

Quartalsbericht

**Dezember**

**2020**

**HBM** Healthcare  
Investments

HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio erfolgversprechender Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten.

Die Hauptprodukte vieler dieser Unternehmen sind in fortgeschrittener Entwicklung oder bereits am Markt eingeführt. Die Portfoliounternehmen werden eng begleitet und in ihrer strategischen Ausrichtung aktiv unterstützt. HBM Healthcare Investments ist dadurch eine interessante Anlagealternative zu Investitionen in grosse Pharma- und Biotechnologieunternehmen. HBM Healthcare Investments wird von einem internationalen Aktionariat getragen und ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: HBMN).

#### Finanzanlagen nach Kontinenten<sup>4)</sup>

Internationales Portfolio mit Fokus auf Nordamerika.

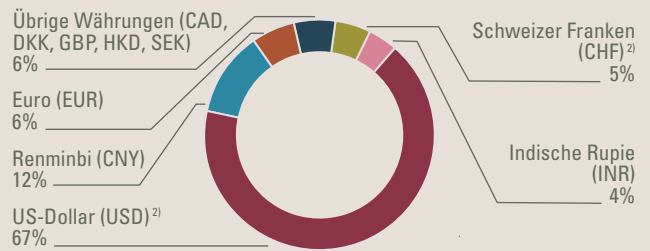


1) Total konsolidiertes Vermögen per 31.12.2020: CHF 2441 Millionen.

2) Nach Fremdwährungsabsicherung (USD/CHF): Anteil USD rund 20 Prozent respektive CHF 52 Prozent.

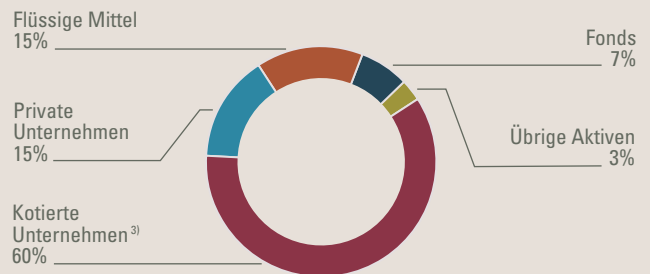
#### Währungsverteilung des Vermögens<sup>1)</sup>

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



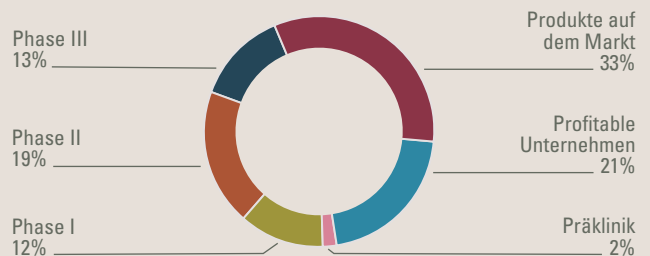
#### Allokation des Vermögens<sup>1)</sup>

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



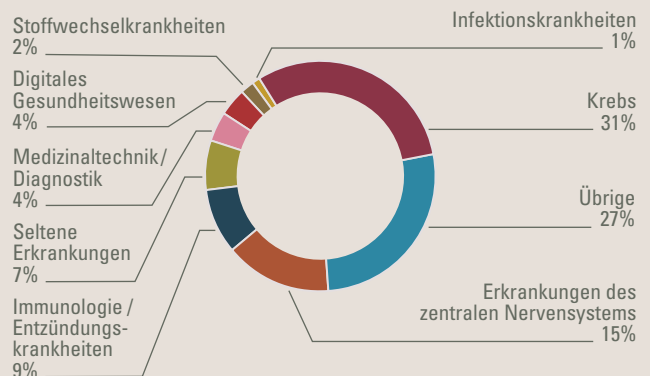
#### Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen<sup>4)</sup>

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



#### Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen<sup>4)</sup>

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.



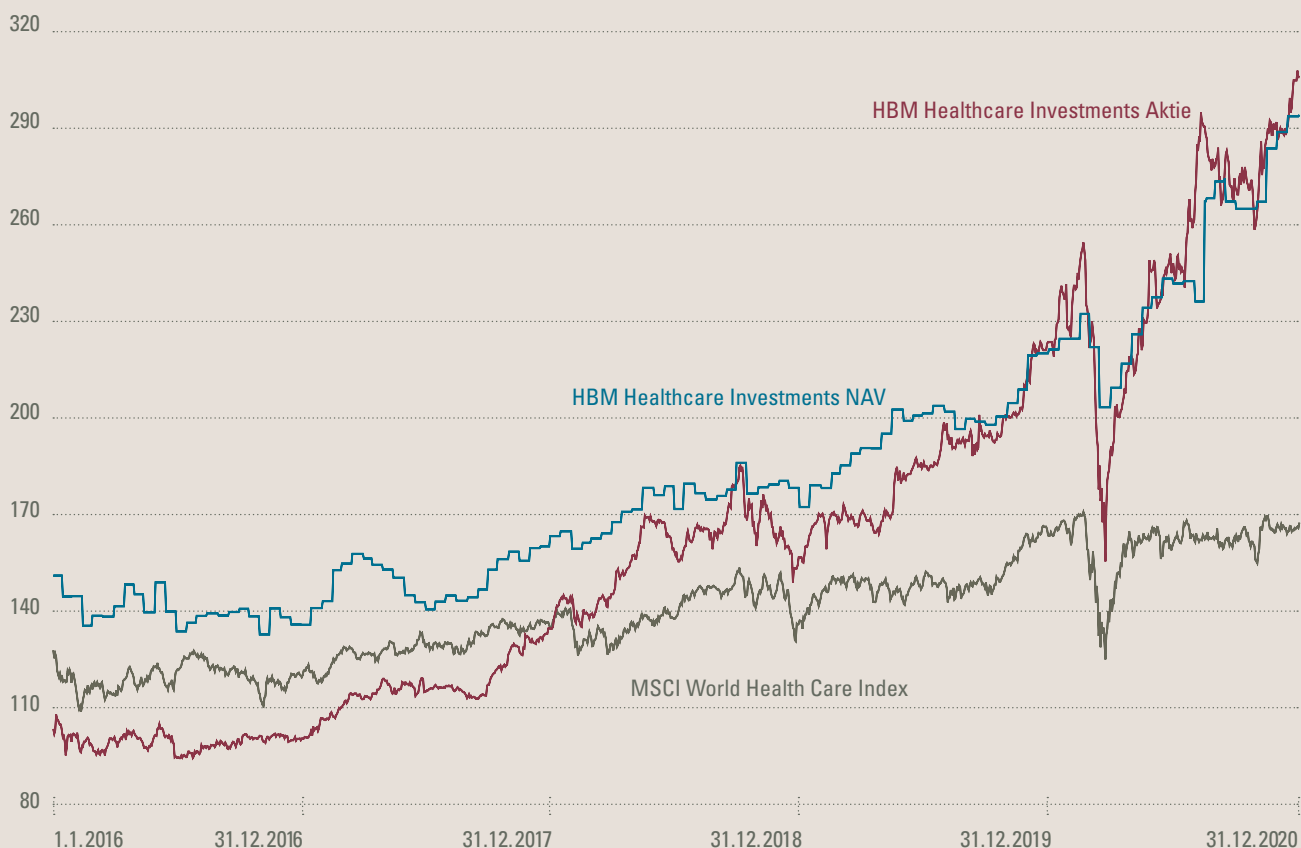
3) Rund 52 Prozent nach Marktabsicherung.

