

Quartalsbericht

Juni

2023

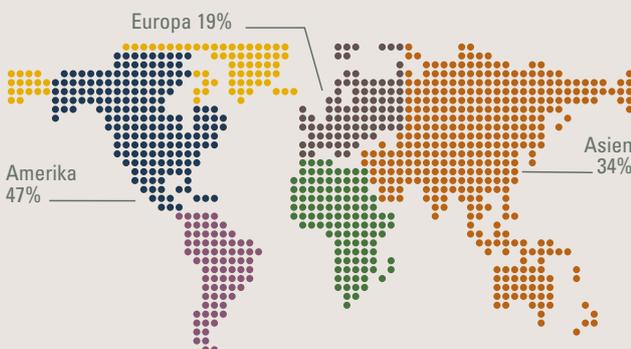
HBM Healthcare
Investments

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 Kontinenten²⁾

Globales Portfolio.

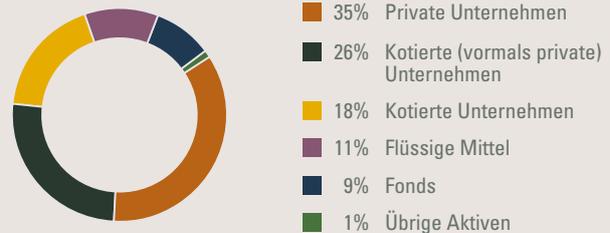


1) Total konsolidiertes Gesamtvermögen per 30.6.2023: CHF 1942 Millionen.

2) Total Finanzanlagen per 30.6.2023: CHF 1701 Millionen.

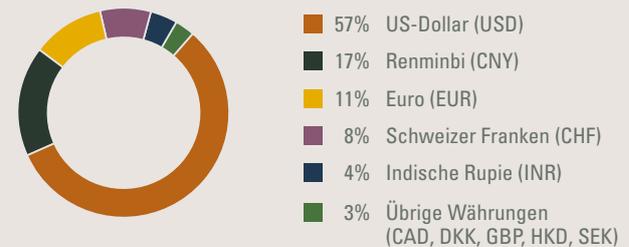
Allokation des Vermögens¹⁾

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



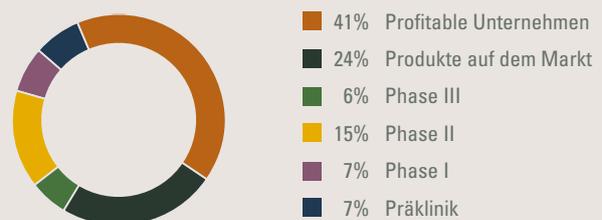
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



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.

