

Quartalsbericht

Dezember

2023

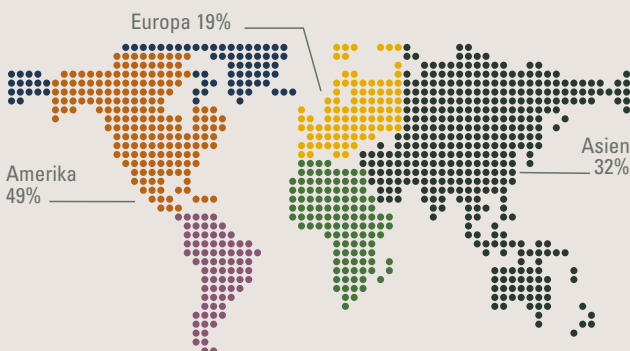
**HBM** Healthcare  
Investments

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>2)</sup>

Globales Portfolio.

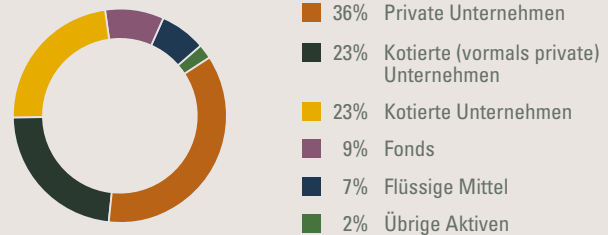


1) Total konsolidiertes Gesamtvermögen per 31.12.2023: CHF 1 680 Millionen.

2) Total Finanzanlagen per 31.12.2023: CHF 1 524 Millionen.

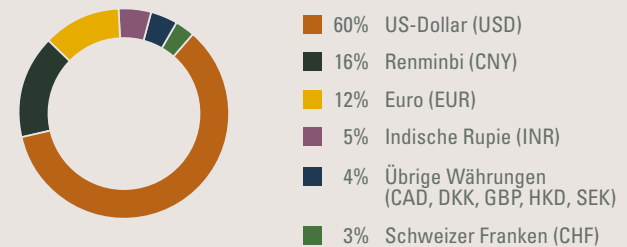
### Allokation des Vermögens<sup>1)</sup>

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



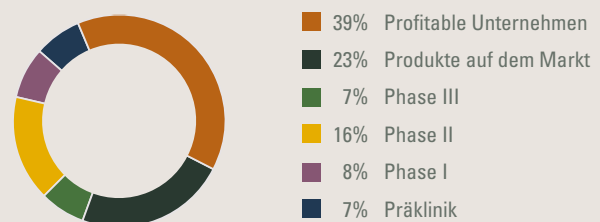
### Währungsverteilung des Vermögens<sup>1)</sup>

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



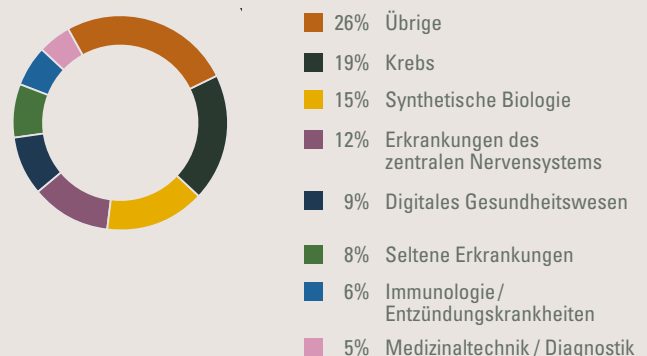
### Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen<sup>2)</sup>