4) Total Finanzanlagen per 31.12.2020: CHF 2019 Millionen.

<b>Kennzahlen</b>		31.12.2020	31.3.2020	31.3.2019	31.3.2018	31.3.2017
<b>Nettovermögen</b>	CHF Mio.	<b>2039.9</b>	<b>1448.8</b>	<b>1318.3</b>	<b>1157.9</b>	<b>1095.8</b>
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		544.6	706.4	542.1	413.9	274.3
Investitionen in kotierte Unternehmen		1474.1	629.9	688.2	750.0	813.6
Flüssige Mittel (nach Abzug Verbindlichkeit aus Marktabsicherung)		170.8	224.2	176.2	72.4	77.0
<b>Periodenergebnis</b>	CHF Mio.	<b>644.6</b>	<b>182.7</b>	<b>209.1</b>	<b>115.9</b>	<b>136.8</b>
Ergebnis je Aktie	CHF	92.66	26.26	30.05	16.55	18.96
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	293.21	208.25	189.48	166.43	155.09
Aktienchlusskurs	CHF	305.00	190.00	168.80	144.00	111.40
<b>Prämie (+) / Diskont (-)</b>	%	<b>+3.9</b>	<b>-8.8</b>	<b>-10.9</b>	<b>-13.5</b>	<b>-28.2</b>
Ausschüttung je Aktie	CHF		7.70	7.50	7.00	5.80
Ausschüttungsrendite	%		4.1	4.4	4.9	5.2
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	7.0	7.0	7.0	7.0	7.3
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	7.0	7.0	7.0	7.0	7.1

<b>Wertentwicklung</b> (inklusive Ausschüttungen)		2020/2021 (9 Monate)	2019/2020	2018/2019	2017/2018	restated 2016/2017
Innerer Wert (NAV)	%	44.5	13.9	18.1	11.1	15.2
Namenaktie HBMN	%	64.6	17.0	22.1	34.5	17.5

### Innerer Wert (NAV) und Aktie im Vergleich zum MSCI World Health Care Index in CHF, indiziert (12.7.2001 = 100)



HBM Healthcare Investments steigerte den inneren Wert im dritten Quartal des Geschäftsjahrs 2020/2021 auf einen neuen Höchststand. Mit einem Quartalsgewinn von CHF 203 Millionen erhöhte sich das Ergebnis für die ersten neun Monate auf CHF 645 Millionen. Alle Portfoliokategorien trugen zu diesem Resultat bei. Im Zentrum standen fünf Börsengänge und ein Verkauf aus dem Portfolio der privaten Unternehmen. Sechs Neuinvestitionen kompensieren diese Abgänge; weitere sind geplant. Insgesamt wurden CHF 95 Millionen in private Unternehmen investiert. Die Portfolioallokation bleibt damit stabil. Die Absicherung des Marktrisikos wurde fortgeführt, diejenige des US-Dollar-Währungsrisikos erhöht. Der fundamentale Ausblick auf den Gesundheitssektor bleibt günstig, und HBM Healthcare verfügt über genügend Liquidität, um neue Chancen zu ergreifen.

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

HBM Healthcare Investments schloss das dritte Quartal des Geschäftsjahrs 2020/2021 mit einem Nettogewinn von CHF 203 Millionen ab. Der innere Wert je Aktie (NAV) stieg um 11 Prozent, während der Aktienkurs um 13 Prozent zulegte. Für die ersten neun Monate des Geschäftsjahrs resultiert ein Gewinn von CHF 645 Millionen bei einem Anstieg des NAV von 44.5 Prozent.

Alle Portfoliokategorien (private Unternehmen, börsenkotierte Unternehmen und Fonds) erzielten im Berichtsquartal einen Wertzuwachs. Bei den privaten Unternehmen trugen der Unternehmensverkauf von Westmed sowie fünf Börsengänge – C4 Therapeutics, Everest Medicines, Galecto, Seer und BioAtla – massgeblich zum Quartalsgewinn bei. Die börsenkotierten Unternehmen, einschliesslich jener die aus dem privaten Portfolio stammen, legten in der Summe ebenfalls an Wert zu. Der rückläufige Aktienkurs von Cathay Biotech wurde durch Wertsteigerungen bei Unternehmen wie ALX Oncology, SpringWorks Therapeutics und Y-mAbs Therapeutics mehr als kompensiert.