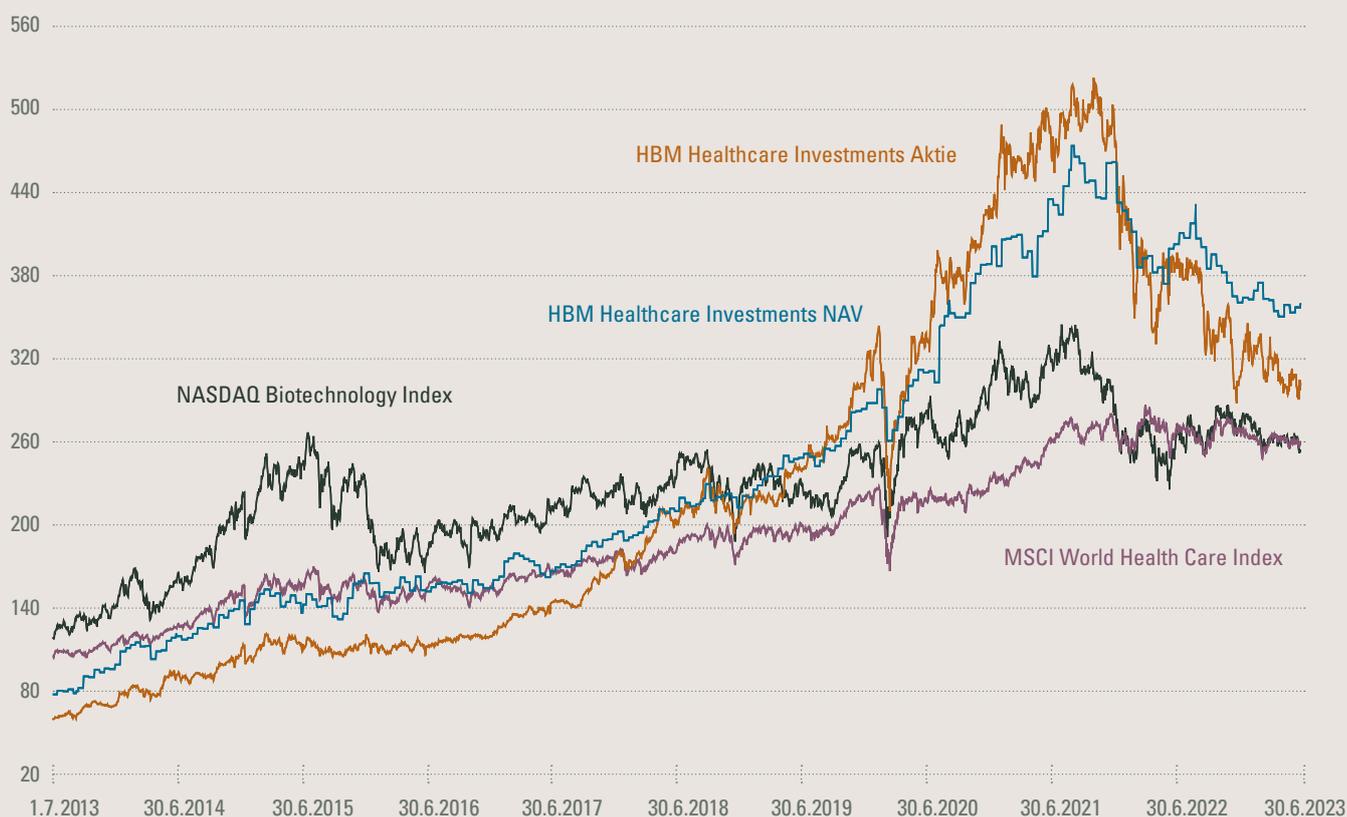


Kennzahlen		30.6.2023	31.3.2023	31.3.2022	31.3.2021	31.3.2020
Nettovermögen	CHF Mio.	1761.3	1772.7	1986.5	2151.5	1448.8
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		844.5	846.1	790.3	662.8	706.4
Investitionen in kotierte Unternehmen		856.2	847.0	1130.2	1404.2	629.9
Flüssige Mittel (abzüglich Verbindlichkeit aus Marktabsicherung)		209.0	232.0	223.7	327.0	224.2
Periodenergebnis	CHF Mio.	-10.9	-146.3	-78.0	756.3	182.7
Ergebnis je Aktie	CHF	-1.57	-21.03	-11.22	108.71	26.26
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	253.25	254.80	285.53	309.25	208.25
Aktienchlusskurs	CHF	202.00	214.00	276.00	332.50	190.00
Prämie (+) / Diskont (-)	%	-20.2	-16.0	-3.3	+7.5	-8.8
Ausschüttung je Aktie	CHF		7.50	9.70	12.50 ¹⁾	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	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)		2023/2024 (3 Monate)	2022/2023	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Innerer Wert (NAV)	%	-0.6	-7.4	-3.6	52.2	13.9
Namenaktie HBMN	%	-5.6	-18.9	-13.2	79.1	17.0

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



HBM Healthcare Investment schloss das erste Quartal des Geschäftsjahrs 2023/2024 mit einem Verlust von CHF 11 Millionen ab. Während das Portfolio in Investitionswährung per Ende Juni 2023 ein positives Ergebnis erzielte, führten es ungünstige Währungsentwicklungen geringfügig in die Verlustzone. Das Marktumfeld bleibt geprägt von Sorgen rund um Inflation, steigende Zinsen und eine sich abkühlende Wirtschaft, bietet aber auch weiterhin Chancen, wie mehrere wertsteigernde Finanzierungsrunden und zwei Übernahmen im Portfolio in den zurückliegenden drei Monaten belegen. Insgesamt bleibt HBM Healthcare Investments mit einem gut ausgewählten Portfolio und einer soliden Bilanz weiterhin bestens positioniert, um Opportunitäten zu nutzen und von positiven Marktimpulsen zu profitieren.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

HBM Healthcare Investments schloss das erste Quartal des Geschäftsjahrs 2023/2024 per 30. Juni 2023 mit einem Verlust von CHF 11 Millionen ab. Der innere Wert je Aktie (NAV) reduzierte sich in dieser Periode um 0.6 Prozent, während der Aktienkurs um 5.6 Prozent zurückging.

