9.2022	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	31.7	31 325	35 309
MedFocus Fund II	USD	26.0			26.0	25.0	24.5	24 214	21 868
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20.0		2.0	20.0	5.9	22.5	22 240	22 982
6 Dimensions Capital	USD	25.0		4.8	25.0	30.8	19.5	19 270	21 594
120 Capital	USD	25.0	5.0		18.8	0.0	17.9	17 651	12 107
C-Bridge Healthcare Fund IV	USD	10.0			9.7	0.2	12.1	11 952	10 839
HBM BioCapital II <sup>1)</sup>	EUR	42.0		1.9	46.1	23.7	8.6	8 338	10 792
HBM Genomics II	USD	15.0	4.0		8.0	0.0	7.5	7 391	3 406
LYZZ Capital Fund II	USD	15.0	1.0		6.5	0.0	6.8	6 712	5 517
C-Bridge Healthcare Fund V	USD	15.0		0.2	5.6	0.8	6.5	6 417	4 315
Tata Capital HBM Fund I	USD	10.0			9.9	6.9	5.4	5 318	5 807
Tata Capital Healthcare Fund II	USD	20.0	1.7	0.7	7.5	1.6	4.6	4 542	3 824
Hatteras Venture Partners III	USD	10.0			10.2	2.9	3.7	3 615	4 001
BioVeda China IV	USD	5.0			4.0	0.9	3.4	3 394	3 234
BioMedInvest II	CHF	10.0			10.0	3.9	2.8	2 770	3 030
Galen Partners V	USD	10.0			10.4	8.8	1.6	1 598	3 836
BioMedInvest I	CHF	26.0		0.5	26.0	28.0	1.3	1 263	1 742
Nordic Biotech	DKK	31.0			31.0	221.7	6.7	875	1 116
Übrige								637	596
<b>Total Fonds</b>								<b>179 522</b>	<b>175 915</b>

1) Der Verkehrswert von EUR 8.6 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 6 Monate	Veränderung 3 Monate	Bestand 30.9.2022	Aktien- kurs 30.9.2022	Besitz- anteil 30.9.2022	Verkehrs- wert 30.9.2022	Verkehrs- wert 31.3.2022
	IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
<b>Vormals private Unternehmen</b>									
Cathay Biotech <sup>1)</sup>	CNY	41 455 116	0	0	41 455 116	57.04	7.1	327 975	430 884
Harmony Biosciences	USD	3 663 228	-651 138	-651 138	3 012 090	44.29	5.1	131 671	164 404
Y-mAbs Therapeutics	USD	3 690 954	200 000	0	3 890 954	14.42	8.9	55 378	40 450
Pacira BioSciences	USD	451 324	0	0	451 324	53.19	1.0	23 694	31 776
Arcutis	USD	948 666	51 334	51 334	1 000 000	19.11	1.7	18 862	16 855
Monte Rosa Therapeutics	USD	1 798 516	0	0	1 798 516	8.17	3.9	14 503	23 261
BioAtla	USD	1 427 317	0	0	1 427 317	7.70	3.9	10 847	6 583
Longboard Pharmaceuticals	USD	1 880 000	0	0	1 880 000	3.72	11.1	6 903	9 261
IO Biotech	USD	2 420 484	0	0	2 420 484	2.71	8.4	6 474	11 834
ALX Oncology	USD	580 394	0	0	580 394	9.57	1.4	5 482	9 048
Instil Bio	USD	1 053 913	0	0	1 053 913	4.84	0.8	5 035	10 452
Übrige								11 902	38 039
<b>Total vormals private Unternehmen</b>								<b>618 726</b>	<b>792 847</b>
<b>Sonstige Unternehmen</b>									
Biohaven Pharmaceuticals <sup>2)</sup>	USD	428 094	20 713	0	448 807	151.17	0.6	66 964	46 825
ChemoCentryx <sup>2)</sup>	USD	739 842	0	0	739 842	51.66	1.0	37 723	17 110
BioInvent	SEK	3 985 204	1 080 361	1 065 565	5 065 565	47.45	7.8	21 393	17 362
Argenx	EUR	60 000	0	0	60 000	368.50	0.1	21 390	17 305
Argenx (ADR)	USD	60 000	0	0	60 000	353.05	0.1	20 908	17 452
Laurus Labs	INR	2 693 024	-388 324	-378 411	2 304 700	513.00	0.4	14 345	19 343
Vicore Pharma	SEK	4 620 302	54 545	0	4 674 847	28.95	6.5	12 046	10 273
Zymeworks	USD	1 763 372	80 000	0	1 843 372	6.15	3.0	11 189	10 655
Insmed	USD	236 167	261 565	261 565	497 732	21.54	0.4	10 582	5 120
Seagen	USD	0	75 151	75 151	75 151	136.83	<0.1	10 149	0
Shenzhen Mindray	CNY	0	240 000	240 000	240 000	299.00	<0.1	9 953	0
Viridian Therapeutics	USD	0	475 969	475 969	475 969	20.51	1.2	9 635	0
Aurobindo Pharma	INR	1 351 002	204 128	104 128	1 555 130	510.60	0.3	9 634	10 994
Blueprint Medicines	USD	145 000	0	0	145 000	65.89	0.2	9 430	8 545
Rocket Pharmaceuticals	USD	578 079	0	0	578 079	15.96	0.9	9 106	8 458

