

Quartalsbericht

Juni

2022

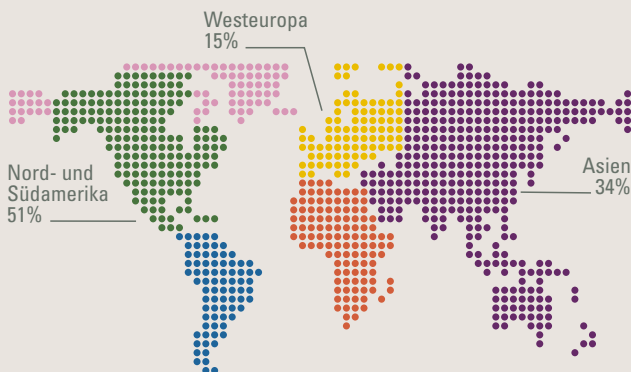
HBM Healthcare
Investments

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 Kontinenten³⁾

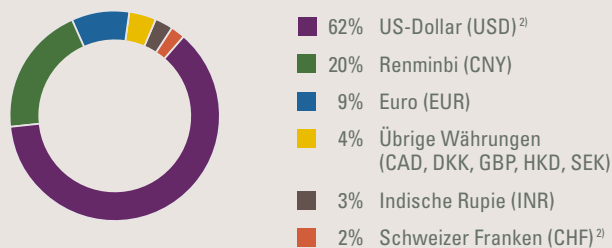
Globales Portfolio.



1) Total konsolidiertes Gesamtvermögen per 30.6.2022: CHF 2 230 Millionen.
 2) Nach Fremdwährungsabsicherung (USD/CHF): Anteil USD rund 54 Prozent respektive CHF 10 Prozent.
 3) Total Finanzanlagen per 30.6.2022: CHF 2 021 Millionen.

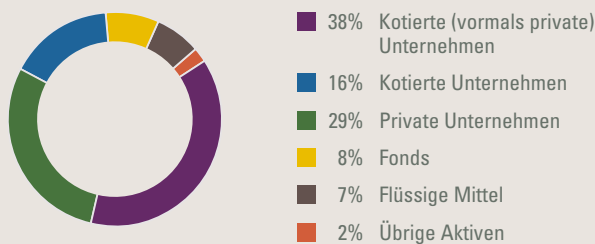
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



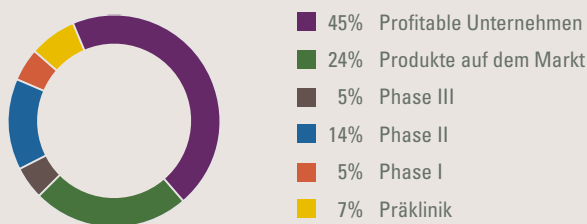
Allokation des Vermögens¹⁾

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



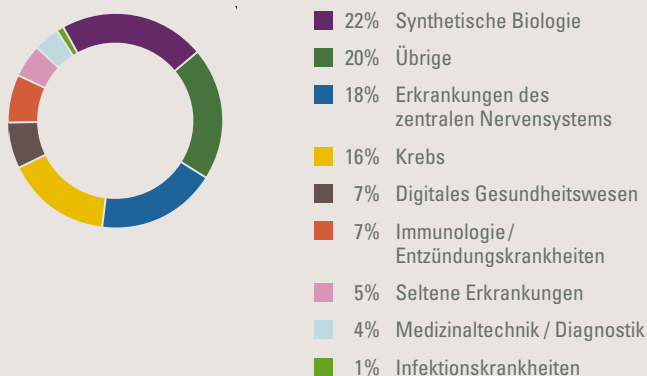
Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen³⁾

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



Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen³⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