Im Portfolio der Fonds erfuhr der Frühphasen-Investitionsansatz von HBM Genomics mit dem Börsengang von Seer eine erste Validierung. HBM Genomics ist ein Investitionsgefäss von HBM Healthcare Investments für Investitionen in aufstrebende Unternehmen mit neuen Technologien. Das kalifornische Unternehmen Seer ist in der Proteomforschung tätig und nahm beim Börsengang Anfang Dezember 2020 USD 175 Millionen an neuem Kapital auf. HBM Genomics gehörte zu den frühen Investoren von Seer und beteiligte sich seit Dezember 2017 mit total USD 2.3 Millionen (zu durchschnittlich USD 4.21 je Aktie) an verschiedenen Finanzierungsrunden der Gesellschaft. Zusätzlich investierte HBM Healthcare Investments im Mai 2020 weitere USD 2.75 Millionen (USD 8.03 je Aktie) direkt. Bis Ende Dezember stieg die Seer-Aktie an der US-Börse Nasdaq auf über 56 Dollar an. Damit resultierte aus einer kleinen Investition ein substanzieller Beitrag von CHF 34 Millionen zum Quartalsgewinn.

Aus den Absicherungspositionen resultierte im Berichtsquartal ein Gewinnbeitrag. Während die allgemeine Marktabsicherung das Ergebnis belastete, zahlte sich die Währungsabsicherung, die im Berichtsquartal nochmals um USD 200 Millionen auf USD 1.2 Milliarden erhöht wurde, aus: Ein bedeutender Teil des US-Dollar-Kursrückgangs gegenüber dem Schweizer Franken wurde so aufgefangen.

### **Neuinvestitionen in sechs private Unternehmen**

HBM Healthcare Investments investierte im Berichtsquartal insgesamt CHF 66 Millionen in sechs neue private Unternehmen. Weitere CHF 29 Millionen flossen als Folgefinanzierungen an bestehende private Portfoliogesellschaften.

- > Eine Neuinvestition von USD 20 Millionen wurde in Ambrx mit Sitz in San Diego, USA getätigt. Ambrx entwickelt eine Pipeline von Onkologie-Therapien und verfügt daneben über Entwicklungspartnerschaften mit verschiedenen Pharmaunternehmen. Das am weitesten fortgeschrittene Entwicklungsprogramm, ARX788 zur Behandlung von HER2-positiv metastasierendem Brustkrebs, erhielt kürzlich von der US-Gesundheitsbehörde FDA eine «Fast Track Designation», welche ein beschleunigtes Zulassungsverfahren ermöglicht.
- > USD 15 Millionen gingen an Valo Health in Boston, USA. Valo verfügt über eine integrierte Plattform zur Medikamentenentwicklung, welche menschliche und maschinelle Intelligenz vereint, um die Entdeckung und Entwicklung von neuen Therapien effizienter zu gestalten.
- > Weitere Neuinvestitionen gingen an Longboard Pharmaceuticals (USD 10 Millionen, Spin-off von Arena Pharmaceuticals mit einer Entwicklungspipeline für neurologische Erkrankungen), River Renal (USD 16 Millionen, bisher USD 10 Millionen einbezahlt, zwei Entwicklungsprogramme zur Behandlung von schweren chronischen Nierenerkrankungen), Neuron23 (USD 7 Millionen, präklinische Entwicklungsplattform zur gezielten Behandlung von neurologischen Erkrankungen) und Werewolf Therapeutics (USD 5 Millionen, Immunonkologie, Protein-Engineering-Technologie zur Verbesserung der Aktivität, Stabilität und Tumorselektivität innerhalb eines einzelnen Moleküls).

### **Zusammensetzung des Portfolios bleibt stabil**

Die Zusammensetzung des Portfolios veränderte sich gegenüber dem Vorquartal nicht grundlegend. Die Abgänge aus dem Portfolio der privaten Unternehmen aufgrund von Börsengängen und Unternehmensverkäufen wurden durch Neuinvestitionen ersetzt. Die Anteile der privaten Unternehmen und der Fonds liegen daher unverändert bei 15 Prozent bzw. 7 Prozent des Vermögens. Die Quote der privaten Unternehmen ist nach wie vor tief und soll durch weitere Neuinvestitionen erhöht werden.

Der Anteil der börsenkotierten Titel reduzierte sich durch Gewinnmitnahmen im vierten Kalenderquartal um 4 Prozentpunkte auf 60 Prozent (bzw. 52 Prozent unter Berücksichtigung der Marktabsicherung). Von diesen kotierten Positionen stammen rund zwei Drittel aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

Der Anteil der flüssigen Mittel erhöhte sich im Gegenzug um 2 Prozentpunkte auf 15 Prozent (bzw. 7 Prozent nach Abzug der Rückkaufverpflichtung aus der Marktabsicherung).

Die teilweisen Absicherungen des Marktrisikos von derzeit rund einem Achtel des börsenkotierten Portfolios sowie des Wechselkursrisikos gegenüber dem Schweizer Franken von rund 70 Prozent der USD-Position bleiben bis auf Weiteres bestehen.

### **Ausblick**

Der fundamentale Ausblick auf den Sektor ist unverändert sehr gut. Der medizinische Bedarf und die Innovationskraft der Unternehmen sind hoch, wie die Ereignisse rund um die Pandemie in den vergangenen Monaten eindrücklich zeigten. Das Finanzierungsumfeld ist weiterhin freundlich und ermöglicht den Portfoliounternehmen den Zugang zu ausreichend Kapital, um ihre klinischen Entwicklungen voranzutreiben. Auch die Übernahmeaktivitäten dürften im Gesundheitssektor weiterhin hoch bleiben. Dies alles begünstigt die Investitionsstrategie von HBM Healthcare Investments.