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



### Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen<sup>2)</sup>

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

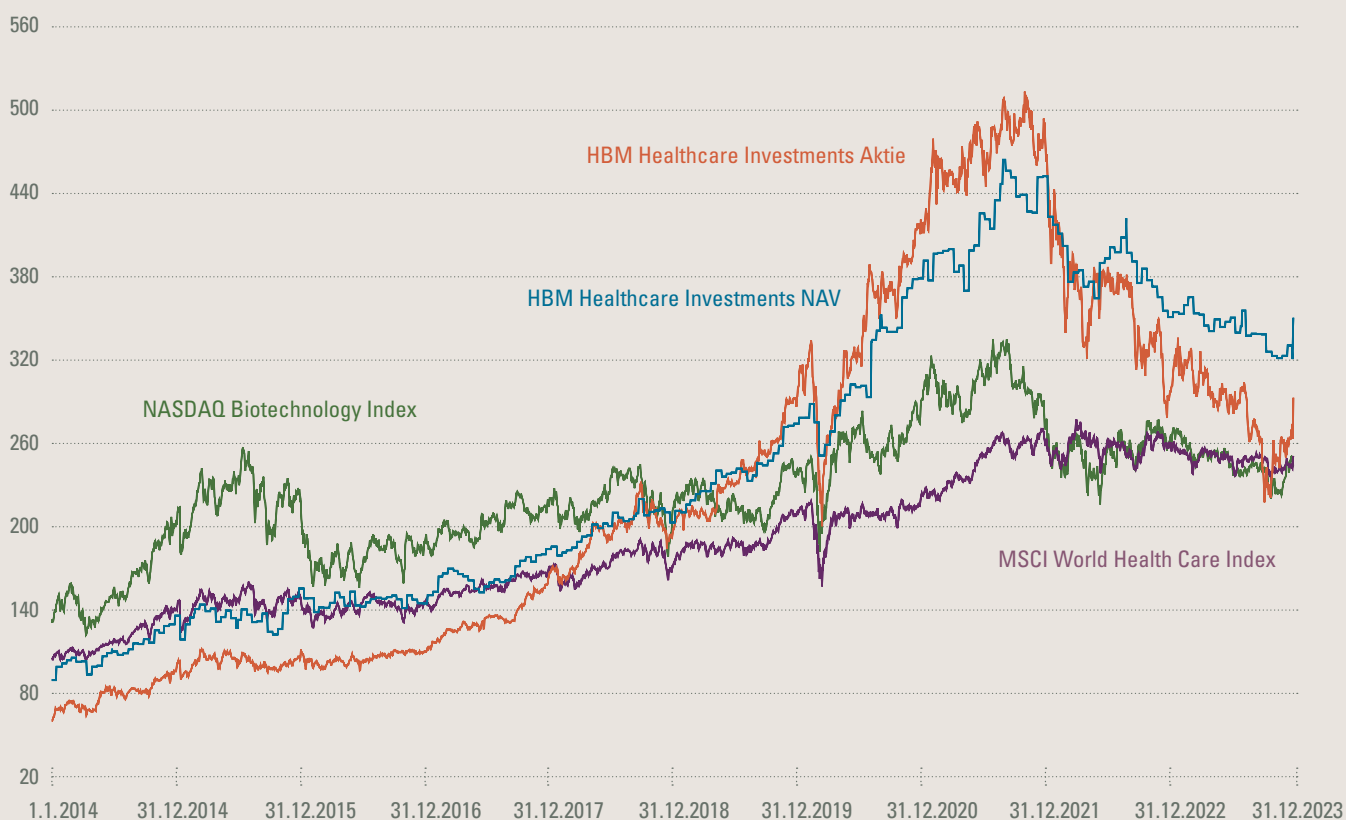


<b>Kennzahlen</b>		31.12.2023	31.3.2023	31.3.2022	31.3.2021	31.3.2020
<b>Nettovermögen</b>	CHF Mio.	<b>1555.3</b>	<b>1772.7</b>	<b>1986.5</b>	<b>2151.5</b>	<b>1448.8</b>
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		756.3	846.1	790.3	662.8	706.4
Investitionen in kotierte Unternehmen		767.4	847.0	1130.2	1404.2	629.9
Flüssige Mittel (abzüglich Verbindlichkeit aus Marktabsicherung)		115.0	232.0	223.7	327.0	224.2
<b>Periodenergebnis</b>	CHF Mio.	<b>-157.5</b>	<b>-146.3</b>	<b>-78.0</b>	<b>756.3</b>	<b>182.7</b>
Ergebnis je Aktie	CHF	-22.68	-21.03	-11.22	108.71	26.26
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	225.03	254.80	285.53	309.25	208.25
Aktienchlusskurs	CHF	182.60	214.00	276.00	332.50	190.00
<b>Prämie (+) / Diskont (-)</b>	%	<b>-18.9</b>	<b>-16.0</b>	<b>-3.3</b>	<b>+7.5</b>	<b>-8.8</b>
Ausschüttung je Aktie	CHF		7.50	9.70	12.50 <sup>1)</sup>	7.70
Ausschüttungsrendite	%		3.5	3.5	3.8	4.1
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	6.9	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)		2023/2024 (9 Monate)	2022/2023	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Innerer Wert (NAV)	%	-8.7	-7.4	-3.6	52.2	13.9
Namenaktie HBMN	%	-11.2	-18.9	-13.2	79.1	17.0

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



HBM Healthcare Investments verzeichnete für die ersten neun Monate des Geschäftsjahrs 2023/2024 per 31. Dezember 2023 einen Verlust von CHF 158 Millionen. Der innere Wert je Aktie (NAV) ging um 8.7 Prozent zurück. Ungünstige Währungsentwicklungen waren mit –8.5 Prozent ausschlaggebend. Die Entwicklung der Portfoliounternehmen zeigte ein gemischtes Bild. Bei den kotierten Unternehmen sorgten Übernahmen und gute Studienergebnisse in der Summe für einen Wertzuwachs, während verschiedene private Unternehmen Wertkorrekturen hinnehmen mussten. Dank intaktem Potenzial sollten diese aber meist nur vorübergehender Natur sein. Die Vermögensallokation blieb weitgehend unverändert. Insgesamt hellte sich das Marktumfeld im Biotechsektor etwas auf und sorgte für einen erfreulichen Start im Kalenderjahr 2024.

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

Das Marktumfeld für die Wachstumsunternehmen im Biotechnologiesektor hat sich nach schwachen Sommermonaten gegen Ende 2023 etwas aufgehellt. Treiber dieser Entwicklung waren die Entspannung des Zinsumfelds in den USA und die mit hohen Prämien überzeugenden Übernahmeaktivitäten im Biotechsektor. Im Gegenzug wertete sich der Schweizer Franken gegenüber unseren Investitionswährungen stark auf, was das Ergebnis belastete.

HBM Healthcare Investments verzeichnete im dritten Quartal des Geschäftsjahrs 2023/2024 per 31. Dezember einen Verlust von CHF 87 Millionen. Der innere Wert je Aktie (NAV) ging um 5.1 Prozent zurück und der Aktienkurs stieg um 3.9 Prozent.

