

Quartalsbericht

Juni

2021

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⁾

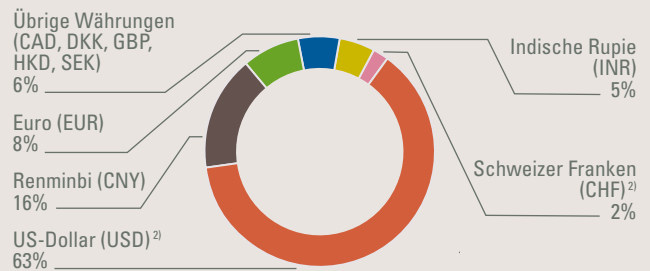
Internationales Portfolio mit Fokus auf Nordamerika.



1) Total konsolidiertes Gesamtvermögen per 30.6.2021: CHF 2437 Millionen.

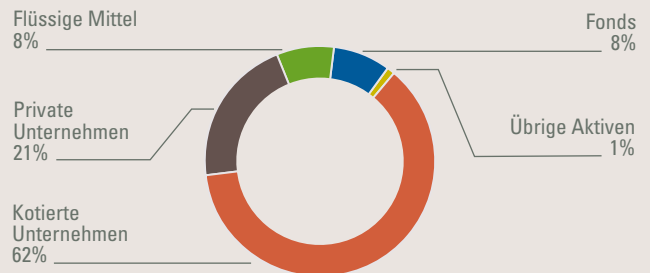
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



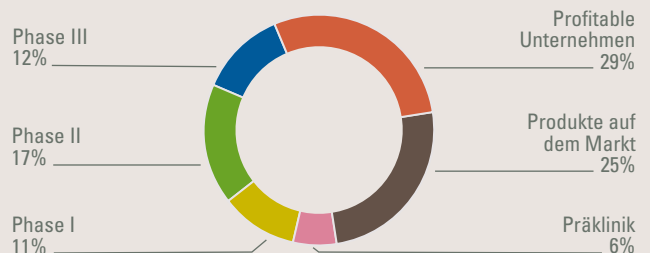
Allokation des Vermögens¹⁾

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



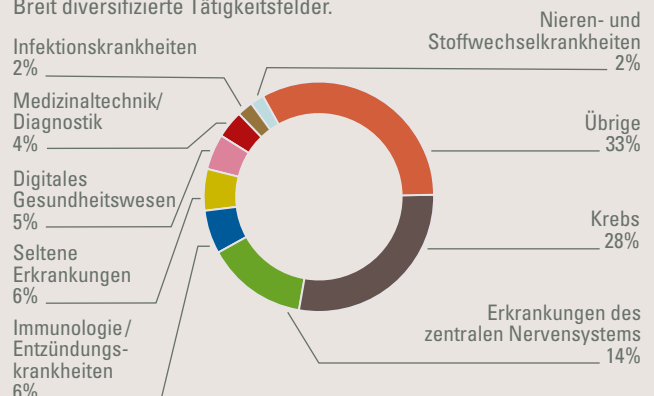
Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen³⁾

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



Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen³⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.