In Investitionswährung verzeichnete das Portfolio in diesen drei Monaten per Ende Juni 2023 insgesamt ein positives Ergebnis. Ungünstige Währungsentwicklungen gegenüber dem Schweizer Franken (US-Dollar –2.2 Prozent, chinesischer Yuan –7.3 Prozent und Euro –1.5 Prozent) schmälerten aber den NAV im Berichtsquartal um insgesamt 3.2 Prozent und führten das Ergebnis in die Verlustzone.

Wesentliche Portfolio-Entwicklungen im Berichtsquartal

Bei den **börsenkotierten Unternehmen** vermeldete Cathay Biotech die Unterzeichnung einer strategischen Vereinbarung mit der China Merchants Group (CMG), einem Weltkonzern für Verkehrsinfrastrukturen, Finanzen, Immobilienentwicklung und Industrieparks. CMG beteiligt sich im Rahmen einer Kapitalerhöhung mit bis zu RMB 6.6 Milliarden (rund CHF 800 Millionen) an Cathay Biotech. Die Vereinbarung sieht zudem die Einrichtung eines gemeinsamen Forschungsteams zur Entwicklung von künftigen Applikationen vor. Weiter wird CMG von Cathay hergestellte biobasierte Polyamide kaufen. Die angestrebten Abnahmemengen umfassen dabei in den ersten drei Jahren mindestens 10 000 Tonnen im laufenden Jahr, 80 000 Tonnen im Jahr 2024 und 200 000 Tonnen im Jahr 2025. Dies dürfte für Cathay weiteres Umsatz- und Gewinnwachstum bringen. Der Aktienkurs von Cathay legte im Berichtsquartal um knapp ein Prozent zu. Aufgrund der negativen Währungsentwicklung resultierte allerdings eine Nettowertminderung von knapp CHF 17 Millionen.

Weiter profitierte HBM Healthcare Investments von der Übernahme zweier kleinerer Beteiligungen aus dem Portfolio der börsenkotierten Unternehmen. Prometheus Biosciences wurde im April für USD 11 Milliarden von Merck & Co. übernommen. Prometheus entwickelt Therapien zur Behandlung der entzündlichen Darmerkrankungen Colitis Ulcerosa und Morbus Crohn. Das US-amerikanische Unternehmen Chinook Therapeutics stimmte im Juni einem Übernahmeangebot durch Novartis in Höhe von USD 3.5 Milliarden zu. Chinook entwickelt Therapien zur Behandlung von chronischen Nierenerkrankungen. Aus den beiden Übernahmen resultierte ein Gewinnbeitrag von insgesamt CHF 11 Millionen.

Bei den **privaten Unternehmen** erhöhte sich der Wert der Beteiligung an Upstream Bio um CHF 12 Millionen nach einer Finanzierungsrunde über USD 200 Millionen, die mit einem Syndikat bestehender und neuer Investoren abgeschlossen wurde. HBM Healthcare Investments beteiligt sich mit insgesamt USD 10 Millionen an der Finanzierung, die in Tranchen einbezahlt wird. Mit dem aufgenommenen Kapital finanziert Upstream die klinischen Phase II Studien für den monoklonalen Antikörper UPB-101 in den Indikationen Asthma und chronische Rhinosinusitis mit Nasenpolypen.

Weitere Wertanpassungen aufgrund von abgeschlossenen oder bevorstehenden Finanzierungen erfolgten bei 1000Farmacie (CHF + 2.4 Millionen), Farmalatam (CHF – 6.9 Millionen) und Fore Biotherapeutics (CHF – 2.4 Millionen).