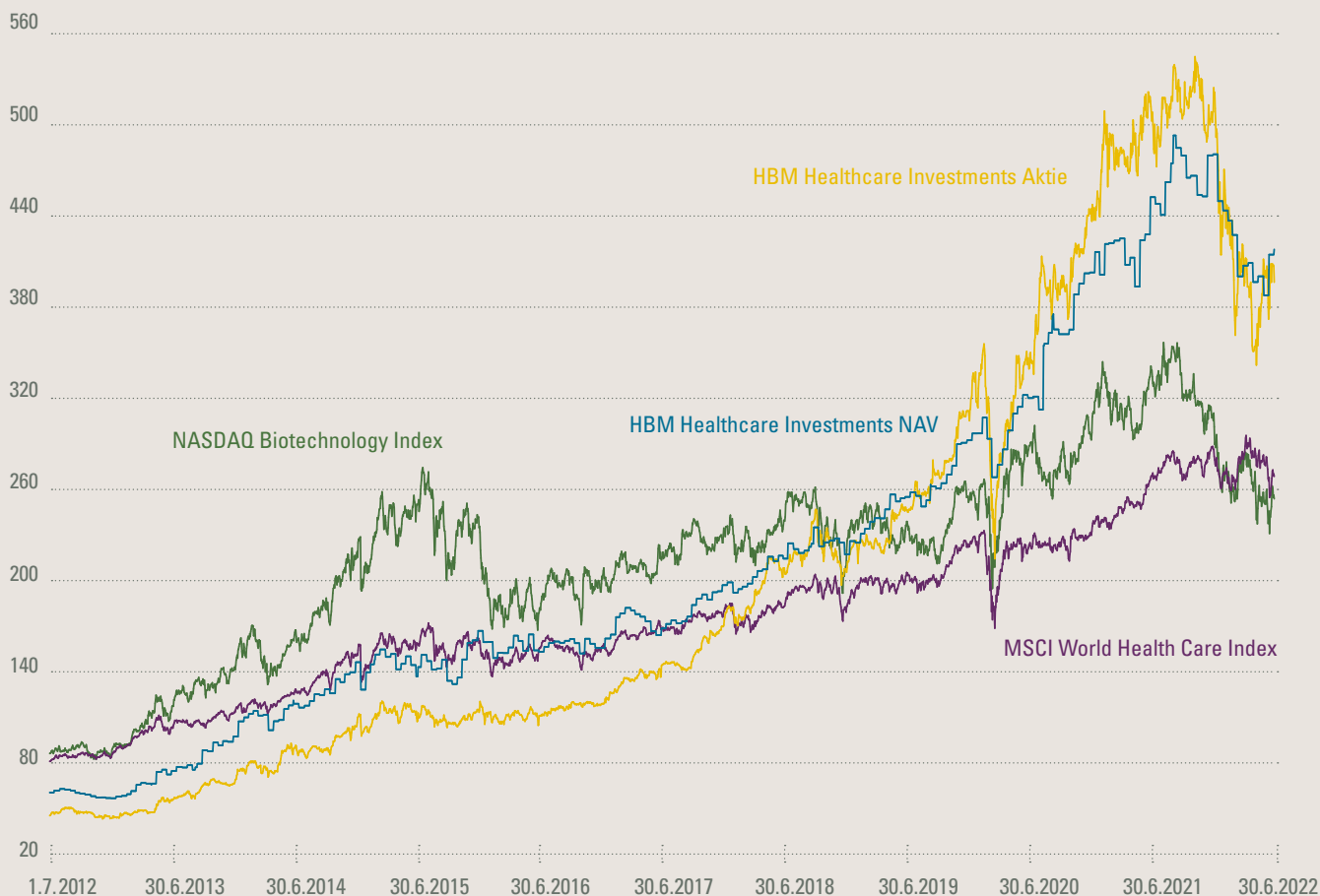


Kennzahlen		30.6.2022	31.3.2022	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Nettovermögen	CHF Mio.	2038.0	1986.5	2151.5	1448.8	1318.3
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		820.2	790.3	662.8	706.4	542.1
Investitionen in kotierte Unternehmen		1200.7	1130.2	1404.2	629.9	688.2
Flüssige Mittel (abzüglich Verbindlichkeit aus Marktabsicherung)		166.7	223.7	327.0	224.2	176.2
Periodenergebnis	CHF Mio.	51.6	-78.0	756.3	182.7	209.1
Ergebnis je Aktie	CHF	7.41	-11.22	108.71	26.26	30.05
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	292.94	285.53	309.25	208.25	189.48
Aktienchlusskurs	CHF	265.00	276.00	332.50	190.00	168.80
Prämie (+) / Diskont (-)	%	-9.5	-3.3	+7.5	-8.8	-10.9
Ausschüttung je Aktie	CHF		9.70	12.50 ¹⁾	7.70	7.50
Ausschüttungsrendite	%		3.5	3.8	4.1	4.4
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0

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

Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen)		2022/2023 (3 Monate)	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Innerer Wert (NAV)	%	2.6	-3.6	52.2	13.9	18.1
Namenaktie HBMN	%	-4.0	-13.2	79.1	17.0	22.1