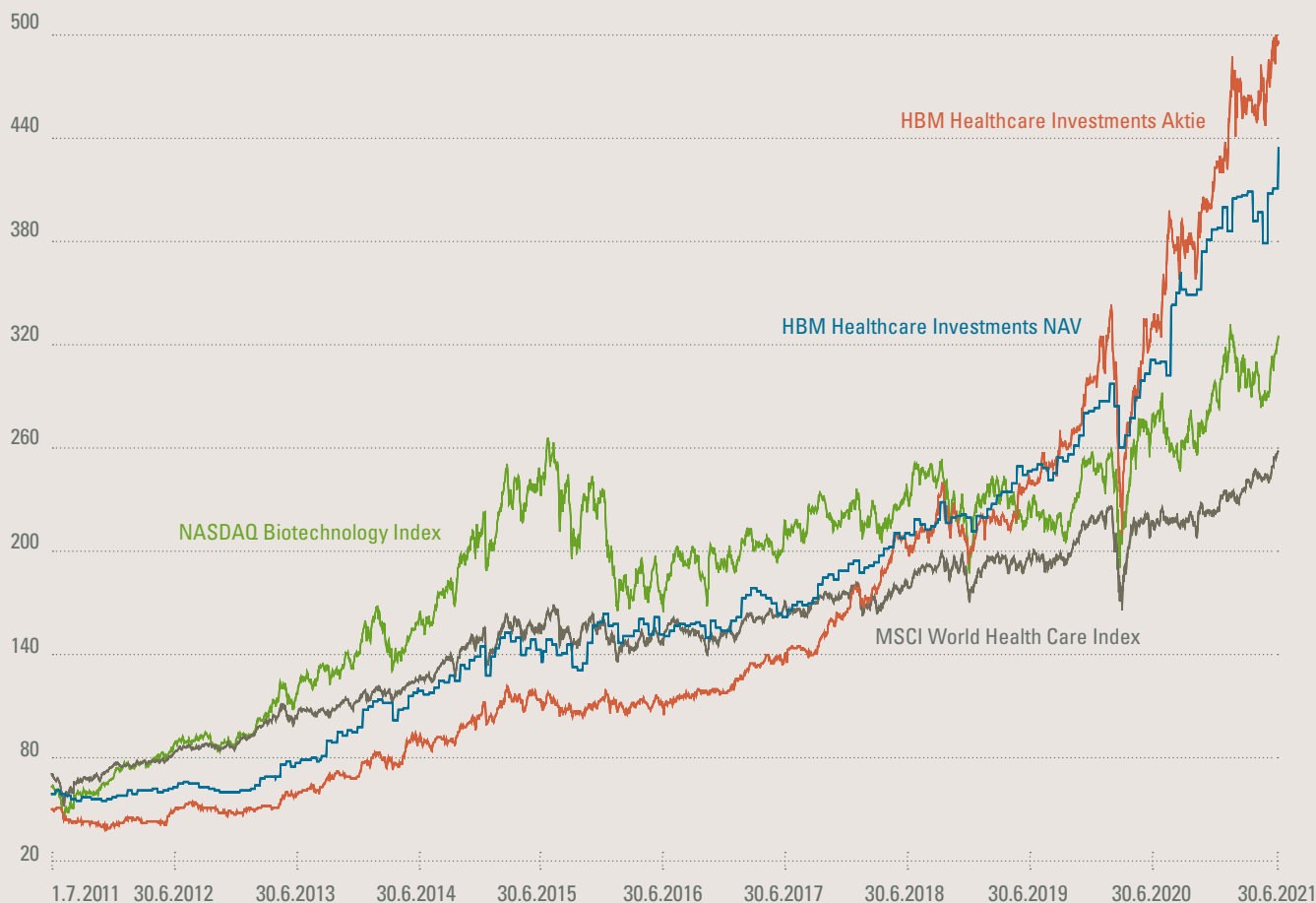
2) Nach Fremdwährungsabsicherung (USD/CHF): Anteil USD rund 40 Prozent respektive CHF 25 Prozent.

3) Total Finanzanlagen per 30.6.2021: CHF 2211 Millionen.

Kennzahlen		30.6.2021	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019	31.3.2018
Nettovermögen	CHF Mio.	2287.5	2151.5	1448.8	1318.3	1157.9
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		704.2	662.8	706.4	542.1	413.9
Investitionen in kotierte Unternehmen		1507.2	1404.2	629.9	688.2	750.0
Flüssige Mittel (nach Abzug Verbindlichkeit aus Marktabsicherung)		194.0	327.0	224.2	176.2	72.4
Periodenergebnis	CHF Mio.	136.0	756.3	182.7	209.1	115.9
Ergebnis je Aktie	CHF	19.55	108.71	26.26	30.05	16.55
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	328.80	309.25	208.25	189.48	166.43
Aktienchlusskurs	CHF	355.50	332.50	190.00	168.80	144.00
Prämie (+) / Diskont (-)	%	+8.1	+7.5	-8.8	-10.9	-13.5
Ausschüttung je Aktie	CHF		12.50	7.70	7.50	7.00
Ausschüttungsrendite	%		3.8	4.1	4.4	4.9
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

Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen)		2021/2022 (3 Monate)	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Innerer Wert (NAV)	%	6.3	52.2	13.9	18.1	11.1
Namenaktie HBMN	%	6.9	79.1	17.0	22.1	34.5

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



HBM Healthcare Investments erzielte im ersten Quartal des Geschäftsjahrs 2021/2022 einen Nettogewinn von CHF 136 Millionen. Der innere Wert je Aktie stieg um 6.3 Prozent, der Aktienkurs um 6.9 Prozent. Sowohl private als auch kotierte Unternehmen trugen zu diesem Ergebnis bei. Hauptwerttreiber waren Börsengänge und Finanzierungsrunden von privaten Unternehmen. Eine Neuinvestition in ein Schweizer Unternehmen und verschiedene Folgefinanzierungen stärken dieses Portfolio-Segment. Die allgemeine Marktab-sicherung wurde vollständig aufgelöst und die USD-Währungsabsicherung deutlich reduziert. Eine Neu-emission über CHF 100 Millionen mit sechs Jahren Laufzeit ersetzt die Anfang Juli fällige Anleihenstranche.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

HBM Healthcare Investments schloss das erste Quartal des Geschäftsjahrs 2021/2022 mit einem Gewinn von CHF 136 Millionen ab. Der Wertzuwachs beim inneren Wert je Aktie (NAV) belief sich auf 6.3 Prozent. Der Aktienkurs legte um 6.9 Prozent zu. Der Investitionsansatz mit Beteiligungen an privaten und börsenkotierten Unternehmen rund um den Globus bewährte sich erneut.