Für die ersten neun Monate des Geschäftsjahrs 2023/2024 summiert sich die Wertminderung auf CHF –158 Millionen bei einem um insgesamt 8.7 Prozent tieferen NAV. Dabei waren mit –8.5 Prozent primär ungünstige Währungsentwicklungen ausschlaggebend.

### Uneinheitliche Entwicklungen im Portfolio

Die **börsenkotierten Unternehmen** belasteten das 9-Monatsergebnis mit CHF –30 Millionen. Dabei stehen positive Marktpreisveränderungen von netto CHF 48 Millionen zu konstanten Wechselkursen negativen Währungsentwicklungen in Höhe von CHF –78 Millionen gegenüber.

Aus den Übernahmen von ImmunoGen (durch AbbVie), Chinook Therapeutics (durch Novartis) und Prometheus Biosciences (durch Merck) resultierte ein Mehrwert von CHF 27 Millionen. Positive Wertentwicklungen auf Grundlage von klinischen Studiendaten verzeichneten Biohaven (CHF 12 Millionen), Cytokinetics (CHF 11 Millionen) und ALX Oncology (CHF 10 Millionen).

In Indien profitierten Unternehmen von der starken Verfassung des lokalen Marktes und legten ungeachtet der starken Abwertung der Rupie gegenüber dem Schweizer Franken um CHF 17 Millionen an Wert zu.

Auf der Verliererseite standen ohne nennenswerte unternehmensspezifische Nachrichten Cathay Biotech (CHF –63 Millionen) und Mineralys Therapeutics (CHF –18 Millionen), beides Unternehmen, die aus dem Portfolio der privaten Unternehmen stammen. Aus der Beteiligung an Cathay Biotech wurden bisher erste Gewinne im Umfang von einem Siebtel der Position realisiert.

Die **privaten Unternehmen** verzeichneten in der 9-Monatsperiode eine Wertminderung von CHF –96 Millionen. Hier halten sich Marktpreisveränderungen (netto CHF –49 Millionen) und ungünstige Währungsentwicklungen (CHF –47 Millionen) in etwa die Waage.

Werteinbussen aufgrund von neuen Finanzierungen oder nicht erreichten operativen Zielen verzeichneten ConnectRN (CHF –22 Millionen), Farmalatam (CHF –18 Millionen), Sphingotec (CHF –9 Millionen) sowie Adrenomed, Odyssey Therapeutics und Valcare (je CHF –4 Millionen). In der Mehrheit der Fälle erachtet HBM Healthcare Investments das Potenzial der Unternehmen aber als intakt und geht davon aus, dass die Wertkorrekturen von vorübergehender Natur sein werden. Upstream Bio zeigte eine erfreuliche Wertentwicklung (CHF +10 Millionen).

Das Portfolio der **Fonds** belastete das Ergebnis mit CHF –22 Millionen. Davon entfallen CHF –8 Millionen auf Wertanpassungen und CHF –14 Millionen auf Währungsveränderungen.

Aus den **übrigen Vermögenswerten** resultierte ein positiver Ergebnisbeitrag von netto CHF 9 Millionen.

## Vermögensallokation

Die Vermögensallokation ist im Vergleich zum Anfang des Geschäftsjahrs wenig verändert: 46 Prozent der Vermögenswerte sind in börsenkotierte Unternehmen investiert (23 Prozent vormals private Unternehmen). 36 Prozent entfallen auf private Unternehmen und 9 Prozent auf Fonds. 7 Prozent sind flüssige Mittel und 2 Prozent übrige Aktiven.

Der Bestand der flüssigen Mittel beläuft sich auf CHF 115 Millionen. Darin nicht eingeschlossen sind rund CHF 30 Millionen, die beim Abschluss der Übernahme von ImmunoGen durch AbbVie im ersten Quartal 2024 erwartet werden.

Für Aktienrückkäufe innerhalb des laufenden Aktienrückkaufprogramms wurden rund CHF 8 Millionen eingesetzt.

## Ausblick

Das Kalenderjahr 2024 hat für HBM Healthcare Investments erfreulich begonnen. Ambrx Biopharma, ein vormals privates, heute börsenkotiertes Portfoliounternehmen, stimmte Anfang Januar einem Übernahmeangebot von Johnson & Johnson für USD 2 Milliarden zu. Der Übernahmepreis beinhaltet eine Prämie zur Börsenkapitalisierung von mehr als 100 Prozent. Durch die Übernahme, deren Abschluss im ersten Halbjahr 2024 erwartet wird, fließen HBM Healthcare rund USD 23 Millionen zu. Wir sehen dies als weiteren Indikator, dass die Übernahmeaktivitäten im Gesundheitssektor sich auch 2024 auf einem hohen Niveau bewegen werden.

Longboard Pharmaceuticals, ein weiteres ehemals privates Portfoliounternehmen, seit 2021 an der US-Börse Nasdaq kotiert, publizierte Anfang Jahr erste klinische Daten aus einer Phase Ib/IIa Studie für Bexicaserin, ein Medikament zur Behandlung von Patienten mit Entwicklungsstörungen und epileptischen Enzephalopathien (DEES). Gestützt auf diese Daten vervierfachte sich die Marktkapitalisierung des Unternehmens. Dies verdeutlicht, wie tief die Börsenbewertungen für in der frühen klinischen Entwicklung tätige Unternehmen gefallen sind. Wir gehen davon aus, dass sich das Bewertungsniveau für diese Unternehmen über Zeit wieder normalisiert, wovon zahlreiche unserer börsenkotierten Portfoliounternehmen profitieren dürften.