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



HBM Healthcare Investments erzielte im ersten Quartal des Geschäftsjahrs 2022/2023 in einem insgesamt rückläufigen Marktumfeld einen Nettogewinn von CHF 52 Millionen. Der innere Wert je Aktie stieg um 2.6 Prozent, der Aktienkurs ging um 4 Prozent zurück. Drei Übernahmen aus dem Portfolio der börsenkotierten Unternehmen waren massgeblich für den positiven Quartalsabschluss verantwortlich. Mit einem operativ erfolgreichen Portfolio und einem hohen Bestand an flüssigen Mitteln ist HBM Healthcare im weiterhin durch Volatilität und Unsicherheiten geprägten Umfeld gut aufgestellt. Ein Fünftel des US-Dollar-Währungsrisikos wurde abgesichert.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

HBM Healthcare Investments schloss das erste Quartal des Geschäftsjahrs 2022/2023 per 30. Juni 2022 mit einem Gewinn von CHF 52 Millionen ab. Der innere Wert je Aktie (NAV) stieg um 2.6 Prozent, während der Aktienkurs um 4 Prozent zurückging. Insgesamt verzeichneten die Aktienmärkte im Gesundheitssektor rückläufige Bewertungen (MSCI World Health Care Index –3.9 Prozent, Nasdaq Biotechnology Index –6.6 Prozent, SPDR S&P Biotech –14.6 Prozent).

Drei Übernahmen von Portfoliounternehmen führten zu Quartalsgewinn

Drei Übernahmen aus dem Portfolio der börsenkotierten Unternehmen prägten das Quartal und steuerten insgesamt CHF 70 Millionen zum Quartalsgewinn bei. Alle Unternehmen wurden mit signifikanten Aufschlägen von 40 bis 120 Prozent gegenüber den an der Börse gehandelten Kursen übernommen.

- > Mitte April gab GlaxoSmithKline die Übernahme von Sierra Oncology für USD 1.9 Milliarden bekannt. HBM Healthcare Investments begann im Februar 2021 mit dem Aufbau einer kleinen Beteiligung an Sierra und erhöhte diese Investition im ersten Quartal 2022 nach der Veröffentlichung der Phase III Studienresultate für Momelotinib zur Behandlung von Myelofibrose-Patienten auf rund CHF 17 Mil-

tionen. Insgesamt resultierte aus der Investition ein Gewinn von CHF 21 Millionen. Davon entfallen CHF 16 Millionen auf das laufende Geschäftsjahr.

- > Im Mai kündigte Pfizer die Übernahme von Biohaven Pharmaceuticals für USD 11.6 Milliarden an. Dies nachdem die beiden Unternehmen bereits Ende 2021 eine strategische Partnerschaft zur Vermarktung des Migräne-Präparats Nurtec® ODT durch Pfizer ausserhalb der USA eingegangen waren. Im Zuge dieser Partnerschaft erwarb Biohaven sämtliche nicht bereits gehaltenen Aktien des Tochterunternehmens Bioshin, welches Nurtec® ODT für den chinesischen Markt entwickelt. HBM Healthcare Investments investierte seit 2019 rund CHF 34 Millionen in Biohaven und beteiligte sich im Jahr 2020 auch mit CHF 7 Millionen an Bioshin. Aus den Übernahmen von Biohaven und Bioshin resultierte für HBM Healthcare Investments ein Gewinn von rund CHF 63 Millionen, wovon CHF 14 Millionen im Berichtsquartal anfielen.
- > Anfang Juni unterzeichnete Bristol-Myers Squibb eine Vereinbarung zur Übernahme von Turning Point Therapeutics für USD 4.1 Milliarden. HBM Healthcare Investments ist seit 2018 an der damals noch privat gehaltenen Turning Point beteiligt und investierte vor und beim Börsengang rund CHF 15 Millionen in das Unternehmen. Die Position wurde nach dem Börsengang aktiv bewirtschaftet. Insgesamt erzielte HBM Healthcare Investments aus der Beteiligung einen Gewinn von CHF 65 Millionen, wovon CHF 40 Millionen im laufenden Geschäftsjahr.

Die übrigen Vermögenswerte im Portfolio waren in der Summe mit CHF 10 Millionen im Wert leicht rückläufig.

Hoher Bestand an flüssigen Mitteln

Zum Bilanzstichtag per Ende Juni 2022 weist die Gesellschaft flüssige Mittel von CHF 167 Millionen aus. Darin nicht enthalten sind die Verkaufserlöse von rund CHF 125 Millionen aus den Übernahmen von Turning Point Therapeutics und Biohaven Pharmaceuticals, deren Vollzug im dritten Quartal 2022 bzw. Anfang 2023 erwartet wird.