Aus dem Portfolio der privaten Unternehmen (einschliesslich der kotierten, vormals privaten Unternehmen) resultierte ein Wertzuwachs von CHF 90 Millionen. Eine Reihe von Transaktionen trugen dazu bei: Mit Werewolf Therapeutics, Ambrx Biopharma und Monte Rosa Therapeutics gingen drei Unternehmen erfolgreich an die Börse. Zudem unterzeichnete Valo Health eine Fusionsvereinbarung mit der börsenkotierten Khosla Ventures Acquisition Co. Weiter führten Swixx BioPharma, NiKang Therapeutics und ConnectRN Finanzierungsrunden mit externen Kapitalgebern zu höheren Bewertungen durch, und Tata Digital erwarb eine Mehrheitsbeteiligung an der führenden indischen

Gesundheitsplattform 1mg. Die aus dem privaten Portfolio stammenden börsenkotierten Unternehmen legten in der Summe ebenfalls an Wert zu. Der Aktienkurs von Cathay Biotech in China stieg um rund 30 Prozent und kompensierte dadurch den Kursrückgang bei der Mehrheit der übrigen Beteiligungen.

Der Wert der Fondsinvestitionen reduzierte sich im Berichtsquartal um CHF 9 Millionen. Dies hauptsächlich bedingt durch den rückläufigen Aktienkurs von Seer Inc., der grössten Beteiligung im HBM Genomics Fund.

Aus dem Portfolio der sonstigen börsenkotierten Unternehmen resultierte ein Gewinnbeitrag von CHF 45 Millionen. Dieser stammt im Wesentlichen aus den Beteiligungen am schnell wachsenden indischen Biopharmaunternehmen Laurus Labs, der US-amerikanischen Biohaven Pharmaceuticals und aus der Neuinvestition in Hutchmed China. Dieses Unternehmen vollzog im Berichtsquartal zusätzlich zur Notierung an der Nasdaq einen Börsengang an der Hong Kong Stock Exchange, wobei sich HBM Healthcare Investments als Kernaktionär mit USD 20 Millionen beteiligte.

Aus den Markt- und Währungsabsicherungsgeschäften resultierten Gewinnbeiträge von CHF 7 Millionen bzw. CHF 24 Millionen. Die Marktabsicherung wurde im Berichtsquartal vollständig aufgelöst und die USD-Währungsabsicherung auf rund 35 Prozent des Exposures reduziert. Die übrigen Vermögenswerte schmälerten das Investitionsergebnis um CHF 10 Millionen, hauptsächlich bedingt durch Währungsschwankungen.

Investitionen in private Unternehmen

Im Berichtsquartal investierte HBM Healthcare Investments CHF 25 Millionen als Folgefinanzierungen in bestehende Portfoliogesellschaften und tätigte eine Neuinvestition in Höhe von CHF 17 Millionen in das privat gehaltene Schweizer Unternehmen Numab Therapeutics. Numab entwickelt eine neue Generation von Krebsimmuntherapien. Der am weitesten fortgeschrittene Wirkstoff (NM21-1480) wird derzeit in einer klinischen Studie der Phase I/II bei Patienten mit soliden Tumoren getestet. Numab entwickelt diese Therapie gemeinsam mit seinem chinesischen Partner CStone Pharmaceuticals.

Refinanzierung Anleihe

Die Anfang Juli 2021 zur Rückzahlung fällig werdende Anleihenstranche von CHF 50 Millionen wurde im Berichtsquartal durch eine Neuemission über CHF 100 Millionen mit einer Laufzeit von sechs Jahren zu günstigen Konditionen refinanziert. Der Umfang der Finanzverbindlichkeiten bleibt mit weniger als 7 Prozent des Nettovermögens unverändert tief.

Ausblick

Das Portfolio ist weiterhin gut diversifiziert und in der Zusammensetzung (private und börsennotierte Unternehmen, geographische Regionen, Entwicklungsstadien und Tätigkeits- bzw. Therapiegebiete) fein austariert. Dadurch sinkt die Abhängigkeit von der Entwicklung einzelner Sektoren oder Regionen innerhalb des Gesundheitsmarkts, was stabilisierend wirkt und sich weiterhin positiv auf die Wertentwicklung auswirken dürfte.

Gegenüber dem im Geschäftsbericht publizierten Ausblick hat sich im Kern nichts verändert. Die fundamentalen Faktoren sprechen weiterhin für eine erfolgreiche Entwicklung des Sektors im Gesamten und für unsere Portfoliounternehmen im Einzelnen. Insofern erwarten wir weitere wertsteigernde Ereignisse aus unserem Portfolio aufgrund von Börsengängen, Finanzierungsrunden, Firmenübernahmen oder klinischen Studienergebnissen.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen und wünschen Ihnen einen schönen Sommer.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	30.6.2021	31.3.2021
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		6 258	6 033
Forderungen		231	17
Total Umlaufvermögen		6 489	6 050
Anlagevermögen			
Beteiligung an Tochtergesellschaft	(3)	2 392 780	2 255 830
Total Anlagevermögen		2 392 780	2 255 830
Total Aktiven		2 399 269	2 261 880
Passiven			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeit gegenüber Tochtergesellschaft		8 000	0
Finanzverbindlichkeiten	(4)	50 000	49 967
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung		0	8 154
Sonstige Verbindlichkeiten		3 971	2 471
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		61 971	60 592
Langfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	49 825	49 803
Total langfristige Verbindlichkeiten		49 825	49 803
Eigenkapital			
Aktienkapital	(5.1)	290 928	290 928
Eigene Aktien	(5.2)	-402	-402
Kapitalreserve	(5.1)	142 137	142 137
Bilanzergebnis		1 854 810	1 718 822
Total Eigenkapital		2 287 473	2 151 485
Total Passiven		2 399 269	2 261 880
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 957	6 957
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		328.80	309.25

Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 30. Juni (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2021	Quartal bis 30.6.2020
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	136 950	226 880
Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit		136 950	226 880
Personalaufwand		– 180	– 230
Sonstiger Betriebsaufwand		– 146	– 111
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		136 624	226 539
Finanzaufwand		– 636	– 606
Finanzertrag		0	0
Ertragssteuern		0	0
Periodenergebnis		135 988	225 933
Gesamtergebnis		135 988	225 933
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		6 957	6 957
Ergebnis je Aktie (CHF)		19.55	32.48

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)	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2021	Quartal bis 30.6.2020
Bezahlte Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)		-7 756	-1 957
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		-7 756	-1 957
Bezahlte Zinsen		-19	-2
Darlehen von Tochtergesellschaft		8 000	0
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		7 981	-2
Währungsumrechnungsdifferenzen		0	0
Nettoveränderung der flüssigen Mittel		225	-1 959
Flüssige Mittel am Anfang der Periode		6 033	6 096
Flüssige Mittel am Ende der Periode		6 258	4 137

Entwicklung des Eigenkapitals (CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Bilanz- ergebnis	Total Eigenkapital
Eigenkapital 31. März 2020	344 520	-402	142 115	962 551	1 448 784
Gesamtergebnis				225 933	225 933
Eigenkapital 30. Juni 2020	344 520	-402	142 115	1 188 484	1 674 717
Gesamtergebnis				530 338	530 338
Nennwertrückzahlung (10.9.2020)	-53 592		22		-53 570
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

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 2021 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 2021 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 64 und 65 der Konzernrechnung im Geschäftsbericht 2020/2021 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)	30.6.2021	31.3.2021
CAD	0.7461	0.7512
CNY	0.1433	0.1440
DKK	0.1475	0.1488
EUR	1.0969	1.1068
GBP	1.2794	1.3006
HKD	0.1191	0.1214
INR	0.0124	0.0129
SEK	0.1082	0.1081
USD	0.9250	0.9436

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 30.6.2021	Quartal bis 30.6.2020
Verkehrswert am Anfang der Periode	2 255 830	1 546 050
Wertveränderung, brutto	136 950	226 880
Verkehrswert am Ende der Periode	2 392 780	1 772 930

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

Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)	Anmerkungen	30.6.2021	31.3.2021	30.6.2020
Flüssige Mittel		187 724	423 135	324 231
Forderungen		99	161	179
Darlehen an Muttergesellschaft		8 000	0	0
Finanzanlagen	(3.1)			
Private Unternehmen		504 353	446 199	587 710
Fonds		199 882	216 601	151 082
Kotierte Unternehmen		1 507 190	1 404 158	875 639
Aktien der Muttergesellschaft		223	2 278	7 921
Finanzinstrumente	(3.2)	0	0	11 264
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3.3)	30 601	38 279	15 040
Total Aktiven		2 438 072	2 530 811	1 973 066
Finanzinstrumente	(3.2)	-9 565	-128 888	-147 261
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung	(3.4)	-1 266	-120 664	-35 227
Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-34 336	-24 725	-17 162
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		-125	-704	-486
Total Nettovermögen zum Verkehrswert		2 392 780	2 255 830	1 772 930

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

	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2021	Quartal bis 30.6.2020
Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)			
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	(3.1)	135 774	279 178
Veränderung der Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-9 611	7
Dividendenertrag		80	29
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	(3.2)	30 510	-12 357
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-10 157	-3 077
Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft		272	3 763
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		146 868	267 543
Verwaltungsgebühr	(3.4)	-8 371	-5 195
Erfolgsabhängige Entschädigung	(3.4)	-1 266	-35 227
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand		-280	-242
Finanzergebnis		-1	1
Wertveränderung, brutto		136 950	226 880
Nettowertveränderung auf Beteiligung		136 950	226 880

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:

	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)				
Verkehrswert 31. März 2021	446 199	216 601	1 404 158	2 066 958
Umgliederung aufgrund Börsengang (Ambrx Biopharma)	-18 872		18 872	0
Umgliederung aufgrund Börsengang (Monte Rosa Therapeutics)	-17 757		17 757	0
Umgliederung aufgrund Börsengang (Werewolf Therapeutics)	-4 718		4 718	0
Verkehrswert 31. März 2021 (nach Umgliederung)	404 852	216 601	1 445 505	2 066 958
Zugang	41 896	11 036	96 902	149 834
Abgang	0	-18 690	-122 451	-141 141
Realisierte Gewinne	33	0	44 949	44 982
Realisierte Verluste	-1 148	-1 096	-27 943	-30 187
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	58 720	-7 969	70 228	120 979
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	57 605	-9 065	87 234	135 774
Verkehrswert 30. Juni 2021	504 353	199 882	1 507 190	2 211 425

Details zu den Finanzanlagen sind auf Seiten 13 bis 16 ersichtlich.