Ausblick

Das Marktumfeld bleibt geprägt von den Sorgen der Investoren rund um die Inflation, steigende Zinsen und eine sich abkühlende Wirtschaft. Auch die Währungsentwicklungen sorgten zu Beginn des Quartals für weiteren Gegenwind. Für die Portfoliounternehmen bietet dieses anspruchsvolle Finanzierungsumfeld aber auch Chancen. Wie die Beispiele von Upstream Bio, Prometheus Biosciences oder Chinook Therapeutics zeigen, profitieren Unternehmen mit überzeugenden Studiendaten bei Finanzierungsrunden und Übernahmen von einer hohen Nachfrage und attraktiven Angeboten.

Argenx veröffentlichte Mitte Juli positive Topline Daten aus einer Phase-III Studie für VYVGART zur Behandlung von Patienten mit chronisch entzündlicher demyelinisierender Polyneuropathie. Darüber hinaus erwarten weitere Portfoliounternehmen relevante Studienergebnisse. Zu erwähnen sind Harmony Biosciences (Phase III, idiopathische Hypersomnie), Travers Therapeutics (Phase III, Immunglobulin-A-Nephropathie) und Merus (diverse Krebstherapien).

Cathay Biotech hat mit der erwähnten strategischen Vereinbarung mit CMG eine solide Grundlage für weiteres Wachstum im Geschäftsbereich der biobasierten Polyamide gelegt. Im August 2023 läuft zudem die dreijährige Verkaufssperrfrist nach dem Börsengang ab, wodurch sich der dem Börsenhandel zur Verfügung stehende Streubesitz (Freefloat) erhöht.

Insgesamt bleibt HBM Healthcare Investments mit einem gut ausgewählten Portfolio und einer soliden Bilanz weiterhin bestens positioniert, um Opportunitäten zu nutzen und von positiven Marktimpulsen zu profitieren.

Wir danken Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihr Vertrauen.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	30.6.2023	31.3.2023
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		4 746	5 732
Forderungen		43	16
Total Umlaufvermögen		4 789	5 748
Anlagevermögen			
Beteiligung an Tochtergesellschaft	(3)	1 908 613	1 918 299
Total Anlagevermögen		1 908 613	1 918 299
Total Aktiven		1 913 402	1 924 047
Passiven			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	50 000	49 978
Sonstige Verbindlichkeiten		2 865	2 173
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		52 865	52 151
Langfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	99 253	99 208
Total langfristige Verbindlichkeiten		99 253	99 208
Eigenkapital			
Aktienkapital	(5.1)	136 416	136 416
Eigene Aktien	(5.2)	- 899	- 402
Kapitalreserve		142 201	142 201
Bilanzergebnis		1 483 566	1 494 473
Total Eigenkapital		1 761 284	1 772 688
Total Passiven		1 913 402	1 924 047
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 955	6 957
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		253.25	254.80

Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 30. Juni (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2023	Quartal bis 30.6.2022
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	-9 686	52 492
Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit		-9 686	52 492
Personalaufwand		-410	-179
Sonstiger Betriebsaufwand		-155	-98
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		-10 251	52 215
Finanzaufwand		-661	-661
Finanzertrag		5	0
Ertragssteuern		0	0
Periodenergebnis		-10 907	51 554
Gesamtergebnis		-10 907	51 554
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		6 956	6 957
Ergebnis je Aktie (CHF)		-1.57	7.41

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 30. Juni (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2023	Quartal bis 30.6.2022
Bezahlte Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-572	-416
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-572	-416
Erhaltene / Bezahlte Zinsen	5	0
Kauf von eigenen Aktien	-419	0
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-414	0
Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	-986	-416
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	5 732	5 388
Flüssige Mittel am Ende der Periode	4 746	4 972