Im Berichtsquartal wurden keine neuen Investitionen in private Unternehmen getätigt. CHF 18 Millionen flossen als Folgefinanzierung an bestehende private Unternehmen. Knapp die Hälfte davon entfiel auf Mineralys Therapeutics. Das Unternehmen schloss eine Finanzierungsrunde über USD 118 Millionen zu einer höheren Firmenbewertung ab. Die Mittel dienen der weiteren klinischen Entwicklung von MLS-101, einem neuartigen Behandlungsansatz für Patienten mit Bluthochdruck.

Im Segment der börsenkotierten Unternehmen wurden selektiv neue Positionen ins Portfolio aufgenommen und bestehende Beteiligungen ausgebaut.

Insgesamt hat sich die Zusammensetzung des Portfolios im Vergleich zum Vorquartal wenig verändert. Aufgrund des starken Anstiegs des US-Dollars gegenüber dem Schweizer Franken wurde rund ein Fünftel des US-Dollar-Währungsrisikos abgesichert.

Ausblick

Das Marktumfeld dürfte auch über die Sommermonate hinweg volatil bleiben. Dank dem hohen Bestand an flüssigen Mitteln ist HBM Healthcare Investments dafür aber gut aufgestellt.

Für das zweite Halbjahr 2022 stehen im Portfolio der börsenkotierten Unternehmen einige relevante Zulassungsentscheide an. So erwartet Arcutis Biotherapeutics im dritten Quartal die Zulassung des Wirkstoffs Roflumilast, einem PDE-4-Hemmer, zur topischen Behandlung von Schuppenflechte. Zugleich führt Arcutis mit dem gleichen Wirkstoff weitere Phase III Studien zur Behandlung von anderen Hauterkrankungen durch.

Bei Y-mAbs Therapeutics entscheidet die US-Gesundheitsbehörde FDA im vierten Quartal über die Zulassung von OMBLASTYS® (Omburtamab) zur Behandlung von Krebserkrankungen bei Kindern. Y-mAbs verfügt mit DANYELZA® bereits über ein in den USA zugelassenes Medikament zur Behandlung von Neuroblastoma. Das Medikament befindet sich aktuell auch im Zulassungsverfahren in China. Daneben laufen auch bei Y-mAbs zahlreiche weitere klinische Studien zur Behandlung von verschiedenen Krebserkrankungen.

Bei einer Reihe von weiteren börsenkotierten Unternehmen stehen zudem wegweisende Studienergebnisse an, die sich im Erfolgsfall positiv auf den Wert dieser Unternehmen auswirken dürften.

Das Portfolio bleibt gut positioniert. Operativ entwickeln sich viele der Unternehmen erfolgreich und sind – wie die kürzlichen Übernahmen zeigen – für strategische Käufer attraktiv.

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



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	30.6.2022	31.3.2022
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		4 972	5 388
Forderungen		28	20
Total Umlaufvermögen		5 000	5 408
Anlagevermögen			
Beteiligung an Tochtergesellschaft	(3)	2 184 539	2 132 047
Total Anlagevermögen		2 184 539	2 132 047
Total Aktiven		2 189 539	2 137 455
Passiven			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige Verbindlichkeiten		2 509	2 045
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		2 509	2 045
Langfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	148 986	148 920
Total langfristige Verbindlichkeiten		148 986	148 920
Eigenkapital			
Aktienkapital	(5.1)	203 928	203 928
Eigene Aktien	(5.2)	- 402	- 402
Kapitalreserve	(5.1)	142 173	142 173
Bilanzergebnis		1 692 345	1 640 791
Total Eigenkapital		2 038 044	1 986 490
Total Passiven		2 189 539	2 137 455
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 957	6 957
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		292.94	285.53

Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 30. Juni (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2022	Quartal bis 30.6.2021
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	52 492	136 950
Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit		52 492	136 950
Personalaufwand		– 179	– 180
Sonstiger Betriebsaufwand		– 98	– 146
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		52 215	136 624
Finanzaufwand		– 661	– 636
Finanzertrag		0	0
Ertragssteuern		0	0
Periodenergebnis		51 554	135 988
Gesamtergebnis		51 554	135 988
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		6 957	6 957
Ergebnis je Aktie (CHF)		7.41	19.55