Private Unternehmen	Domizil	Investitions- währung	Investierter Betrag	Veränderung	Investierter Betrag	Verkehrswert	Besitz-	Verkehrswert	Verkehrswert
			31.3.2021	Berichts- periode	30.6.2021	30.6.2021	anteil	30.6.2021	31.3.2021
		IW	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	%	CHF 000	CHF 000
Swixx BioPharma	CH	EUR	24.8	5.5	30.3	93.9	26.7	103 023	58 541
Neurelis	US	USD	24.4		24.4	56.2	10.6	52 009	53 055
Valo Health ¹⁾	US	USD	15.0		15.0	29.9	1.3	27 614	14 154
Tata 1mg	IN	INR	1 253.0		1 253.0	2 183.8	10.6	27 177	28 002
NiKang Therapeutics	CN	USD	5.0	15.0	20.0	25.2	5.3	23 353	4 718
Fangzhou (Jianke)	CN	USD	19.9		19.9	19.7	6.0	18 252	18 619
Nuance Pharma	CN	USD	14.0		14.0	18.7	3.9	17 272	17 619
Numab Therapeutics	CH	CHF	0.0	17.0	17.0	17.0	6.4	17 000	0
SAI Life Sciences	IN	INR	449.0		449.0	1 343.9	5.7	16 725	17 346
FarmaLatam	PA	USD	14.8		14.8	17.7	51.1	16 374	16 703
Adrenomed	DE	EUR	10.7		10.7	14.8	10.5	16 266	16 414
Sphingotec	DE	EUR	10.5	1.0	11.5	11.5	14.2	12 613	11 621
ConnectRN	US	USD	5.9	3.0	8.9	13.0	27.1	11 984	2 279
Alydia Health ²⁾	US	USD	3.0		3.0	11.2	7.3	10 326	10 534
Genalyte (BaseHealth)	US	USD	7.5		7.5	10.2	3.4	9 452	9 642
River Renal	US	USD	10.0		10.0	10.0	12.5	9 250	9 436
Karius	US	USD	10.0		10.0	10.0	3.9	9 250	9 436
IO Biotech	DK	EUR	8.0		8.0	8.0	6.2	8 775	8 854
Shape Memory Medical	US	USD	8.8		8.8	8.8	16.8	8 140	8 304
Polyneuron Pharmaceuticals	CH	CHF	9.9		9.9	7.4	16.1	7 445	7 445
BioShin	CN	USD	8.0		8.0	8.0	4.1	7 400	7 549
Valcare	IL	USD	5.1		5.1	7.9	7.7	7 282	7 429
Visen Pharmaceuticals	CN	USD	7.5		7.5	7.5	0.6	6 937	7 077
Neuron23	US	USD	7.0		7.0	7.0	2.7	6 475	6 605
Arrakis Therapeutics	US	USD	7.0		7.0	7.0	4.6	6 475	6 605
eGenesis Bio	US	USD	7.0		7.0	7.0	2.0	6 475	6 605
Mineralys Therapeutics	US	USD	6.7		6.7	6.7	10.7	6 167	6 291
Cardialen	US	USD	5.0	1.5	6.5	6.5	17.8	6 013	4 718
Pyxis Oncology	US	USD	6.0		6.0	6.0	2.2	5 550	5 662
Cure Everlife Holdings	MU	USD	5.6	0.1	5.7	5.5	6.4	5 063	5 099
Dren Bio	US	USD	3.7		3.7	3.7	5.7	3 446	3 515
Fore Biotherapeutics (NovellusDx)	IL	USD	3.3		3.3	3.3	9.2	3 027	3 088
Vascular Dynamics	US	USD	12.5		12.5	3.1	13.1	2 888	2 946
MicroOptx	US	USD	3.0		3.0	3.0	8.3	2 775	2 831
FogPharma	US	USD	1.4		1.4	1.4	0.7	1 297	1 323
Übrige								4 783	4 787
Total private Unternehmen								504 353	404 852

1) Die Fusionsvereinbarung mit Khosla Ventures Acquisition Co. wurde im Juni 2021 unterzeichnet. Der Abschluss der Transaktion wird für das dritte Kalenderquartal 2021 erwartet.

2) Das Unternehmen wurde im März 2021 übernommen. Die Transaktion wird nach der Berichtsperiode abgeschlossen.