Aus dem Portfolio der privaten Unternehmen hat ArriVent Biopharma den IPO-Prospekt für die beabsichtigte Kotierung an der Nasdaq veröffentlicht. Dies lässt hoffen, dass sich auch das Marktumfeld für Börsengänge wieder verbessert.

Des Weiteren führen die Unternehmen ihre Aktivitäten in der klinischen Entwicklung erfolgreich fort, was entsprechenden Mehrwert generiert, der sich jedoch nicht unmittelbar in unserem inneren Wert abbildet. So gab Upstream Bio Anfang Jahr nach den positiven Phase Ib Daten für das führende Entwicklungsprogramm in Asthma den Start einer weiteren Phase II Studie für chronische Nasennebenhöhlen-Entzündungen bekannt. Auch Dren Bio steht nach vielversprechenden ersten Daten mit dem Hauptprogramm (Leukämie und Lymphome) vor dem Eintritt in Phase II.

Insgesamt sind Zeichen einer Verbesserung des Marktumfelds zu erkennen. Gleichzeitig dürfte uns aber die Volatilität auch 2024 begleiten.

Wir danken Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für das uns entgegengebrachte Vertrauen.



Dr. Andreas Wicki  
Geschäftsführer



Erwin Troxler  
Finanzchef

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	31.12.2023	31.3.2023
<b>Aktiven</b>			
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		7 884	5 732
Forderungen		59	16
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>7 943</b>	<b>5 748</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Beteiligung an Tochtergesellschaft	(3)	1 763 788	1 918 299
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>1 763 788</b>	<b>1 918 299</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>1 771 731</b>	<b>1 924 047</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
Verbindlichkeit gegenüber Tochtergesellschaft		115 000	0
Finanzverbindlichkeiten	(4)	0	49 978
Sonstige Verbindlichkeiten		2 121	2 173
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>117 121</b>	<b>52 151</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	99 344	99 208
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>99 344</b>	<b>99 208</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	(5.1)	84 216	136 416
Eigene Aktien	(5.2)	- 8 129	- 402
Kapitalreserve		142 250	142 201
Bilanzergebnis		1 336 929	1 494 473
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>1 555 266</b>	<b>1 772 688</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>1 771 731</b>	<b>1 924 047</b>
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 911	6 957
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		225.03	254.80



<b>Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 31. Dezember</b> (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 31.12.2023	Quartal bis 31.12.2022	9-Monats- periode bis 31.12.2023	9-Monats- periode bis 31.12.2022
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	-86 430	-119 524	-154 511	-151 672
<b>Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-86 430</b>	<b>-119 524</b>	<b>-154 511</b>	<b>-151 672</b>
Personalaufwand		-392	-184	-1 201	-559
Sonstiger Betriebsaufwand		-97	-139	-543	-503
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>-86 919</b>	<b>-119 847</b>	<b>-156 255</b>	<b>-152 734</b>
Finanzaufwand		-327	-651	-1 370	-1 989
Finanzertrag		11	0	81	0
Ertragssteuern		0	0	0	0
<b>Periodenergebnis</b>		<b>-87 235</b>	<b>-120 498</b>	<b>-157 544</b>	<b>-154 723</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-87 235</b>	<b>-120 498</b>	<b>-157 544</b>	<b>-154 723</b>
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		6 932	6 957	6 946	6 957
Ergebnis je Aktie (CHF)		-12.58	-17.32	-22.68	-22.24

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 31. Dezember</b> (CHF 000)	9-Monats- periode bis 31.12.2023	9-Monats- periode bis 31.12.2022
Bezahlte Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	- 1 254	- 1 073
<b>Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>- 1 254</b>	<b>- 1 073</b>
Erhaltene / Bezahlte Zinsen	- 2 314	- 2 384
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	- 50 000	0
Darlehen von Tochtergesellschaft	115 000	71 500
Nennwertrückzahlung	- 52 151	- 67 484
Kauf von eigenen Aktien	- 7 129	0
<b>Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>3 406</b>	<b>1 632</b>
<b>Währungsumrechnungsdifferenzen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>2 152</b>	<b>559</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	5 732	5 388
Flüssige Mittel am Ende der Periode	7 884	5 947

<b>Entwicklung des Eigenkapitals</b> (CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Bilanz- ergebnis	Total Eigenkapital
<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				- 154 723	- 154 723
Nennwertrückzahlung (1.9.2022)	- 67 512		28		- 67 484
<b>Eigenkapital 31. Dezember 2022</b>	<b>136 416</b>	<b>- 402</b>	<b>142 201</b>	<b>1 486 068</b>	<b>1 764 283</b>
Gesamtergebnis				8 405	8 405
<b>Eigenkapital 31. März 2023</b>	<b>136 416</b>	<b>- 402</b>	<b>142 201</b>	<b>1 494 473</b>	<b>1 772 688</b>
Gesamtergebnis				- 157 544	- 157 544
Kauf von eigenen Aktien		- 7 727			- 7 727
Nennwertrückzahlung (7.8.2023)	- 52 200		49		- 52 151
<b>Eigenkapital 31. Dezember 2023</b>	<b>84 216</b>	<b>- 8 129</b>	<b>142 250</b>	<b>1 336 929</b>	<b>1 555 266</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 IFRS Accounting Standards 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 2023 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 2023 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 2022/2023 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)	31.12.2023	31.3.2023
CAD	0.6354	0.6772
CNY	0.1185	0.1332
DKK	0.1246	0.1332
EUR	0.9288	0.9921
GBP	1.0712	1.1292
HKD	0.1077	0.1166
INR	0.0101	0.0111
SEK	0.0835	0.0880
USD	0.8414	0.9153