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 30.6.2022	Quartal bis 30.6.2021
Bezahlte Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-416	-7 756
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-416	-7 756
Bezahlte Zinsen	0	-19
Darlehen von Tochtergesellschaft	0	8 000
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	0	7 981
Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	-416	225
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	5 388	6 033
Flüssige Mittel am Ende der Periode	4 972	6 258

Entwicklung des Eigenkapitals (CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Bilanz- ergebnis	Total Eigenkapital
Eigenkapital 31. März 2021	290 928	-402	142 137	1 718 822	2 151 485
Gesamtergebnis				135 988	135 988
Eigenkapital 30. Juni 2021	290 928	-402	142 137	1 854 810	2 287 473
Gesamtergebnis				-214 019	-214 019
Nennwertrückzahlung (9.9.2021)	-87 000		36		-86 964
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

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)	30.6.2022	31.3.2022
CAD	0.7419	0.7377
CNY	0.1426	0.1455
DKK	0.1346	0.1373
EUR	1.0013	1.0209
GBP	1.1631	1.2120
HKD	0.1217	0.1178
INR	0.0121	0.0122
SEK	0.0934	0.0982
USD	0.9551	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 Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

Entwicklung Verkehrswert Beteiligung (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2022	Quartal bis 30.6.2021
Verkehrswert am Anfang der Periode	2 132 047	2 255 830
Wertveränderung, brutto	52 492	136 950
Verkehrswert am Ende der Periode	2 184 539	2 392 780

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

Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)	Anmerkungen	30.6.2022	31.3.2022	30.6.2021
Flüssige Mittel		161 690	218 290	187 724
Forderungen		29	29	99
Darlehen an Muttergesellschaft		0	0	8 000
Finanzanlagen	(3.1)			
Private Unternehmen		641 604	614 348	504 353
Fonds		178 558	175 915	199 882
Kotierte Unternehmen		1 200 690	1 130 196	1 507 190
Aktien der Muttergesellschaft		4 818	4 441	223
Finanzinstrumente	(3.2)	9 191	1 512	0
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3.3)	28 213	26 580	30 601
Total Aktiven		2 224 793	2 171 311	2 438 072
Finanzinstrumente	(3.2)	0	0	-9 565
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung	(3.4)	0	0	-1 266
Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-39 548	-38 534	-34 336
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		-706	-730	-125
Total Nettovermögen zum Verkehrswert		2 184 539	2 132 047	2 392 780

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

Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2022	Quartal bis 30.6.2021
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	(3.1)	44 344	135 774
Veränderung der Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	- 1 014	- 9 611
Dividendenertrag		98	80
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	(3.2)	7 679	30 510
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		8 841	- 10 157
Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft		96	272
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		60 044	146 868
Verwaltungsgebühr	(3.4)	- 7 325	- 8 371
Erfolgsabhängige Entschädigung	(3.4)	0	- 1 266
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand		- 235	- 280
Finanzergebnis		8	- 1
Wertveränderung, brutto		52 492	136 950
Nettowertveränderung auf Beteiligung		52 492	136 950

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 2022	614 348	175 915	1 130 196	1 920 459
Zugang	17 801	8 844	120 822	147 467
Abgang	- 1 696	- 9 575	- 80 147	- 91 418
Realisierte Gewinne	7	1 484	21 556	23 047
Realisierte Verluste	- 47	- 239	- 698	- 984
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	11 191	2 129	8 961	22 281
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	11 151	3 374	29 819	44 344
Verkehrswert 30. Juni 2022	641 604	178 558	1 200 690	2 020 852