Fonds	Investitions- währung	Total eingegan- gene Ver- pflichtung	Ein- zahlungen Berichts- periode	Rück- zahlungen Berichts- periode	Kumulierte Ein- zahlungen 30.6.2021	Kumulierte Rück- zahlungen 30.6.2021	Verkehrs- wert 30.6.2021	Verkehrs- wert 30.6.2021	Verkehrs- wert 31.3.2021
	IW	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	CHF 000	CHF 000
HBM Genomics	USD	22.4			22.4	0.0	41.1	38 058	46 168
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20.0	0.4	0.1	19.6	2.1	35.3	32 622	34 092
6 Dimensions Capital	USD	25.0		13.3	23.8	16.3	34.4	31 833	43 713
MedFocus Fund II	USD	26.0			26.0	25.0	24.0	22 192	22 829
HBM BioCapital II ¹⁾	EUR	42.0	0.6	5.0	45.6	18.2	15.7	17 178	21 417
C-Bridge Healthcare Fund IV	USD	10.0	2.1		9.3	0.2	13.5	12 464	9 274
Galen Partners V	USD	10.0			10.4	8.8	7.7	7 148	7 291
120 Capital	USD	25.0	7.5		7.5	0.0	7.5	6 938	0
Hatteras Venture Partners III	USD	10.0		0.9	10.2	2.9	6.0	5 541	5 986
Tata Capital HBM Fund I	USD	10.0	0.0		9.8	6.9	5.7	5 296	5 534
BioMedInvest II	CHF	10.0			10.0	3.4	4.6	4 640	4 840
LYZZ Capital Fund II	USD	15.0			4.6	0.0	4.7	4 315	4 411
BioVeda China IV	USD	5.0			4.0	0.5	3.5	3 274	3 316
BioMedInvest I	CHF	26.0			26.0	27.1	2.2	2 236	2 184
Tata Capital Healthcare Fund II	USD	20.0			3.1	0.0	2.1	1 909	2 150
Nordic Biotech	DKK	31.0			31.0	221.7	8.3	1 230	1 241
C-Bridge Healthcare Fund V	USD	15.0	0.1	0.3	1.5	0.3	1.2	1 119	1 333
HBM Genomics II	USD	15.0	1.3		1.3	0.0	1.2	1 087	0
Übrige								802	822
Total Fonds								199 882	216 601

1) Der Verkehrswert von EUR 15.7 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 6.1 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 31.3.2021	Veränderung Berichts- periode	Bestand 30.6.2021	Aktien- kurs 30.6.2021	Besitz- anteil 30.6.2021	Verkehrs- wert 30.6.2021	Verkehrs- wert 31.3.2021
	IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
Vormals private Unternehmen								
Cathay Biotech ¹⁾	CNY	29610798	0	29610798	91.52	7.1	388198	292323
Harmony Biosciences	USD	4641779	0	4641779	28.23	8.2	121210	144715
BioAtla	USD	1715869	-37800	1678069	42.38	5.2	65783	82315
Y-mAbs Therapeutics	USD	1972751	0	1972751	33.80	4.5	61678	56291
SpringWorks Therapeutics	USD	626043	17103	643146	82.41	1.3	49027	43460
ALX Oncology	USD	937998	29279	967277	54.68	2.4	48924	65267
Ambrx Biopharma ²⁾	USD	1736389	800000	2536389	19.60	6.7	45985	18872
Monte Rosa Therapeutics ²⁾	USD	1798516	344700	2143216	22.70	4.8	45002	17757
Instil Bio	USD	2192908	-4793	2188115	19.32	1.7	39104	51896
Pacira BioSciences	USD	451324	0	451324	60.68	1.0	25332	29849
Arcutis	USD	940424	17150	957574	27.29	1.9	24172	25672
Connect Biopharma	USD	1212302	0	1212302	19.53	2.1	21901	21163
Turning Point Therapeutics	USD	285664	0	285664	78.02	0.6	20616	25497
Longboard Pharmaceuticals	USD	1880000	0	1880000	9.12	11.1	15860	29058
C4 Therapeutics	USD	451713	-42562	409151	37.84	0.9	14321	15766
Everest Medicines	HKD	1111111	0	1111111	77.25	0.4	10225	9919
Werewolf Therapeutics ²⁾	USD	625995	0	625995	17.44	2.3	10099	4718
Seer	USD	327678	0	327678	32.78	0.6	9936	15466
Total vormals private Unternehmen							1017373	950004
Sonstige Unternehmen								
Biohaven Pharmaceuticals	USD	507523	0	507523	97.08	0.8	45575	32733
Zymeworks	USD	964535	36957	1001492	34.69	2.2	32136	28742
Hutchmed China	HKD	0	3890000	3890000	60.30	0.5	27942	0
Laurus Labs	INR	3669033	-479456	3189577	688.65	0.6	27335	17142
Argenx	EUR	90000	0	90000	255.10	0.2	25183	23350
Argenx (ADR)	USD	90000	0	90000	301.07	0.2	25064	23387
BioInvent	SEK	3630840	0	3630840	57.20	6.2	22466	18523
Zogenix	USD	1341857	0	1341857	17.28	2.4	21448	24716
Dicerna Pharmaceuticals	USD	522200	0	522200	37.32	0.7	18027	12600
Beigene	HKD	700000	0	700000	211.20	0.1	17611	17095
Iovance	USD	163433	539919	703352	26.02	0.5	16929	4882
Xenon Pharmaceuticals	USD	849289	0	849289	18.62	2.1	14628	14345
Rocket Pharmaceuticals	USD	177461	115117	292578	44.29	0.5	11986	7430
Nicox	EUR	2619102	0	2619102	3.64	7.1	10457	12349
Esperion Therapeutics	USD	534014	0	534014	21.15	1.9	10447	14134

Fortsetzung Tabelle auf Seite 16

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 30.6.2021 von CNY 104.89 wurde um den Diskont von 12.75 Prozent auf CNY 91.52 reduziert.