Entwicklung des Eigenkapitals (CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Bilanz- ergebnis	Total Eigenkapital
Eigenkapital 31. März 2022	203 928	-402	142 173	1 640 791	1 986 490
Gesamtergebnis				51 554	51 554
Eigenkapital 30. Juni 2022	203 928	-402	142 173	1 692 345	2 038 044
Gesamtergebnis				-197 872	-197 872
Nennwertrückzahlung (1.9.2022)	-67 512		28		-67 484
Eigenkapital 31. März 2023	136 416	-402	142 201	1 494 473	1 772 688
Gesamtergebnis				-10 907	-10 907
Kauf von eigenen Aktien		-497			-497
Eigenkapital 30. Juni 2023	136 416	-899	142 201	1 483 566	1 761 284

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 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)	30.6.2023	31.3.2023
CAD	0.6763	0.6772
CNY	0.1235	0.1332
DKK	0.1312	0.1332
EUR	0.9770	0.9921
GBP	1.1377	1.1292
HKD	0.1143	0.1166
INR	0.0109	0.0111
SEK	0.0829	0.0880
USD	0.8956	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 Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

Entwicklung Verkehrswert Beteiligung (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2023	Quartal bis 30.6.2022
Verkehrswert am Anfang der Periode	1 918 299	2 132 047
Wertveränderung, brutto	-9 686	52 492
Verkehrswert am Ende der Periode	1 908 613	2 184 539

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

Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)	Anmerkungen	30.6.2023	31.3.2023	30.6.2022
Flüssige Mittel		204 277	226 299	161 690
Forderungen		30	31	29
Finanzanlagen	(3.1)			
Private Unternehmen		675 059	671 994	641 604
Fonds		169 454	174 060	178 558
Kotierte Unternehmen		856 232	847 019	1 200 690
Aktien der Muttergesellschaft		10 904	7 828	4 818
Finanzinstrumente	(3.2)	170	210	9 191
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3.3)	20 830	20 753	28 213
Total Aktiven		1 936 956	1 948 194	2 224 793
Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-27 763	-29 130	-39 548
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		-580	-765	-706
Total Nettovermögen zum Verkehrswert		1 908 613	1 918 299	2 184 539

Das Nettovermögen der Beteiligung an der Tochtergesellschaft hat sich in der Berichtsperiode wie folgt verändert:

Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2023	Quartal bis 30.6.2022
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	(3.1)	-2 810	44 344
Veränderung der Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	1 367	-1 014
Dividendenertrag		148	98
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	(3.2)	-40	7 679
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-3 107	8 841
Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft		-434	96
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		-4 876	60 044
Verwaltungsgebühr	(3.4)	-6 115	-7 325
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand		-250	-235
Finanzergebnis		1 555	8
Wertveränderung, brutto		-9 686	52 492
Nettowertveränderung auf Beteiligung		-9 686	52 492

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 Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Verkehrswert 31. März 2023	671 994	174 060	847 019	1 693 073
Zugang	9 356	3 116	59 093	71 565
Abgang	0	-1 821	-59 262	-61 083
Realisierte Gewinne	28	0	28 491	28 519
Realisierte Verluste	-16	-5 420	-38 091	-43 527
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	-6 303	-481	18 982	12 198
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	-6 291	-5 901	9 382	-2 810
Verkehrswert 30. Juni 2023	675 059	169 454	856 232	1 700 745

Details zu den Finanzanlagen sind auf Seiten 13 bis 15 ersichtlich.