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-
			31.3.2022	Berichts- periode	30.6.2022	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	141 848	144 625
Neurelis	US	USD	24.4		24.4	56.2	10.5	53 702	51 869
ConnectRN	US	USD	13.9		13.9	52.1	21.7	49 721	48 024
Mineralys Therapeutics	US	USD	10.0	9.0	19.0	27.1	10.1	25 903	9 224
NiKang Therapeutics	US	USD	20.0		20.0	25.2	5.3	24 113	23 290
Dren Bio	US	USD	15.0		15.0	22.7	7.8	21 701	20 960
FarmaLatam	PA	USD	14.8	3.7	18.5	21.4	47.7	20 465	16 329
Tata 1mg	IN	INR	971.1		971.1	1 632.7	3.9	19 745	19 873
Fangzhou (Jianke)	CN	USD	19.9		19.9	19.7	6.0	18 846	18 203
Nuance Pharma	CN	USD	14.0		14.0	18.7	3.7	17 834	17 225
Numab Therapeutics	CH	CHF	17.0		17.0	17.0	6.5	17 000	17 000
Odyssey Therapeutics	US	USD	10.0	3.0	13.0	17.5	2.9	16 759	13 076
SAI Life Sciences	IN	INR	449.0		449.0	1 343.9	5.5	16 253	16 359
Valo Health	US	USD	15.0		15.0	15.0	1.3	14 326	13 837
Karius	US	USD	15.0		15.0	15.0	4.9	14 326	13 837
Adrenomed	DE	EUR	12.7		12.7	12.7	10.5	12 681	12 929
Upstream Bio	US	USD	11.0		11.0	11.0	6.5	10 506	10 148
Neuron23	US	USD	8.0		8.0	10.8	2.2	10 333	9 980
Genalyte (BaseHealth)	US	USD	7.5		7.5	10.2	3.5	9 759	9 426
River Renal	US	USD	10.0		10.0	10.0	12.5	9 551	9 225
Aculys Pharma	JP	USD	6.0		6.0	9.9	4.8	9 461	9 139
Fore Biotherapeutics (NovellusDx)	IL	USD	9.0		9.0	9.0	10.4	8 596	8 303
Shape Memory Medical	US	USD	8.8		8.8	8.8	16.8	8 405	8 118
Valcare	IL	USD	5.7		5.7	8.5	8.0	8 145	7 867
Acrivon Therapeutics	US	USD	8.0		8.0	8.0	3.6	7 641	7 380
Visen Pharmaceuticals	CN	USD	7.5		7.5	7.5	0.6	7 163	6 919
Arrakis Therapeutics	US	USD	7.0		7.0	7.0	4.6	6 686	6 457
eGenesis Bio	US	USD	7.0		7.0	7.0	2.0	6 686	6 457
Cure Everlife Holdings	MU	USD	8.9	-1.7	7.2	6.7	9.3	6 369	7 775
Cardialen	US	USD	6.5		6.5	6.5	17.8	6 208	5 996
Sphingotec	DE	EUR	13.0	1.5	14.5	5.5	14.2	5 507	10 975
FogPharma	US	USD	5.0		5.0	5.0	1.9	4 776	4 613
Ignis Therapeutics	CN	USD	4.2		4.2	4.2	1.2	4 011	3 875
1000Farmacie	IT	EUR	4.0		4.0	4.0	14.6	4 005	4 084
Mahzi Therapeutics	US	USD	4.0		4.0	4.0	5.2	3 820	3 690
Vascular Dynamics	US	USD	12.5	1.1	13.6	3.7	8.0	3 568	2 450
MicroOptx	US	USD	3.0		3.0	3.0	8.3	2 865	2 767
Freenome Holdings	US	USD	3.0		3.0	3.0	0.2	2 865	2 767
Polyneuron Pharmaceuticals	CH	CHF	9.9		9.9	2.5	16.1	2 482	2 482
C Ray Therapeutics	CN	USD	2.0		2.0	2.0	1.6	1 910	1 845
Antiva Biosciences	US	USD	1.5		1.5	1.5	1.8	1 433	1 384
Übrige								3 630	3 566
Total private Unternehmen								641 604	614 348

Fonds	Investitions- währung	Total eingegan- gene Ver- pflichtung	Ein- zahlungen Berichts- periode	Rück- zahlungen Berichts- periode	Kumulierte Ein- zahlungen 30.6.2022	Kumulierte Rück- zahlungen 30.6.2022	Verkehrs- wert 30.6.2022	Verkehrs- wert 30.6.2022	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	32.3	30 871	35 309
MedFocus Fund II	USD	26.0			26.0	25.0	24.7	23 628	21 868
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20.0		2.0	20.0	5.9	22.5	21 481	22 982
6 Dimensions Capital	USD	25.0		1.5	25.0	27.5	21.9	20 904	21 594
120 Capital	USD	25.0	5.0		18.8	0.0	18.0	17 229	12 107
C-Bridge Healthcare Fund IV	USD	10.0			9.7	0.2	11.3	10 812	10 839
HBM BioCapital II ¹⁾	EUR	42.0		1.9	46.1	23.7	9.0	8 981	10 792
LYZZ Capital Fund II	USD	15.0			5.6	0.0	6.4	6 141	5 517
C-Bridge Healthcare Fund V	USD	15.0		0.2	5.6	0.8	6.3	6 004	4 315
Tata Capital HBM Fund I	USD	10.0			9.9	6.9	5.6	5 362	5 807
HBM Genomics II	USD	15.0	2.0		6.0	0.0	5.6	5 347	3 406
Tata Capital Healthcare Fund II	USD	20.0	1.7	0.7	7.5	1.6	4.6	4 438	3 824
Galen Partners V	USD	10.0			10.4	8.8	4.2	3 971	3 836
Hatteras Venture Partners III	USD	10.0			10.2	2.9	4.0	3 773	4 001
BioVeda China IV	USD	5.0			4.0	0.9	3.5	3 359	3 234
BioMedInvest II	CHF	10.0			10.0	3.9	2.8	2 820	3 030
BioMedInvest I	CHF	26.0			26.0	27.6	1.7	1 737	1 742
Nordic Biotech	DKK	31.0			31.0	221.7	8.1	1 084	1 116
Übrige								616	596
Total Fonds								178 558	175 915