2) Die Unternehmen haben in der Berichtsperiode einen Börsengang an der US NASDAQ durchgeführt. In früheren Berichten waren die Positionen unter den privaten Unternehmen aufgeführt.

Kotierte Unternehmen	Investitions- währung	Bestand 31.3.2021	Veränderung Berichts- periode	Bestand 30.6.2021	Aktien- kurs 30.6.2021	Besitz- anteil 30.6.2021	Verkehrs- wert 30.6.2021	Verkehrs- wert 31.3.2021
	IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
Sonstige Unternehmen								
Solara Active	INR	486 777	- 5 302	481 475	1 684.45	1.3	10 093	8 753
Chinook Therapeutics	USD	448 111	291 745	739 856	14.12	1.7	9 663	6 571
Sesen Bio	USD	2 065 367	0	2 065 367	4.62	1.2	8 826	5 067
Index Pharmaceuticals	SEK	52 916 667	0	52 916 667	1.47	9.9	8 438	9 769
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical	HKD	2 609 000	0	2 609 000	24.55	0.2	7 630	5 972
Harbour BioMed	HKD	6 262 000	0	6 262 000	9.90	0.8	7 385	6 780
Jubilant Pharmova	INR	795 163	0	795 163	732.25	0.5	7 246	6 990
Essa Pharma	USD	609 781	- 349 769	260 012	28.57	0.6	6 871	16 715
Dishman Carbogen	INR	2 543 633	0	2 543 633	214.50	1.6	6 790	3 578
Beijing Chunlizhengda	HKD	2 077 000	- 10 750	2 066 250	26.05	0.6	6 412	4 689
Vicore Pharma	SEK	2 850 000	0	2 850 000	20.65	4.0	6 366	8 163
Omeros	USD	308 448	154 107	462 555	14.84	0.7	6 349	5 181
SSY Group	HKD	9 138 000	- 1 500 000	7 638 000	6.94	0.3	6 314	5 024
Applied Therapeutics	USD	300 000	3 593	303 593	20.78	1.2	5 836	5 309
Aurobindo Pharma	INR	220 000	214 605	434 605	965.20	0.1	5 220	2 502
Affimed	USD	0	660 379	660 379	8.50	0.6	5 192	0
Collectis (ADR)	USD	350 000	0	350 000	15.47	0.8	5 008	6 675
Übrige							42 944	136 335
Total sonstige Unternehmen							489 817	495 501
Total kotierte Unternehmen							1 507 190	1 445 505
Total Finanzanlagen							2 211 425	2 066 958

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)	30.6.2021	31.3.2021
Total Finanzinstrumente long	0	0
Devisenabsicherung		
Termingeschäfte zur Devisenabsicherung	9 565	26 682
Marktabsicherung		
Verkauf von ETFs	0	102 206
Total Finanzinstrumente short	9 565	128 888

Per Bilanzstichtag wurde das Fremdwährungsrisiko des US-Dollars gegenüber dem Schweizer Franken teilweise durch einen Terminverkauf von USD 0.6 Milliarden abgesichert. Der Verkehrswert der Verbindlichkeit zur Absicherungsposition per Bilanzstichtag belief sich auf CHF 9.6 Millionen.

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

Finanzinstrumente Erfolg (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2021	Quartal bis 30.6.2020
Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften	24 024	6 940
Gewinne aus Marktabsicherungsgeschäften	6 486	0
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten	0	875
Total Gewinne aus Finanzinstrumenten	30 510	7 815
Verluste aus Marktabsicherungsgeschäften	0	-18 971
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten	0	-1 201
Total Verluste aus Finanzinstrumenten	0	-20 172
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	30 510	-12 357

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 2021 sind CHF 30.6 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 1.2 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 30.6.2021	Rückflüsse Minimum	Rückflüsse Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
Forbius (Formation Biologics)	13.9	2.1	83.8	2021 – 2028
Corvidia Therapeutics	8.2	2.2	42.9	2021 – 2029
Vitaeris	4.6	0.2	82.8	2021 – 2024
TandemLife (Cardiac Assist)	3.6	2.9	5.2	2021
Nereus ¹⁾	1.2	0.0	20.6	2021 – 2025
Westmed Holding	0.3	0.3	0.3	2022
Tripex (vormals Mpex) ²⁾	0.0	0.0	8.2	ab 2021
Total	31.8	7.7	243.8	

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 berücksichtigt. 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 8.4 Millionen (Vorjahr: CHF 5.2 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurden CHF 1.3 Millionen für eine erfolgsabhängige Entschädigung zurückgestellt

(Vorjahr: CHF 35.2 Millionen), da das Nettovermögen per Bilanzstichtag das höchste Nettovermögen bzw. die Höchstmarke (High Water Mark) übertrafen hat, die für die Auszahlung der letzten erfolgsabhängigen Entschädigung genutzt wurde.