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 30.9.2022 von CNY 60.20 wurde um den Diskont von 5,25% auf CNY 57.04 reduziert. Das Unternehmen führte im Juli 2022 einen Aktiensplit durch. Der Anfangsbestand wurde entsprechend angepasst.

2) Die Unternehmen wurden in der Berichtsperiode übernommen. Die Transaktionen werden nach der Berichtsperiode abgeschlossen.



Kotierte Unternehmen	Investitions- währung	Bestand 31.3.2022	Veränderung 6 Monate	Veränderung 3 Monate	Bestand 30.9.2022	Aktien- kurs 30.9.2022	Besitz- anteil 30.9.2022	Verkehrs- wert 30.9.2022	Verkehrs- wert 31.3.2022
	IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
<b>Sonstige Unternehmen</b>									
Natera	USD	43 869	157 079	157 079	200 948	43.82	0.2	8 691	1 646
Travere Therapeutics	USD	0	356 369	356 369	356 369	24.64	0.6	8 667	0
Mirati Therapeutics	USD	111 404	3 300	0	114 704	69.84	0.2	7 907	8 450
Iovance	USD	782 923	0	0	782 923	9.58	0.5	7 403	12 025
Beigene	HKD	700 000	0	0	700 000	81.05	0.1	7 134	9 992
Dishman Carbogen	INR	4 939 968	620 148	0	5 560 116	96.40	3.6	6 503	11 109
Hutchmed China	HKD	3 890 000	0	0	3 890 000	13.22	0.5	6 466	13 790
CTI Biopharma	USD	0	1 114 858	0	1 114 858	5.82	1.0	6 404	0
Polypeptide	CHF	0	204 087	204 087	204 087	29.00	0.6	5 919	0
Guangzhou Baiyunshan	HKD	2 609 000	0	0	2 609 000	16.96	0.2	5 564	6 376
Merus	USD	90 804	190 339	190 339	281 143	20.03	0.6	5 558	2 215
Cogent Biosciences	USD	0	344 255	-252 428	344 255	14.92	0.5	5 070	0
Nicox	EUR	3 019 102	0	0	3 019 102	1.73	7.0	5 041	6 041
Übrige								50 201	76 263
Total sonstige Unternehmen								410 975	337 349
<b>Total kotierte Unternehmen</b>								<b>1 029 701</b>	<b>1 130 196</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>								<b>1 868 213</b>	<b>1 920 459</b>

### 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:

<b>Finanzinstrumente Bestand</b> (CHF 000)	30.9.2022	31.3.2022
<b>Übrige Finanzinstrumente</b>		
Gekaufte Call und Put Optionen	1 708	1 512
<b>Total Finanzinstrumente long</b>	<b>1 708</b>	<b>1 512</b>
<b>Devisenabsicherung</b>		
Termingeschäfte zur Devisenabsicherung	3 266	0
<b>Total Finanzinstrumente short</b>	<b>3 266</b>	<b>0</b>

Per Bilanzstichtag wurde das Fremdwährungsrisiko des US-Dollars gegenüber dem Schweizer Franken teilweise durch einen Terminverkauf von USD 0.3 Milliarden abgesichert. Per Bilanzstichtag belief sich der Verkehrswert der Verbindlichkeit zur Absicherungsposition auf CHF 3.3 Millionen.