Was das allgemeine Marktumfeld anbelangt, ist nach dem starken Lauf in den vergangenen Monaten zwischenzeitlich auch mit Abkühlungsphasen zu rechnen. Mit bedeutenden Investitionen in privaten Unternehmen und Fonds und einer teilweisen Absicherung des Marktrisikos ist HBM Healthcare Investments auch für solche Eventualitäten gut positioniert. Der hohe Anteil an flüssigen Mitteln erlaubt zudem, sich dabei bietende Chancen zu ergreifen.

Aus dem Portfolio der privaten Unternehmen erwarten wir weitere Börsengänge. Einige der jüngsten Neuinvestitionen und Folgefinanzierungen wurden in Form von sogenannten «Crossover-Finanzierungen» im Hinblick auf einen angestrebten Börsengang dieser Unternehmen getätigt. Zudem stehen bei einer Reihe von Unternehmen klinische Studienergebnisse an, die sich in der Summe positiv auf den Wert der Beteiligungen auswirken dürften.

Wir danken Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihr Vertrauen und freuen uns auf ein spannendes 2021.



Dr. Andreas Wicki  
Geschäftsführer



Erwin Troxler  
Finanzchef

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	31.12.2020	31.3.2020
<b>Aktiven</b>			
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		6 323	6 096
Forderungen		39	27
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>6 362</b>	<b>6 123</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Beteiligung an Tochtergesellschaft	(3)	2 193 642	1 546 050
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>2 193 642</b>	<b>1 546 050</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>2 200 004</b>	<b>1 552 173</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
Verbindlichkeit gegenüber Tochtergesellschaft		59 000	0
Finanzverbindlichkeiten	(4)	49 935	0
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung		0	1 576
Sonstige Verbindlichkeiten		1 434	2 248
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>110 369</b>	<b>3 824</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	49 781	99 565
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>49 781</b>	<b>99 565</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital		290 928	344 520
Eigene Aktien		-402	-402
Kapitalreserve		142 137	142 115
Bilanzergebnis		1 607 191	962 551
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>2 039 854</b>	<b>1 448 784</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>2 200 004</b>	<b>1 552 173</b>
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 957	6 957
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		293.21	208.25



<b>Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 31. Dezember</b> (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 31.12.2020	Quartal bis 31.12.2019	9-Monats- periode bis 31.12.2020	9-Monats- periode bis 31.12.2019
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	204 327	164 263	647 592	268 873
<b>Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>204 327</b>	<b>164 263</b>	<b>647 592</b>	<b>268 873</b>
Personalaufwand		- 206	- 244	- 642	- 675
Sonstiger Betriebsaufwand		- 168	- 201	- 456	- 706
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>203 953</b>	<b>163 818</b>	<b>646 494</b>	<b>267 492</b>
Finanzaufwand		- 618	- 607	- 1 854	- 1 831
Finanzertrag		0	0	0	0
Ertragssteuern		0	0	0	0
<b>Periodenergebnis</b>		<b>203 335</b>	<b>163 211</b>	<b>644 640</b>	<b>265 661</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>203 335</b>	<b>163 211</b>	<b>644 640</b>	<b>265 661</b>
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		6 957	6 957	6 957	6 957
Ergebnis je Aktie (CHF)		29.23	23.46	92.66	38.19

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

<b>Geldflussrechnung für die Periode 1. April bis 31. Dezember (CHF 000)</b>	9-Monats- periode bis 31.12.2020	9-Monats- periode bis 31.12.2019
Bezahlte Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-2 932	-3 788
<b>Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>-2 932</b>	<b>-3 788</b>
Bezahlte Zinsen	-2 271	-2 271
Darlehen von Tochtergesellschaft	59 000	60 000
Nennwertrückzahlung	-53 570	-52 178
<b>Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>3 159</b>	<b>5 551</b>
<b>Währungsumrechnungsdifferenzen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>227</b>	<b>1 763</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	6 096	4 703
Flüssige Mittel am Ende der Periode	6 323	6 466

<b>Entwicklung des Eigenkapitals (CHF 000)</b>	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Bilanz- ergebnis	Total Eigenkapital
<b>Eigenkapital 31. März 2019</b>	<b>396 720</b>	<b>-402</b>	<b>142 093</b>	<b>779 853</b>	<b>1 318 264</b>
Gesamtergebnis				265 661	265 661
Nennwertrückzahlung (12.9.2019)	-52 200		22		-52 178
<b>Eigenkapital 31. Dezember 2019</b>	<b>344 520</b>	<b>-402</b>	<b>142 115</b>	<b>1 045 514</b>	<b>1 531 747</b>
Gesamtergebnis				-82 963	-82 963
<b>Eigenkapital 31. März 2020</b>	<b>344 520</b>	<b>-402</b>	<b>142 115</b>	<b>962 551</b>	<b>1 448 784</b>
Gesamtergebnis				644 640	644 640
Nennwertrückzahlung (10.9.2020)	-53 592		22		-53 570
<b>Eigenkapital 31. Dezember 2020</b>	<b>290 928</b>	<b>-402</b>	<b>142 137</b>	<b>1 607 191</b>	<b>2 039 854</b>

## Allgemeine Angaben

### 1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die HBM Healthcare Investments AG (nachfolgend «HBM Healthcare» oder «Gesellschaft») ist eine an der SIX Swiss Exchange kotierte Holdinggesellschaft und hat ihren Sitz am Bundesplatz 1 in Zug, Schweiz. Der Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten und die Veräusserung von Beteiligungen an anderen Unternehmen sowie die Verwaltung und Finanzierung solcher Beteiligungen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten.