1) Der Verkehrswert von EUR 9.0 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 Berichts- periode	Bestand 30.6.2022	Aktien- kurs 30.6.2022	Besitz- anteil 30.6.2022	Verkehrs- wert 30.6.2022	Verkehrs- wert 31.3.2022
	IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
Vormals private Unternehmen								
Cathay Biotech ¹⁾	CNY	29 610 798	0	29 610 798	104.25	7.1	440 109	430 884
Harmony Biosciences	USD	3 663 228	0	3 663 228	48.77	6.2	170 634	164 404
Turning Point Therapeutics ²⁾	USD	633 520	237 639	871 159	75.25	1.8	62 611	15 692
Y-mAbs Therapeutics	USD	3 690 954	200 000	3 890 954	15.13	8.9	56 227	40 450
Pacira BioSciences	USD	451 324	0	451 324	58.30	1.0	25 131	31 776
Arcutis Biotherapeutics	USD	948 666	0	948 666	21.31	1.9	19 308	16 855
Monte Rosa Therapeutics	USD	1 798 516	0	1 798 516	9.67	3.9	16 611	23 261
IO Biotech	USD	2 420 484	0	2 420 484	4.67	8.4	10 796	11 834
Ambrx Biopharma	USD	2 408 081	0	2 408 081	2.65	6.2	6 095	9 152
Longboard Pharmaceuticals	USD	1 880 000	0	1 880 000	3.09	11.1	5 548	9 261
Übrige							24 001	39 278
Total vormals private Unternehmen							837 071	792 847
Sonstige Unternehmen								
Biohaven Pharmaceuticals ²⁾	USD	428 094	20 713	448 807	145.71	0.6	62 459	46 825
Argenx (ADR)	USD	60 000	0	60 000	378.88	0.1	21 712	17 452
Argenx	EUR	60 000	0	60 000	357.50	0.1	21 478	17 305
ChemoCentryx	USD	739 842	0	739 842	24.78	1.0	17 510	17 110
BioInvent	SEK	3 985 204	14 796	4 000 000	44.90	6.8	16 778	17 362
Laurus Labs	INR	2 693 024	-9 913	2 683 111	464.70	0.5	15 079	19 343
Vicore Pharma	SEK	4 620 302	54 545	4 674 847	26.40	6.5	11 529	10 273
Zymeworks	USD	1 763 372	80 000	1 843 372	5.30	3.2	9 331	10 655
Hutchmed China	HKD	3 890 000	0	3 890 000	19.34	0.5	9 158	13 790
Aurobindo Pharma	INR	1 351 002	100 000	1 451 002	513.10	0.3	9 004	10 994
Beigene	HKD	700 000	0	700 000	98.50	0.1	8 393	9 992
Iovance	USD	782 923	0	782 923	11.04	0.5	8 255	12 025
Rocket Pharmaceuticals	USD	578 079	0	578 079	13.76	0.9	7 597	8 458
Dishman Carbogen	INR	4 939 968	620 148	5 560 116	112.95	3.6	7 595	11 109
Mirati Therapeutics	USD	111 404	3 300	114 704	67.13	0.2	7 354	8 450
Guangzhou Baiyunshan	HKD	2 609 000	0	2 609 000	23.00	0.2	7 304	6 376
Blueprint Medicines	USD	145 000	0	145 000	50.51	0.2	6 995	8 545
Epizyme	USD	0	4 693 089	4 693 089	1.47	2.8	6 589	0
CTI Biopharma	USD	0	1 114 858	1 114 858	5.97	1.0	6 357	0
Index Pharmaceuticals	SEK	5 291 667	0	5 291 667	1.10	9.9	5 418	7 512
Nicox	EUR	3 019 102	0	3 019 102	1.72	7.0	5 194	6 041
Cogent Biosciences	USD	0	596 683	596 683	9.02	0.7	5 140	0
Übrige							87 390	77 732
Total sonstige Unternehmen							363 619	337 349
Total kotierte Unternehmen							1 200 690	1 130 196
Total Finanzanlagen							2 020 852	1 920 459

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 30.6.2022 von CNY 111.80 wurde um den Diskont von 6.75% auf CNY 104.25 reduziert.