## 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 31.12.2023	9-Monats- periode bis 31.12.2022
<b>Entwicklung Verkehrswert Beteiligung (CHF 000)</b>		
<b>Verkehrswert am Anfang der Periode</b>	<b>1 918 299</b>	<b>2 132 047</b>
Wertveränderung, brutto	-154 511	-151 672
<b>Verkehrswert am Ende der Periode</b>	<b>1 763 788</b>	<b>1 980 375</b>

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

<b>Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)</b>	Anmerkungen	31.12.2023	31.3.2023	31.12.2022
Flüssige Mittel		107 073	226 299	276 179
Forderungen		56	31	58
Darlehen an Muttergesellschaft		115 000	0	71 500
Finanzanlagen	(3.1)			
Private Unternehmen		599 906	671 994	629 888
Fonds		156 433	174 060	163 566
Kotierte Unternehmen		767 422	847 019	824 743
Aktien der Muttergesellschaft		11 680	7 828	9 716
Finanzinstrumente	(3.2)	1 963	210	11 782
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3.3)	27 835	20 753	22 324
<b>Total Aktiven</b>		<b>1 787 368</b>	<b>1 948 194</b>	<b>2 009 756</b>
Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-20 022	-29 130	-28 578
Verbindlichkeit für Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-3 162	0	0
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		-396	-765	-803
<b>Total Nettovermögen zum Verkehrswert</b>		<b>1 763 788</b>	<b>1 918 299</b>	<b>1 980 375</b>

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

<b>Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)</b>	Anmerkungen	9-Monats- periode bis 31.12.2023	9-Monats- periode bis 31.12.2022
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	(3.1)	– 147 955	– 152 933
Veränderung der Rückstellung und Verbindlichkeit für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	5 946	9 956
Dividendenertrag		1 511	12 543
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	(3.2)	1 753	10 229
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		779	– 9 504
Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft		– 1 109	– 1 795
<b>Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>– 139 075</b>	<b>– 131 504</b>
Verwaltungsgebühr	(3.4)	– 17 437	– 21 026
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand		– 796	– 807
Finanzergebnis		2 797	1 665
<b>Wertveränderung, brutto</b>		<b>– 154 511</b>	<b>– 151 672</b>
<b>Nettowertveränderung auf Beteiligung</b>		<b>– 154 511</b>	<b>– 151 672</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 9-Monatsperiode wie folgt entwickelt:

<b>Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)</b>	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
<b>Verkehrswert 31. März 2023</b>	<b>671 994</b>	<b>174 060</b>	<b>847 019</b>	<b>1 693 073</b>
Zugang	24 816	7 817	138 771	171 404
Abgang	– 728	– 3 695	– 188 338	– 192 761
Realisierte Gewinne	78	112	69 462	69 652
Realisierte Verluste	– 1 320	– 5 711	– 62 128	– 69 159
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	– 94 934	– 16 150	– 37 364	– 148 448
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	– 96 176	– 21 749	– 30 030	– 147 955
<b>Verkehrswert 31. Dezember 2023</b>	<b>599 906</b>	<b>156 433</b>	<b>767 422</b>	<b>1 523 761</b>

Details zu den Finanzanlagen sind auf Seiten 14 bis 16 ersichtlich.

Private Unternehmen	Domizil	Investitions- währung	Investierter Betrag	Veränderung	Investierter Betrag	Verkehrswert	Besitz-	Verkehrswert	Verkehrswert
			31.3.2023	Berichts- periode	31.12.2023	31.12.2023	anteil	31.12.2023	31.3.2023
		IW	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	%	CHF 000	CHF 000
Swixx BioPharma	CH	EUR	34.8		34.8	165.5	26.3	153 760	164 230
Neurelis	US	USD	24.4		24.4	56.2	10.5	47 309	51 464
Fangzhou (Jianke) <sup>1)</sup>	CN	USD	19.9		19.9	55.6	5.4	46 819	50 931
Upstream Bio	US	USD	20.0	2.5	22.5	36.5	7.1	30 711	18 306
ConnectRN	US	USD	13.9	6.0	19.9	36.5	20.0	30 687	47 649
Numab Therapeutics	CH	CHF	22.1		22.1	22.1	7.7	22 127	22 127
NiKang Therapeutics	US	USD	20.0		20.0	25.2	5.3	21 242	23 108
Dren Bio	US	USD	15.0		15.0	22.7	8.1	19 117	20 797
Tata 1mg	IN	INR	1 130.1		1 130.1	1 791.7	4.0	18 118	19 956
Nuance Biotech	CN	USD	14.0		14.0	18.7	3.7	15 711	17 091
Valo Health	US	USD	17.5		17.5	17.5	1.4	14 724	16 018
SAI Life Sciences	IN	INR	449.0		449.0	1 343.9	5.4	13 590	14 969
Odyssey Therapeutics	US	USD	13.0	1.3	14.3	15.2	2.6	12 769	16 060
River Renal	US	USD	14.0		14.0	14.0	14.0	11 780	12 814
Cure Everlife Holdings	MU	USD	7.2		7.2	12.3	6.8	10 391	11 304
Farmalatam	PA	USD	23.4	4.7	28.1	12.3	48.8	10 372	24 078
ArriVent Biopharma	US	USD	12.0		12.0	12.0	3.0	10 097	10 984
Fore Biotherapeutics	US	USD	11.3	3.2	14.5	10.8	10.3	9 113	8 328
Neuron23	US	USD	8.0		8.0	10.8	2.2	9 103	9 903
Shape Memory Medical	US	USD	10.1	0.6	10.7	10.7	16.0	9 023	9 275
Aculys Pharma	JP	USD	6.0		6.0	9.9	4.8	8 335	9 067
Genalyte (BaseHealth)	US	USD	8.8		8.8	9.7	3.6	8 161	8 878
C-Ray Therapeutics	CN	USD	6.0	3.0	9.0	9.0	4.0	7 588	5 492
1000Farmacie	IT	EUR	4.0	1.5	5.5	8.1	14.6	7 484	3 968
Mahzi Therapeutics	US	USD	8.0		8.0	8.0	10.3	6 731	7 322
Ignis Therapeutics	CN	USD	7.0		7.0	7.0	1.5	5 890	6 407
Arrakis Therapeutics	US	USD	7.0		7.0	7.0	4.6	5 890	6 407
FogPharma	US	USD	8.4		8.4	5.6	1.7	4 693	6 869
eGenesis Bio	US	USD	7.0		7.0	5.2	2.0	4 417	6 407
Karius	US	USD	15.0		15.0	4.4	6.3	3 711	6 865
ADARx Pharmaceuticals	US	USD	0.0	4.0	4.0	4.0	0.5	3 366	0
übrige								17 078	34 920
<b>Total private Unternehmen</b>								<b>599 906</b>	<b>671 994</b>