Private Unternehmen	Domizil	Investitions- währung	Investierter Betrag	Veränderung	Investierter Betrag	Verkehrs-	Besitz-	Verkehrs-	Verkehrs-
			31.3.2023	Berichts- periode	30.6.2023	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	165.5	26.3	161 737	164 230
Neurelis	US	USD	24.4		24.4	56.2	10.5	50 356	51 464
Fangzhou (Jianke) ¹⁾	CN	USD	19.9		19.9	55.6	5.4	49 835	50 931
ConnectRN	US	USD	13.9	0.8	14.7	52.8	20.0	47 295	47 649
Upstream Bio	US	USD	20.0	2.5	22.5	36.5	7.1	32 689	18 306
NiKang Therapeutics	US	USD	20.0		20.0	25.2	5.3	22 611	23 108
Numab Therapeutics	CH	CHF	22.1		22.1	22.1	7.7	22 127	22 127
Dren Bio	US	USD	15.0		15.0	22.7	8.1	20 349	20 797
Tata 1mg	IN	INR	1 130.1		1 130.1	1 791.7	4.0	19 559	19 956
Farmalatam	PA	USD	23.4	2.0	25.4	21.2	45.9	18 960	24 078
Nuance Pharma	CN	USD	14.0		14.0	18.7	3.7	16 723	17 091
Odyssey Therapeutics	US	USD	13.0		13.0	17.5	2.9	15 715	16 060
Valo Health	US	USD	17.5		17.5	17.5	1.4	15 673	16 018
SAI Life Sciences	IN	INR	449.0		449.0	1 343.9	5.4	14 671	14 969
River Renal	US	USD	14.0		14.0	14.0	14.0	12 538	12 814
Sphingotec	DE	EUR	18.1		18.1	11.6	25.4	11 334	11 509
Cure Everlife Holdings	MU	USD	7.2		7.2	12.3	6.8	11 060	11 304
ArriVent Biopharma	US	USD	12.0		12.0	12.0	3.0	10 747	10 984
Neuron23	US	USD	8.0		8.0	10.8	2.2	9 689	9 903
Shape Memory Medical	US	USD	10.1	0.6	10.7	10.7	16.0	9 605	9 275
Aculys Pharma	JP	USD	6.0		6.0	9.9	4.8	8 872	9 067
Genalyte (BaseHealth)	US	USD	8.8		8.8	9.7	3.8	8 687	8 878
1000Farmacie	IT	EUR	4.0	1.5	5.5	8.1	14.6	7 872	3 968
Fore Biotherapeutics	US	USD	11.3	1.8	13.1	8.5	12.7	7 625	8 328
Adrenomed	DE	EUR	15.2		15.2	7.6	10.0	7 408	7 522
Mahzi Therapeutics	US	USD	8.0		8.0	8.0	10.3	7 165	7 322
FogPharma	US	USD	8.4		8.4	7.5	1.7	6 721	6 869
Karius	US	USD	15.0		15.0	7.5	6.3	6 717	6 865
Ignis Therapeutics	CN	USD	7.0		7.0	7.0	1.5	6 269	6 407
Arrakis Therapeutics	US	USD	7.0		7.0	7.0	4.6	6 269	6 407
eGenesis Bio	US	USD	7.0		7.0	7.0	2.0	6 269	6 407
C-Ray Therapeutics	CN	USD	6.0		6.0	6.0	3.2	5 374	5 492
Übrige								16 538	15 889
Total private Unternehmen								675 059	671 994

1) Die Verkehrswert der Position berücksichtigt eine Erfolgsschädigung an eine Drittpartei.

Fonds	Investitions- währung	Total eingegan- gene Ver- pflichtung	Ein- zahlungen Berichts- periode	Rück- zahlungen Berichts- periode	Kumulierte Ein- zahlungen 30.6.2023	Kumulierte Rück- zahlungen 30.6.2023	Verkehrs- wert 30.6.2023	Verkehrs- wert 30.6.2023	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	46.7	41 809	42 166
MedFocus Fund II	USD	26.0			26.0	25.0	24.0	21 470	22 110
120 Capital	USD	25.0	2.5		21.3	0.0	19.6	17 584	15 810
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20.0			20.0	5.9	16.9	15 117	17 486
6 Dimensions Capital	USD	25.0			25.0	32.3	15.9	14 220	14 387
C-Bridge Healthcare Fund IV	USD	10.0	0.1		9.9	0.2	13.8	12 399	12 368
C-Bridge Healthcare Fund V	USD	15.0			9.3	0.8	10.9	9 729	9 289
HBM Genomics II	USD	15.0			10.8	0.0	10.0	8 980	9 252
LYZZ Capital Fund II	USD	15.0			7.0	0.0	7.0	6 300	6 497
Tata Capital Healthcare Fund II	USD	20.0	0.4		9.7	1.6	6.8	6 071	5 435
Tata Capital HBM Fund I	USD	10.0			9.9	6.9	5.9	5 274	4 913
Übrige								10 501	14 347
Total Fonds								169 454	174 060