In der 6-Monatsperiode resultierten die folgenden Gewinne und Verluste aus den getätigten Geschäften in derivativen Finanzinstrumenten:

<b>Finanzinstrumente Erfolg</b> (CHF 000)	6-Monatsperiode bis 30.9.2022	6-Monatsperiode bis 30.9.2021
Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften	0	23 503
Gewinne aus Marktabsicherungsgeschäften	0	6 487
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten	249	0
<b>Total Gewinne aus Finanzinstrumenten</b>	<b>249</b>	<b>29 990</b>
Verluste aus Devisenabsicherungsgeschäften	-3 266	-2 381
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten	-95	0
<b>Total Verluste aus Finanzinstrumenten</b>	<b>-3 361</b>	<b>-2 381</b>
<b>Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten</b>	<b>-3 112</b>	<b>27 609</b>

### 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 30. September 2022 sind CHF 29.0 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 30.9.2022	Rückflüsse Minimum	Rückflüsse Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
Forbius (Formation Biologics)	15.5	2.2	89.4	2022–2029
Corvidia Therapeutics	7.7	0.0	43.4	2024–2029
Vitaeris	5.3	0.0	88.1	2024
TandemLife (Cardiac Assist)	0.3	0.0	2.4	2024
Alydia Health	0.2	0.1	1.7	2022–2026
Nereus <sup>1)</sup>	0.1	0.0	22.0	2023–2025
Tripex (vormals Mpex) <sup>2)</sup>	0.0	0.0	8.7	ab 2022
<b>Total</b>	<b>29.1</b>	<b>2.3</b>	<b>255.7</b>	

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 Berichtsperiode wurden an HBM Partners CHF 14.6 Millionen (Vorjahr: CHF 17.3 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde keine erfolgsabhängige Entschädigung zurückgestellt (Vorjahr:

CHF 25.0 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 Angaben

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 28.5 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:

<b>Investitionsverpflichtungen</b> (CHF 000)	<b>30.9.2022</b>	<b>31.3.2022</b>
Übrige Fonds	44 705	52 556
Private Unternehmen	25 188	38 293
<b>Total Investitionsverpflichtungen</b>	<b>69 893</b>	<b>90 849</b>

### 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 143.8 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 kurzfristigen bzw. 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 6-Monatsperiode hat die Gesellschaft keine eigenen Aktien erworben oder verkauft (Vorjahr: keine).

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 36673 eigene Aktien (per 31. März 2022: 16091), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 6-Monatsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 55535 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 256.39 erworben (Vorjahr: 30553 zu CHF 338.69) und 34953 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 266.06 veräussert (Vorjahr: 33002 zu CHF 346.18).

#### Bestand 2. Handelslinie (Anzahl eigene Aktien)

<b>Anfang der Periode 1. April 2022</b>	<b>2910</b>
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	0
<b>Ende der Periode 30. September 2022</b>	<b>2910</b>

# hbmhealthcare.com

Webseite der Gesellschaft

## CH 0012627250

ISIN

# HBMIN

SIX Swiss Exchange Ticker

### **Bedeutende Aktionäre**

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 30. September 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](http://www.hbmpartners.com)

## **Impressum**

Redaktion

HBM Healthcare Investments AG

Konzept & Realisation

Weber-Thedy Strategic Communication

Gestaltung

Küng Art Direction

Layout und Druck

DAZ

Copyright

© 2022 HBM Healthcare Investments AG

Erscheint in deutscher und englischer Sprache.

Die deutsche Version ist verbindlich.