1) Die Verkehrswert der Position berücksichtigt eine Erfolgssent-  
schädigung an eine Drittpartei.

Fonds	Investitions- währung	Total eingegan- ene Ver- pflichtung	Ein- zahlungen Berichts- periode	Rück- zahlungen Berichts- periode	Kumulierte Ein- zahlungen 31.12.2023	Kumulierte Rück- zahlungen 31.12.2023	Verkehrs- wert 31.12.2023	Verkehrs- wert 31.12.2023	Verkehrs- wert 31.3.2023
	IW	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	CHF 000	CHF 000
HBM Genomics	USD	25.3	0.5		25.3	3.5	45.5	38 292	42 166
MedFocus Fund II	USD	26.0			26.0	25.0	23.2	19 537	22 110
120 Capital	USD	25.0	3.8		22.5	0.0	20.6	17 304	15 810
6 Dimensions Capital	USD	25.0			25.0	32.3	15.6	13 118	14 387
C-Bridge Healthcare Fund IV	USD	10.0	0.2		10.1	0.2	14.8	12 475	12 368
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20.0		0.5	20.0	6.4	11.8	9 902	17 486
C-Bridge Healthcare Fund V	USD	15.0	0.8		10.2	0.8	11.6	9 779	9 289
Tata Capital Healthcare Fund II	USD	20.0	3.4		12.7	1.6	10.9	9 144	5 435
HBM Genomics II	USD	15.0			10.8	0.0	9.8	8 251	9 252
LYZZ Capital Fund II	USD	15.0			7.0	0.0	6.7	5 638	6 497
Tata Capital HBM Fund I	USD	10.0			9.9	6.9	6.3	5 314	4 913
Übrige								7 679	14 347
<b>Total Fonds</b>								<b>156 433</b>	<b>174 060</b>

Kotierte Unternehmen	Investitions- währung	Bestand 31.3.2023	Veränderung 9 Monate	Veränderung 3 Monate	Bestand 31.12.2023	Aktien- kurs 31.12.2023	Besitz- anteil 31.12.2023	Verkehrs- wert 31.12.2023	Verkehrs- wert 31.3.2023
	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	-5 833 680	-4 943 222	35 621 436	54.98	6.1	232 092	332 984
Harmony Biosciences	USD	2 147 943	0	0	2 147 943	32.30	3.7	58 375	64 190
Y-mAbs Therapeutics	USD	3 297 800	0	0	3 297 800	6.82	7.6	18 924	15 123
ALX Oncology	USD	580 394	919 606	645 962	1 500 000	14.89	3.0	18 793	2 401
Mineralys Therapeutics	USD	2 905 606	-659 274	0	2 246 332	8.60	5.5	16 255	41 648
Pacira BioSciences	USD	451 324	0	0	451 324	33.74	1.0	12 813	16 858
Longboard Pharmaceuticals	USD	1 658 023	-310 056	0	1 347 967	6.03	6.3	6 839	6 086
Monte Rosa Therapeutics	USD	1 464 740	-57 700	0	1 407 040	5.65	2.8	6 689	10 444
IO Biotech	USD	2 365 545	1 578 947	0	3 944 492	1.88	6.0	6 240	4 060
Übrige								4 918	18 269
<b>Total vormals private Unternehmen</b>								<b>381 938</b>	<b>512 063</b>
<b>Sonstige Unternehmen</b>									
ImmunoGen <sup>2)</sup>	USD	0	1 258 738	0	1 258 738	29.65	0.5	31 402	0
Biohaven	USD	0	704 555	454 545	704 555	42.80	0.9	25 372	0
Cytokinetics	USD	250 000	40 000	0	290 000	83.49	0.3	20 372	8 052
Insmed	USD	750 000	0	0	750 000	30.99	0.5	19 556	11 704
Aurobindo Pharma	INR	1 604 630	0	0	1 604 630	1 084.00	0.3	17 589	9 260
Argenx	EUR	55 000	-5 000	5 000	50 000	343.50	0.1	15 953	18 590
Argenx (ADR)	USD	55 000	-10 000	0	45 000	380.43	0.1	14 404	18 756
Rocket Pharmaceuticals	USD	650 790	-25 790	0	625 000	29.97	0.7	15 760	10 204
Merus	USD	550 000	130 000	0	680 000	27.50	1.2	15 734	9 263
Natera	USD	290 948	0	0	290 948	62.64	0.2	15 335	14 785
Celldex Therapeutics	USD	237 760	187 240	0	425 000	39.66	0.8	14 182	7 830
Zymeworks	USD	1 499 259	20 000	0	1 519 259	10.39	2.2	13 282	12 405