### 2. Grundsätze der Rechnungslegung

Dieser verkürzte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) IAS 34 zur Zwischenberichterstattung und den Vorschriften des Kotierungsreglements der Schweizer Börse (SIX Swiss Exchange) für Investmentgesellschaften erstellt. Dieser Zwischenabschluss sollte in Verbindung mit der Konzernrechnung per 31. März 2020 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 2020 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 62 und 63 der Konzernrechnung im Geschäftsbericht 2019/2020 ersichtlich.

Die Anwendung der neuen Standards und Interpretationen hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Grundsätze der Rechnungslegung, auf das Gesamtergebnis oder die Finanzlage der Gruppe.

Die Werte sind, falls nicht anders erwähnt, in CHF 000 angegeben.

Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

Umrechnungskurse (CHF)	31.12.2020	31.3.2020
CAD	0.6956	0.6835
CNY	0.1356	0.1357
DKK	0.1453	0.1420
EUR	1.0814	1.0602
GBP	1.2101	1.1937
HKD	0.1142	0.1240
INR	0.0121	0.0127
SEK	0.1076	0.0970
USD	0.8852	0.9611

## Erläuterungen zur Bilanz und Erfolgsrechnung

### 3. Beteiligung an Tochtergesellschaft

Der Verkehrswert der Beteiligung an der Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. hat sich in der 9-Monatsperiode wie folgt entwickelt:

	9-Monats- periode bis 31.12.2020	9-Monats- periode bis 31.12.2019
<b>Entwicklung Verkehrswert Beteiligung (CHF 000)</b>		
<b>Verkehrswert am Anfang der Periode</b>	<b>1 546 050</b>	<b>1 417 427</b>
Wertveränderung, brutto	647 592	268 873
<b>Verkehrswert am Ende der Periode</b>	<b>2 193 642</b>	<b>1 686 300</b>

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

<b>Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)</b>	Anmerkungen	31.12.2020	31.3.2020	31.12.2019
Flüssige Mittel		354 583	218 104	266 593
Forderungen		196	181	564
Darlehen an Muttergesellschaft		59 000	0	60 000
Finanzanlagen	(3.1)			
Private Unternehmen		361 774	550 403	521 297
Fonds		182 812	155 992	151 462
Kotierte Unternehmen		1 474 070	629 889	820 687
Aktien der Muttergesellschaft		5 647	18 689	2 156
Finanzinstrumente	(3.2)	49 365	4 799	1 005
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3.3)	34 915	10 694	13 591
<b>Total Aktiven</b>		<b>2 522 362</b>	<b>1 588 751</b>	<b>1 837 355</b>
Finanzinstrumente	(3.2)	-194 674	0	-107 788
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung	(3.4)	-109 123	-24 686	-40 890
Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-24 530	-17 169	0
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		-393	-846	-2 377
<b>Total Nettovermögen zum Verkehrswert</b>		<b>2 193 642</b>	<b>1 546 050</b>	<b>1 686 300</b>

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

	Anmerkungen	9-Monats- periode bis 31.12.2020	9-Monats- periode bis 31.12.2019
<b>Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)</b>			
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	(3.1)	788 550	305 844
Veränderung der Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-7 361	0
Dividendenertrag		355	2 028
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	(3.2)	14 153	12 180
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-25 017	3 067
Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft		5 371	2 224
<b>Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>776 051</b>	<b>325 343</b>
Verwaltungsgebühr	(3.4)	-18 523	-14 770
Erfolgsabhängige Entschädigung	(3.4)	-109 123	-40 890
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand		-810	-837
Finanzergebnis		-3	27
<b>Wertveränderung, brutto</b>		<b>647 592</b>	<b>268 873</b>
<b>Nettowertveränderung auf Beteiligung</b>		<b>647 592</b>	<b>268 873</b>

Die Details zu einzelnen Positionen des Nettovermögens (Bestand und Veränderung) sind aus den nachfolgenden Erläuterungen ersichtlich.

### 3.1 Finanzanlagen

Die von der Tochtergesellschaft gehaltenen Finanzanlagen setzen sich wie folgt zusammen und haben sich in der 9-Monatsperiode wie folgt entwickelt:

Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
<b>Verkehrswert 31. März 2020</b>	<b>550 403</b>	<b>155 992</b>	<b>629 889</b>	<b>1 336 284</b>
Umgliederung aufgrund Börsengang (ALX Oncology)	-4 805		4 805	0
Umgliederung aufgrund Börsengang (iTeos Therapeutics)	-8 558		8 558	0
Umgliederung aufgrund Börsengang (Cathay Biotech)	-216 189		216 189	0
Umgliederung aufgrund Börsengang (Harmony Biosciences)	-62 618		62 618	0
Umgliederung aufgrund Börsengang (Everest Medicines)	-2 883		2 883	0
Umgliederung aufgrund Börsengang (Galecto Therapeutics)	-7 502		7 502	0
<b>Verkehrswert 31. März 2020 (nach Umgliederung)</b>	<b>247 848</b>	<b>155 992</b>	<b>932 444</b>	<b>1 336 284</b>
Zugang	167 284	17 084	365 058	549 426
Abgang	-98 648	-9 437	-547 519	-655 604
Realisierte Gewinne	62 305	905	248 481	311 691
Realisierte Verluste	-7 760	-2 644	-40 120	-50 524
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	-9 255	20 912	515 726	527 383
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	45 290	19 173	724 087	788 550
<b>Verkehrswert 31. Dezember 2020</b>	<b>361 774</b>	<b>182 812</b>	<b>1 474 070</b>	<b>2 018 656</b>