2) Die Unternehmen wurden in der Berichtsperiode übernommen. Die Transaktionen werden nach 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)	30.6.2022	31.3.2022
Devisenabsicherung		
Termingeschäfte zur Devisenabsicherung	7 737	0
Übrige Finanzinstrumente		
Gekaufte Call und Put Optionen	1 454	1 512
Total Finanzinstrumente long	9 191	1 512
Total Finanzinstrumente short	0	0

Per Bilanzstichtag wurde das Fremdwährungsrisiko des US-Dollars gegenüber dem Schweizer Franken teilweise durch einen Terminverkauf von USD 0.3 Milliarden abgesichert. Der Verkehrswert der Absicherungsposition per Bilanzstichtag belief sich auf CHF 7.7 Millionen.

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

Finanzinstrumente Erfolg (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2022	Quartal bis 30.6.2021
Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften	7 737	24 024
Gewinne aus Marktabsicherungsgeschäften	0	6 486
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten	43	0
Total Gewinne aus Finanzinstrumenten	7 780	30 510
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten	- 101	0
Total Verluste aus Finanzinstrumenten	- 101	0
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	7 679	30 510

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. Juni 2022 sind CHF 28.2 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 30.6.2022	Rückflüsse Minimum	Rückflüsse Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
Forbuis (Formation Biologics)	14.6	2.1	86.5	2022–2029
Corvidia Therapeutics	7.3	0.0	42.0	2024–2029
Vitaeris	5.0	0.0	85.3	2024
TandemLife (Cardiac Assist)	1.0	0.0	2.3	2024
Alydia Health	0.3	0.1	1.7	2022–2026
Nereus ¹⁾	0.1	0.0	21.3	2023–2025
Tripex (vormals Mpex) ²⁾	0.0	0.0	8.4	ab 2022
Total	28.3	2.2	247.5	

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 7.3 Millionen (Vorjahr: CHF 8.4 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde keine erfolgsabhängige Entschädigung zurückgestellt (Vorjahr: CHF 1.3

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 315.27 (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 39.5 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:

Investitionsverpflichtungen (CHF 000)	30.6.2022	31.3.2022
HBM BioCapital I+II	0	0
Übrige Fonds	46 093	52 556
Private Unternehmen	35 709	38 293
Total Investitionsverpflichtungen	81 802	90 849

4. Finanzverbindlichkeiten

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

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

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

Der Verkehrswert der zwei festverzinslichen Anleihen beläuft sich auf CHF 144.0 Millionen (per 31. März 2022: CHF 149.0 Millionen) bei einem Buchwert von CHF 149.0 Millionen (per 31. März 2022: CHF 148.9 Millionen). Die Anleihen sind unter den langfristigen Verbindlichkeiten bilanziert.

5. Eigenkapital

5.1 Aktienkapital und Kapitalreserve

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 203.93 Millionen, eingeteilt in 6960000 Namenaktien zu nominal CHF 29.30.

Die Generalversammlung vom 10. Juni 2022 stimmte einer Barausschüttung von CHF 9.70 je Aktie in Form einer verrechnungssteuerfreien Nennwertrückzahlung zu. Deren Auszahlung erfolgt nach Ablauf der gesetzlichen Fristen im dritten Kalenderquartal 2022.

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 Berichtsperiode hat die Gesellschaft keine eigenen Aktien erworben oder verkauft (Vorjahr: keine).

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 18181 eigene Aktien (per 31. März 2022: 16091), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der Berichtsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 25149 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 256.47 erworben (Vorjahr: 15765 zu CHF 334.69) und 23059 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 267.51 veräussert (Vorjahr: 21991 zu CHF 345.79).

Bestand 2. Handelslinie (Anzahl eigene Aktien)

Anfang der Periode 1. April 2022	2910
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	0
Ende der Periode 30. Juni 2022	2910

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 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 315.27

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

© 2022 HBM Healthcare Investments AG

Erscheint in deutscher und englischer Sprache.

Die deutsche Version ist verbindlich.