Fortsetzung Tabelle und Fussnoten auf Seite 16

Kotierte Unternehmen	Investitions- währung	Bestand	Veränderung	Veränderung	Bestand	Aktien-	Besitz-	Verkehrs-	Verkehrs-
		31.3.2023	9 Monate	3 Monate	31.12.2023	kurs	anteil	wert	wert
	IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
<b>Sonstige Unternehmen</b>									
Vicore Pharma	SEK	5 374 727	5 500 000	0	10 874 727	14.18	9.7	12 880	8 681
CymaBay Therapeutics	USD	0	600 000	178 710	600 000	23.62	0.5	11 924	0
Laurus Labs	INR	2 304 700	0	0	2 304 700	430.20	0.4	10 026	7 520
Ambrx Biopharma	USD	0	833 443	0	833 443	14.24	1.3	9 986	0
Dishman Carbogen	INR	5 560 116	0	0	5 560 116	170.95	3.6	9 611	7 726
Biomarin Pharmaceuticals	USD	0	102 445	102 445	102 445	96.42	0.1	8 311	0
Beigene	HKD	700 000	0	0	700 000	110.10	0.1	8 301	10 562
Beigene (ADR)	USD	50 000	0	0	50 000	180.36	0.1	7 588	9 864
Shenzhen Mindray	CNY	240 000	0	0	240 000	290.60	< 0.1	8 265	9 962
BioInvent	SEK	5 050 000	25 000	0	5 075 000	18.96	7.7	8 037	13 239
Hutchmed China	HKD	2 575 000	0	0	2 575 000	28.70	0.3	7 960	6 200
Abivax	EUR	700 000	0	0	700 000	9.82	1.1	6 385	4 827
Guangzhou Baiyunshan	HKD	2 609 000	0	0	2 609 000	21.75	0.2	6 112	7 362
Sakar Healthcare	INR	1 500 000	0	0	1 500 000	400.05	8.1	6 068	3 351
Traverse Therapeutics	USD	500 000	224 196	0	724 196	8.99	1.0	5 478	10 293
Genmab	DKK	0	20 000	20 000	20 000	2 155.00	< 0.1	5 370	0
Polypeptide	CHF	204 087	95 913	0	300 000	17.52	0.9	5 256	3 778
Seagen <sup>3)</sup>	USD	150 000	-150 000	-100 000	0	n.a.	0.0	0	27 798
Horizon Therapeutics <sup>3)</sup>	USD	0	0	-100 000	0	n.a.	0.0	0	0
Chinook Therapeutics <sup>4)</sup>	USD	450 000	-450 000	0	0	n.a.	0.0	0	9 535
Prometheus Biosciences <sup>4)</sup>	USD	50 000	-50 000	0	0	n.a.	0.0	0	4 911
Übrige								28 985	68 498
<b>Total sonstige Unternehmen</b>								<b>385 484</b>	<b>334 956</b>
<b>Total kotierte Unternehmen</b>								<b>767 422</b>	<b>847 019</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>								<b>1 523 761</b>	<b>1 693 073</b>

1) Die beim Verkauf der Beteiligung in China geschuldete Kapital-gewinnsteuer und weitere Abgaben werden separat zurück-gestellt (Anmerkung 3.5).

2) Das Unternehmen wurde in der Berichtsperiode übernommen. Die Transaktion wird nach der Berichtsperiode abgeschlossen.

3) Das Unternehmen wurde im vergangenen Geschäftsjahr übernommen und die Transaktion in der Berichtsperiode abgeschlossen.

4) Das Unternehmen wurde übernommen und die Transaktion in der Berichtsperiode abgeschlossen.



### 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)	31.12.2023	31.3.2023
<b>Übrige Finanzinstrumente</b>		
Gekaufte Call und Put Optionen	1 963	210
<b>Total Finanzinstrumente long</b>	<b>1 963</b>	<b>210</b>

Per Bilanzstichtag bestanden keine Absicherungen von Fremdwährungs- oder allgemeinen Marktrisiken.

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

<b>Finanzinstrumente Erfolg</b> (CHF 000)	9-Monatsperiode bis 31.12.2023	9-Monatsperiode bis 31.12.2022
Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften	0	10 294
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten	1 813	155
<b>Total Gewinne aus Finanzinstrumenten</b>	<b>1 813</b>	<b>10 449</b>
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten	-60	-220
<b>Total Verluste aus Finanzinstrumenten</b>	<b>-60</b>	<b>-220</b>
<b>Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten</b>	<b>1 753</b>	<b>10 229</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 ver-

wendeten Inputparameter beruhen auf anerkannten Branchenstatistiken sowie auf eigenen Erfahrungswerten und Einschätzungen.