Die High Water Mark beträgt für alle ausstehenden Aktien CHF 327.77 (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 34.3 Millionen (per 31. März 2021: CHF 24.7 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. In den Vorjahren, bis zum Umtausch der Beteiligung an Cathay Industrial Biotech, Cayman Islands, in eine direkte Beteiligung an Cathay Biotech, Shanghai, war die Rückstellung für die latente Kapitalgewinnsteuer jeweils direkt im Verkehrswert der Beteiligung an Cathay Industrial Biotech berücksichtigt.

3.6. Ausserbilanzverpflichtungen

Per Bilanzstichtag bestehen für die Tochtergesellschaft die folgenden offenen Investitionsverpflichtungen:

Investitionsverpflichtungen (CHF 000)	30.6.2021	31.3.2021
HBM BioCapital I+II	257	260
Übrige Fonds	70 225	68 209
Private Unternehmen	48 644	52 263
Total Investitionsverpflichtungen	119 126	120 732

4. Finanzverbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag hatte die Gesellschaft folgende Finanzverbindlichkeiten ausstehend: Zwei festverzinsliche Anleihenstranchen von nominal je CHF 50 Millionen, mit Coupon von 2.0 und 2.5 Prozent und Fälligkeiten am 10. Juli 2021 bzw. am 10. Juli 2023, Rückzahlung zu 100 Prozent des Nominalwerts.

Die Anleihenstranchen können vorzeitig fällig gestellt werden, wenn die offenen Investitionsverpflichtungen an Fonds den Betrag von CHF 100 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 (nach Abzug der Transaktionskosten von CHF 1.2 Millionen) 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 2.22 bzw. 2.67 Prozent.

Der Verkehrswert der zwei festverzinslichen Anleihenstranchen beläuft sich auf CHF 101.8 Millionen (per 31. März 2021: CHF 102.3 Millionen) bei einem Buchwert von CHF 99.8 Millionen (per 31. März 2021: CHF 99.8 Millionen). Die Anleihen sind unter den kurzfristigen bzw. den langfristigen Verbindlichkeiten bilanziert.

Die Gesellschaft hat eine 6-jährige Anleihe von nominal CHF 100 Millionen, mit Coupon von 1.125 Prozent und Liberierung am 12. Juli 2021, emittiert. Der Nettoerlös dient zur Refinanzierung der am 10. Juli 2021 fällig werden Anleihenstranche von nominal CHF 50 Millionen sowie allgemeinen Finanzierungszwecken.

5. Eigenkapital

5.1 Aktienkapital und Kapitalreserve

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 290.93 Millionen, eingeteilt in 6960000 Namenaktien zu nominal CHF 41.80.

Die Generalversammlung vom 18. Juni 2021 stimmte einer Barausschüttung von CHF 12.50 je Aktie in Form einer verrechnungssteuerfreien Nennwertrückzahlung zu. Deren Auszahlung erfolgt nach Ablauf der gesetzlichen Fristen im dritten Kalenderquartal 2021.

5.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 24. Juni 2019 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 27. Juni 2022 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Vernichtung durch Kapitalherabsetzung maximal 696000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zurückzukaufen («Aktienrückkaufprogramm 2019»).

Per Bilanzstichtag hält die Gesellschaft insgesamt 2910 eigene Aktien (per 31. März 2021: 2910). In der Berichtsperiode hat die Gesellschaft keine eigenen Aktien erworben (Vorjahr: keine).

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 628 eigene Aktien (per 31. März 2021: 6854), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der Berichtsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 15765 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 334.69 erworben (Vorjahr: 64970 zu CHF 221.77) und 21991 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 345.79 veräussert (Vorjahr: 131266 zu CHF 220.46).

Bestand 2. Handelslinie (Anzahl eigene Aktien)

Anfang der Periode 1. April 2021	2910
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	0
Ende der Periode 30. Juni 2021	2910

hbmhealthcare.com

Webseite der Gesellschaft

 @HbmHealthcare

Folgen Sie uns auf Twitter

CH 0012627250

ISIN

HBMN

SIX Swiss Exchange Ticker

Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 30. Juni 2021 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 2021/2022:
NAV von CHF 327.77

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 und Realisation Weber-Thedy Strategic Communication

Gestaltung Küng Art Direction

Layout Bader + Niederöst AG

Copyright © 2021 HBM Healthcare Investments AG

Erscheint in deutscher und englischer Sprache. Die deutsche Version ist verbindlich.