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

Private Unternehmen	Domizil	Investitions- währung	Investierter	Veränderung	Investierter	Verkehrs-	Besitz-	Verkehrs-	Verkehrs-
			Betrag	Berichts-	Betrag	wert	anteil	wert	wert
		IW	31.3.2020	periode	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.3.2020
			IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	%	CHF 000	CHF 000
Swixx BioPharma (Amicus)	CH	EUR	25.0	0.8	25.8	40.8	28.8	44 120	42 408
Neurelis	US	USD	18.8	5.6	24.4	44.3	16.8	39 185	37 198
1mg	IN	INR	872.8	380.2	1 253.0	1 701.7	7.5	20 615	16 793
Instil Bio	US	USD	0.0	12.5	12.5	20.3	1.5	17 962	0
Ambrx	US	USD	0.0	20.0	20.0	20.0	4.9	17 704	0
Jianke Pharmaceutical	CN	USD	14.9	5.0	19.9	19.9	6.3	17 549	14 296
Nuance Pharma	CN	USD	4.0	10.0	14.0	18.7	4.9	16 529	3 570
SAI Life Sciences	IN	INR	449.0		449.0	1 343.9	6.0	16 281	17 079
FarmaLatam	PA	USD	11.4	3.4	14.8	17.7	51.1	15 669	10 930
Valo Health	US	USD	0.0	15.0	15.0	15.0	1.3	13 278	0
Sphingotec	DE	EUR	9.0	1.5	10.5	10.5	14.2	11 354	9 541
Adrenomed	DE	EUR	6.1	3.1	9.2	9.2	8.7	9 972	6 452
Polyneuron Pharmaceuticals	CH	CHF	0.0	9.9	9.9	9.9	16.2	9 927	0
River Renal	US	USD	0.0	10.0	10.0	10.0	14.3	8 852	0
Connect Biopharma	CN	USD	0.0	10.0	10.0	10.0	2.2	8 852	0
Longboard Pharmaceuticals	US	USD	0.0	10.0	10.0	10.0	9.9	8 852	0
BioShin	CN	USD	0.0	8.0	8.0	8.0	4.1	7 082	0
Shape Memory Medical	US	USD	6.0	1.4	7.4	7.4	16.8	6 550	5 767
Valcare	IL	USD	4.3		4.3	7.1	7.7	6 281	6 819
Neuron23	US	USD	0.0	7.0	7.0	7.0	2.7	6 196	0
Arrakis Therapeutics	US	USD	7.0		7.0	7.0	4.8	6 196	6 728
Genalyte (BaseHealth)	US	USD	2.5	2.0	4.5	6.6	3.1	5 809	2 403
Cure Everlife Holdings	MU	USD	3.0	2.6	5.6	5.4	14.3	4 770	2 606
Monte Rosa Therapeutics	CH	USD	0.0	5.0	5.0	5.0	3.6	4 426	0
Werewolf Therapeutics	US	USD	0.0	5.0	5.0	5.0	2.8	4 426	0
Cardialen	US	USD	5.0		5.0	5.0	17.8	4 426	4 805
NiKang Therapeutics	CN	USD	0.0	5.0	5.0	5.0	4.7	4 426	0
Karius	US	USD	5.0		5.0	5.0	2.5	4 426	4 805
Dren Bio	US	USD	0.0	3.7	3.7	3.7	5.7	3 297	0
NovellusDx	IL	USD	0.0	3.3	3.3	3.3	9.2	2 897	0
Vascular Dynamics	US	USD	12.5		12.5	3.1	13.1	2 764	3 001
MicroOptx	US	USD	3.0		3.0	3.0	8.3	2 656	2 883
ConnectRN	US	USD	5.9		5.9	2.4	23.5	2 138	2 322
Vitaeris <sup>1)</sup>	CA	USD	3.0	-3.0	0.0	0.0	0.0	0	3 844
Corvidia Therapeutics <sup>1)</sup>	US	USD	4.8	-4.8	0.0	0.0	0.0	0	4 640
Shriji Polymers <sup>1)</sup>	IN	INR	201.0	-201.0	0.0	0.0	0.0	0	4 598
Forbuis (Formation Biologics) <sup>1)</sup>	CA	CAD	11.5	-11.5	0.0	0.0	0.0	0	7 826
Westmed Holding <sup>1)</sup>	US	USD	7.0	-7.0	0.0	0.0	0.0	0	11 950
Complexa <sup>2)</sup>	US	USD	5.0		5.0	0.0	5.3	0	4 806
Übrige								6 307	9 778
<b>Total private Unternehmen</b>								<b>361 774</b>	<b>247 848</b>

1) Die Positionen wurden in der 9-Monatsperiode veräussert.

2) Die Position wurde in der 9-Monatsperiode wertberichtigt.