Kotierte Unternehmen	Investitions- währung	Bestand 31.3.2023	Veränderung Berichts- periode	Bestand 30.6.2023	Aktien- kurs 30.6.2023	Besitz- anteil 30.6.2023	Verkehrswert 30.6.2023	Verkehrswert 31.3.2023
	IW	Anz. Aktien	Anz. Aktien	Anz. Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
Vormals private Unternehmen								
Cathay Biotech ¹⁾	CNY	41 455 116	0	41 455 116	61.79	7.1	316 280	332 984
Harmony Biosciences	USD	2 147 943	0	2 147 943	35.19	3.6	67 695	64 190
Mineralys Therapeutics	USD	2 905 606	0	2 905 606	17.05	7.1	44 369	41 648
Y-mAbs Therapeutics	USD	3 297 800	0	3 297 800	6.79	7.6	20 054	15 123
Pacira BioSciences	USD	451 324	0	451 324	40.07	1.0	16 197	16 858
Longboard Pharmaceuticals	USD	1 658 023	-278 023	1 380 000	7.34	6.7	9 072	6 086
Monte Rosa Therapeutics	USD	1 464 740	-57 700	1 407 040	6.85	2.9	8 632	10 444
Acrivon Therapeutics	USD	568 403	-800	567 603	12.96	2.6	6 588	6 602
ALX Oncology	USD	580 394	169 606	750 000	7.51	1.8	5 044	2 401
Übrige							9 674	15 727
Total vormals private Unternehmen							503 605	512 063
Sonstige Unternehmen								
Merus	USD	550 000	271 665	821 665	26.33	1.8	19 376	9 263
Seagen ²⁾	USD	150 000	-50 000	100 000	192.46	< 0.1	17 237	27 798
Immunogen	USD	0	981 900	981 900	18.87	0.4	16 594	0
Argenx (ADR)	USD	55 000	-10 000	45 000	389.73	0.1	15 707	18 756
Argenx	EUR	55 000	-10 000	45 000	355.40	0.1	15 625	18 590
Chinook Therapeutics ²⁾	USD	450 000	0	450 000	38.42	0.7	15 484	9 535
Vicore Pharma	SEK	5 374 727	5 500 000	10 874 727	17.12	9.7	15 442	8 681
Insmed	USD	750 000	0	750 000	21.10	0.6	14 173	11 704
Celldex Therapeutics	USD	237 760	187 240	425 000	33.93	0.9	12 915	7 830
Aurobindo Pharma	INR	1 604 630	0	1 604 630	727.35	0.3	12 741	9 260
Natera	USD	290 948	0	290 948	48.66	0.3	12 679	14 785
Zymeworks	USD	1 499 259	0	1 499 259	8.64	2.3	11 601	12 405

Fortsetzung Tabelle und Fussnoten auf Seite 15

Kotierte Unternehmen	Investitions- währung	Bestand 31.3.2023	Veränderung Berichts- periode	Bestand 30.6.2023	Aktien- kurs 30.6.2023	Besitz- anteil 30.6.2023	Verkehrswert 30.6.2023	Verkehrswert 31.3.2023
	IW	Anz. Aktien	Anz. Aktien	Anz. Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
Sonstige Unternehmen								
Rocket Pharmaceuticals	USD	650 790	0	650 790	19.87	0.8	11 581	10 204
Abivax	EUR	700 000	0	700 000	15.60	1.7	10 669	4 827
Cogent Biosciences	USD	947 776	0	947 776	11.84	1.1	10 050	9 360
Laurus Labs	INR	2 304 700	0	2 304 700	366.65	0.4	9 225	7 520
Horizon Therapeutics	USD	0	100 000	100 000	102.85	< 0.1	9 211	0
Traverse Therapeutics	USD	500 000	149 196	649 196	15.36	0.9	8 931	10 293
Shenzhen Mindray	CNY	240 000	0	240 000	299.80	< 0.1	8 884	9 962
Beigene	HKD	700 000	0	700 000	107.40	0.1	8 592	10 562
Beigene (ADR)	USD	50 000	0	50 000	178.30	0.1	7 984	9 864
Dishman Carbogen	INR	5 560 116	0	5 560 116	140.50	3.6	8 528	7 726
Cytokinetics	USD	250 000	40 000	290 000	32.62	0.3	8 472	8 052
BioInvent	SEK	5 050 000	25 000	5 075 000	18.04	7.7	7 594	13 239
Guangzhou Baiyunshan	HKD	2 609 000	0	2 609 000	23.65	0.2	7 052	7 362
Allakos	USD	1 004 817	464 188	1 469 005	4.36	1.7	5 736	4 093
Hutchmed China	HKD	2 575 000	0	2 575 000	18.44	0.3	5 427	6 200
Viridian Therapeutics	USD	250 000	0	250 000	23.79	0.6	5 327	5 821
Prometheus Biosciences ³⁾	USD	50 000	-50 000	0	n.a	0.0	0	4 911
Übrige							39 790	56 353
Total sonstige Unternehmen							352 627	334 956
Total kotierte Unternehmen							856 232	847 019
Total Finanzanlagen							1 700 745	1 693 073