Der gesamte Buchwert per 31. Dezember 2023 von CHF 27.8 Millionen ist unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert.

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:

<b>Bilanzierter Wert und mögliche Rückflüsse (CHF Mio.)</b>	<b>Buchwert 31.12.2023</b>	<b>Rückflüsse Minimum</b>	<b>Rückflüsse Maximum</b>	<b>Zeitraum der erwarteten Zahlungen</b>
Surface Logix <sup>1)</sup>	11.7	0.0	16.5	2024–2030
Forbuis (Formation Biologics)	6.3	0.0	74.6	2024–2028
Corvidia Therapeutics	5.9	0.0	37.0	2025–2028
Vitaeris	3.5	0.0	75.1	2027–2031
Alydia Health	0.2	0.0	1.4	2024–2026
Tandem Life (Cardiac Assist)	0.2	0.0	2.1	2024
<b>Total</b>	<b>27.8</b>	<b>0.0</b>	<b>206.7</b>	

1) Die Bewertung basiert auf Ansprüchen aus dem früheren Verkauf von Lizenzrechten, im vormaligen Eigentum von Surface Logix, an Kadmon Pharmaceuticals, welche von Sanofi übernommen wurde. HBM Healthcare ist am Umsatz beteiligt.

### 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 17.4 Millionen (Vorjahr: CHF 21.0 Millionen) bezahlt.

In der 9-Monatsperiode wurde keine erfolgsabhängige Entschädigung zurückgestellt (Vorjahr: keine), 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 298.07 (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 und Verbindlichkeit für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben

Für die bei der Veräusserung der Beteiligung in Cathay Biotech in China geschuldete Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben bestehen Rückstellungen und Verbindlichkeiten von total CHF 23.2 Millionen (per 31. März 2023: CHF 29.1 Millionen). Die Kapitalgewinnsteuer bemisst sich aus der Differenz zwischen der relevanten Steuerbasis und dem ausgewiesenen Verkehrswert beziehungsweise dem erzielten Preis der bis zum Stichtag getätigten Verkäufe von Aktien. 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 (CHF 000)</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.3.2023</b>
Fonds	23 532	33 264
Private Unternehmen	20 667	11 678
<b>Total Investitionsverpflichtungen</b>	<b>44 199</b>	<b>44 942</b>

#### 4. Finanzverbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag hatte die Gesellschaft folgende Finanzverbindlichkeit ausstehend: Eine festverzinsliche, an der SIX Swiss Exchange kotierte Anleihe von nominal CHF 100 Millionen, mit Coupon von 1.125 Prozent und Fälligkeit am 12. Juli 2027, Rückzahlung zu 100 Prozent des Nominalwerts.

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

Die Anleihe ist zum fortgeführten Anschaffungswert unter Anwendung der Effektivzinsmethode bilanziert. Der Differenzbetrag zwischen dem Nettoerlös und dem bei Fälligkeit rückzahlbaren Betrag wird über die Laufzeit der Anleihe amortisiert und zusammen mit den bezahlten Zinsen dem Finanzaufwand belastet. Der angewendete effektive Zinssatz beträgt 1.32 Prozent.

Der Verkehrswert der festverzinslichen Anleihe beläuft sich auf CHF 98.3 Millionen (per 31. März 2023: CHF 92.7 Millionen) bei einem Buchwert von CHF 99.3 Millionen (per 31. März 2023: CHF 99.2 Millionen). Die Anleihe ist unter den langfristigen Verbindlichkeiten bilanziert.

Am 10. Juli 2023 wurde eine Anleihenstranche von nominal CHF 50 Millionen zur Rückzahlung fällig. Diese wurde zurückbezahlt und nicht refinanziert.

#### 5. Eigenkapital

##### 5.1 Aktienkapital und Kapitalreserve

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 84.22 Millionen, eingeteilt in 6960 000 Namenaktien zu nominal CHF 12.10.

Die Generalversammlung vom 19. Juni 2023 stimmte einer Barausschüttung von CHF 7.50 je

Aktie in Form einer verrechnungssteuerfreien Nennwertrückzahlung zu, welche am 7. August 2023 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 48620 eigene Aktien (per 31. März 2023: 2910). In der 9-Monatsperiode hat die Gesellschaft 45 710 eigene Aktien erworben (Vorjahr: keine).

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

<b>Anfang der Periode 1. April 2023</b>	<b>2 910</b>
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	45 710
<b>Ende der Periode 31. Dezember 2023</b>	<b>48 620</b>

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 63 966 eigene Aktien (per 31. März 2023: 36 580), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 74 155 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 188.26 erworben (Vorjahr: 79 880 zu CHF 244.97) und 46 769 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 183.41 veräussert (Vorjahr: 47 634 zu CHF 256.78).

# hbmhealthcare.com

Webseite der Gesellschaft

## CH 0012627250

ISIN

# HBMN

SIX Swiss Exchange Ticker

### Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 31. Dezember 2023 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 2023/2024:  
NAV von CHF 298.07

### 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

© 2024 HBM Healthcare Investments AG

Erscheint in deutscher und englischer Sprache.

Die deutsche Version ist verbindlich.