Fonds	Investitions- währung	Total eingegan- gene Ver- pflichtung	Ein- zahlungen Berichts- periode	Rück- zahlungen Berichts- periode	Kumulierte Ein- zahlungen 31.12.2020	Kumulierte Rück- zahlungen 31.12.2020	Verkehrs- wert 31.12.2020	Verkehrs- wert 31.12.2020	Verkehrs- wert 31.3.2020
	IW	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	CHF 000	CHF 000
HBM Genomics	USD	22.4	4.7		22.4	0.0	49.9	44 172	18 622
6 Dimensions Capital	USD	25.0	2.4	1.7	23.8	3.0	35.8	31 710	23 744
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20.0	1.2	0.1	19.2	1.4	34.7	30 751	33 033
HBM BioCapital II <sup>1)</sup>	EUR	42.0	2.4	3.4	45.0	13.2	18.1	19 587	19 032
MedFocus Fund II	USD	26.0			26.0	25.0	22.0	19 467	21 934
C-Bridge Capital IV	USD	10.0	3.4		7.2	0.2	8.7	7 680	3 426
Hatteras Venture Partners III	USD	10.0	0.2		10.2	2.0	5.8	5 140	6 201
Tata Capital HBM Fund I	USD	10.0	0.2	2.1	9.8	6.9	5.7	5 070	8 936
BioMedInvest II	CHF	10.0		0.4	10.0	3.4	5.0	5 010	6 020
Galen Partners V	USD	10.0			10.4	8.8	5.1	4 539	5 937
LYZZ Capital Fund II	USD	15.0	3.5		4.6	0.0	4.3	3 817	980
BioMedInvest I	CHF	26.0		0.7	26.0	27.1	2.2	2 184	3 354
BioVeda China IV	USD	5.0	0.1	0.2	2.5	0.5	2.0	1 726	1 819
Nordic Biotech	DKK	31.0			31.0	221.7	8.2	1 196	1 037
Tata Capital Healthcare Fund II	USD	20.0			0.8	0.0	0.1	56	583
Übrige								707	1 334
<b>Total Fonds</b>								<b>182 812</b>	<b>155 992</b>

1) Der Verkehrswert von EUR 18.1 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	Veränderung	Veränderung	Bestand	Aktienpreis 31.12.2020	Besitz- anteil	Verkehrs- wert	Verkehrs- wert
		31.3.2020	9 Monate	3 Monate	31.12.2020		31.12.2020	31.12.2020	31.3.2020
	IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
Cathay Biotech <sup>1)2)P)</sup>	CNY	29 610 798	0	0	29 610 798	71.65	7.1	287 746	216 189
Harmony Biosciences <sup>1)3)P)</sup>	USD	4 478 566	163 213	0	4 641 779	36.15	8.2	148 537	62 618
Y-mAbs Therapeutics <sup>P)</sup>	USD	2 915 803	-785 430	-40 335	2 130 373	49.51	5.3	93 366	73 142
BioAtla <sup>1)P)</sup>	USD	0	2 690 869	975 000	2 690 869	34.01	8.4	81 010	0
ALX Oncology <sup>1)P)</sup>	USD	526 475	383 525	20 874	910 000	86.20	2.3	69 437	4 805
SpringWorks Therapeutics <sup>P)</sup>	USD	1 327 928	-306 875	-2 236	1 021 053	72.52	2.1	65 546	34 459
VieLA Bio <sup>P)</sup>	USD	1 750 000	0	0	1 750 000	35.97	3.2	55 721	63 913
Arcutis <sup>P)</sup>	USD	1 294 160	193 417	198 217	1 487 577	28.13	3.4	37 042	37 066
Pacira Pharmaceuticals <sup>P)</sup>	USD	950 262	-257 392	0	692 870	59.84	1.6	36 702	30 623
Biohaven Pharmaceuticals	USD	627 628	-147 330	-84 366	480 298	85.71	0.8	36 440	20 527
Turning Point Therapeutics <sup>P)</sup>	USD	308 500	17 164	55 028	325 664	121.85	0.7	35 127	13 242
Argenx	EUR	150 000	-25 000	0	125 000	242.00	0.3	32 711	19 560
Argenx (ADR)	USD	150 000	-25 000	0	125 000	294.09	0.3	32 541	18 991
ChemoCentryx	USD	345 144	206 382	109 769	551 526	61.92	0.8	30 230	13 328
iTeos Therapeutics <sup>1)P)</sup>	USD	1 009 393	0	-275 361	1 009 393	33.82	2.9	30 219	8 558
Zymeworks	USD	400 000	274 244	0	674 244	47.26	1.5	28 207	13 636
Zogenix	USD	956 857	385 000	0	1 341 857	19.99	2.4	23 744	22 743
Laurus Labs	INR	606 646	3 956 826	-169 758	4 563 472	353.15	0.9	19 523	2 504
Seer <sup>1)P)</sup>	USD	0	342 678	0	342 678	56.14	0.6	17 029	0
Galecto <sup>1)P)</sup>	USD	779 354	528 059	144 482	1 307 413	12.51	5.2	14 478	7 502
Cantargia	SEK	2 300 000	-295 898	-295 898	2 004 102	64.00	2.0	13 800	3 459
Hansa Biopharma	SEK	300 000	218 835	-16 165	518 835	240.40	1.2	13 420	2 268
C4 Therapeutics <sup>1)P)</sup>	USD	0	451 713	0	451 713	33.13	1.1	13 247	0
Beigene	HKD	700 000	0	0	700 000	157.00	0.1	12 548	6 627
Nicox	EUR	2 383 808	235 294	235 294	2 619 102	4.35	7.8	12 320	8 997
Esperion Therapeutics	USD	400 000	134 014	0	534 014	26.00	1.9	12 290	12 121
Xenon Pharmaceuticals	USD	849 289	0	0	849 289	15.38	2.4	11 563	9 256
BioInvent	SEK	0	2 318 840	0	2 318 840	45.90	5.9	11 452	0
Iovance Biotherapeutics	USD	326 780	-49 084	-85 414	277 696	46.40	0.2	11 406	9 402
Jubilant Life Sciences	INR	1 002 263	0	0	1 002 263	844.90	0.6	10 259	3 174
Dicerna Pharmaceuticals	USD	0	522 200	0	522 200	22.03	0.7	10 183	0
Rocket Pharmaceuticals	USD	784 438	-584 438	-750 000	200 000	54.84	0.3	9 709	10 517
Solara Active	INR	611 806	0	0	611 806	1 191.55	1.7	8 831	3 456
Everest Medicines <sup>1)P)</sup>	HKD	277 778	833 333	0	1 111 111	67.70	0.4	8 588	2 883
Albireo Pharma	USD	421 428	-165 336	-145 871	256 092	37.51	1.3	8 503	6 630
Divis Laboratories	INR	221 265	-52 900	-42 000	168 365	3 841.90	0.1	7 836	5 593
HBM Holdings	HKD	0	6 262 000	6 262 000	6 262 000	10.56	0.8	7 550	0
Collectis (ADR)	USD	300 000	0	0	300 000	27.06	0.7	7 186	2 653
Collectis	EUR	250 000	-41 772	-41 772	208 228	24.40	0.5	5 494	2 240
Vicore Pharma	SEK	2 419 438	-419 438	-604 099	2 000 000	31.50	3.3	6 778	2 465
Constellation Pharmaceutical	USD	0	228 515	0	228 515	28.80	0.5	5 826	0
Zealand Pharma	DKK	300 000	-122 602	-272 602	177 398	220.60	0.5	5 687	9 952
Guangzhou Baiyunshan	HKD	1 349 000	1 260 000	0	2 609 000	19.02	1.2	5 666	3 496
Trillium Therapeutics	USD	1 000 000	-600 382	-1 074 757	399 618	14.71	0.4	5 204	3 883
Intercept Pharmaceuticals	USD	142 396	89 133	0	231 529	24.70	0.7	5 062	8 617
Übrige								68 306	151 349
<b>Total kotierte Unternehmen</b>								<b>1 474 070</b>	<b>932 444</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>								<b>2 018 656</b>	<b>1 336 284</b>