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 30.6.2023 von CNY 62.26 wurde um den Diskont von 0.75% auf CNY 61.79 reduziert.

2) Das Unternehmen wurde im vergangenen Geschäftsjahr oder in der Berichtsperiode übernommen. Die Transaktion wird nach der Berichtsperiode abgeschlossen.

3) 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:

Finanzinstrumente Bestand (CHF 000)	30.6.2023	31.3.2023
Übrige Finanzinstrumente		
Gekaufte Call und Put Optionen	170	210
Total Finanzinstrumente long	170	210

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

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

Finanzinstrumente Erfolg (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2023	Quartal bis 30.6.2022
Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften	0	7737
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten	0	43
Total Gewinne aus Finanzinstrumenten	0	7780
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten	-40	-101
Total Verluste aus Finanzinstrumenten	-40	-101
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	-40	7679

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 30. Juni 2023 von CHF 20.8 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:

Bilanzierter Wert und mögliche Rückflüsse (CHF Mio.)	Buchwert 30.6.2023	Rückflüsse Minimum	Rückflüsse Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
Forbius (Formation Biologics)	9.2	0.0	79.4	2025–2030
Corvidia Therapeutics	6.8	0.0	39.4	2024–2029
Vitaeris	4.3	0.0	80.0	2025–2030
Tandem Life (Cardiac Assist)	0.3	0.0	2.2	2024
Alydia Health	0.2	0.1	1.5	2023–2026
Total	20.8	0.1	202.5	

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 6.1 Millionen (Vorjahr: CHF 7.3 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode 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 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 27.8 Millionen (per 31. März 2023: CHF 29.1 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)	30.6.2023	31.3.2023
Fonds	29 815	33 264
Private Unternehmen	25 443	11 678
Total Investitionsverpflichtungen	55 258	44 942

4. Finanzverbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag hatte die Gesellschaft folgende Finanzverbindlichkeiten ausstehend: Zwei festverzinsliche, an der SIX Swiss Exchange kotierte Anleihen von nominal CHF 50 Millionen 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 144.7 Millionen (per 31. März 2023: CHF 142.8 Millionen) bei einem Buchwert von CHF 149.3 Millionen (per 31. März 2023: CHF 149.2 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 19. Juni 2023 stimmte einer Barausschüttung von CHF 7.50 je Aktie in Form einer verrechnungssteuerfreien Nennwertrückzahlung zu. Deren Auszahlung erfolgt

nach Ablauf der gesetzlichen Fristen im dritten Kalenderquartal 2023.

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 5410 eigene Aktien (per 31. März 2023: 2910). In der Berichtsperiode hat die Gesellschaft 2500 eigene Aktien erworben (Vorjahr: keine).

Bestand 2. Handelslinie (Anzahl eigene Aktien)

Anfang der Periode 1. April 2023	2910
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	2500
Ende der Periode 30. Juni 2023	5410

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 53982 eigene Aktien (per 31. März 2023: 36580), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der Berichtsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 26538 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 202.73 erworben (Vorjahr: 25 149 zu CHF 256.47) und 9136 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 204.71 veräussert (Vorjahr: 23 059 zu CHF 267.51).

hbmhealthcare.com

Webseite der Gesellschaft

CH 0012627250

ISIN

HBMN

SIX Swiss Exchange Ticker

Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 30. Juni 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 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.