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

- Die Unternehmen haben in der 9-Monatsperiode einen Börsengang am SSE STAR Market bzw. an der US NASDAQ durchgeführt. In früheren Berichten waren die Positionen unter den privaten Unternehmen aufgeführt.
- 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 31.12.2020 von CNY 85.05 wurde um den Diskont von 15.75 Prozent auf CNY 71.65 reduziert.

- Die Anzahl Aktien der Beteiligung am zuvor privat gehaltenen Unternehmen wurde nach dem Börsengang aufgrund einer Anpassung im Umwandlungsfaktor per Ende August 2020 korrigiert.



### 3.2 Finanzinstrumente

Im Zusammenhang mit der ordentlichen Geschäftstätigkeit und als Teil des Risikomanagements erwirbt

und verkauft die Tochtergesellschaft derivative Finanzinstrumente. Per Bilanzstichtag bestanden die folgenden Positionen:

<b>Finanzinstrumente Bestand</b> (CHF 000)	31.12.2020	31.3.2020
<b>Devisenabsicherung</b>		
Termingeschäfte zur Devisenabsicherung	49 355	4 325
<b>Übrige Finanzinstrumente</b>		
Gekaufte Call und Put Optionen	10	474
<b>Total Finanzinstrumente long</b>	<b>49 365</b>	<b>4 799</b>
<b>Marktabsicherung</b>		
Verkauf von ETFs	190 084	0
<b>Übrige Finanzinstrumente</b>		
Verkauf von Aktien	4 590	0
<b>Total Finanzinstrumente short</b>	<b>194 674</b>	<b>0</b>

Per Bilanzstichtag bestand eine teilweise Absicherung des allgemeinen Marktrisikos der börsenkotierten Finanzanlagen im Betrag von CHF 190.1 Millionen durch einen Leerverkauf von 1.53 Millionen Anteile des SPDR S&P Biotech ETF (Exchange Traded Fund).

Im Weiteren wurde per Bilanzstichtag das Fremdwährungsrisiko des US-Dollars gegenüber dem

Schweizer Franken teilweise durch einen Terminverkauf von USD 1.2 Milliarden abgesichert. Der Verkehrswert der Absicherungsposition per Bilanzstichtag belief sich auf CHF 49.4 Millionen.

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

<b>Finanzinstrumente Erfolg</b> (CHF 000)	9-Monatsperiode bis 31.12.2020	9-Monatsperiode bis 31.12.2019
Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften	61 826	0
Gewinne aus Marktabsicherungsgeschäften	0	3 024
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten	3 453	9 156
<b>Total Gewinne aus Finanzinstrumenten</b>	<b>65 279</b>	<b>12 180</b>
Verluste aus Marktabsicherungsgeschäften	-47 749	0
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten	-3 377	0
<b>Total Verluste aus Finanzinstrumenten</b>	<b>-51 126</b>	<b>0</b>
<b>Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten</b>	<b>14 153</b>	<b>12 180</b>

### 3.3 Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte umfassen im Wesentlichen vertragliche Ansprüche auf Kaufpreiszahlungen aus früheren Unternehmensverkäufen, welche an das Erreichen definierter Ziele gebunden sind (Meilensteinzahlungen). Diese Ansprüche werden mit einem wahrscheinlichkeitsgewichteten Ansatz bewertet, basierend auf der Einschätzung über den Eintritt der den Ansprüchen zugrundeliegenden definierten Ziele und unter Anwendung eines Diskontsatzes von 11.0 Prozent (Vorjahr: 11.0 Prozent). Die zur Bewertung verwendeten Inputparameter beruhen auf anerkannten Branchenstatistiken sowie auf eigenen Erfahrungswerten und Einschätzungen.

Vom gesamten Buchwert per 31. Dezember 2020 sind CHF 34.9 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 31.12.2020	Rückflüsse Minimum	Rückflüsse Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
Forbius (Formation Biologics)	13.2	2.1	80.2	2021–2029
Corvidia Therapeutics	7.5	2.1	41.0	2021–2029
True North Therapeutics	4.2	0.0	10.0	2021–2022
Vitaeris	4.1	0.2	79.2	2021–2024
TandemLife (Cardiac Assist)	3.7	4.2	6.3	2021
Nereus <sup>1)</sup>	3.1	0.0	19.7	2021–2025
Tripex (vormals Mpex) <sup>2)</sup>	0.0	0.0	7.8	ab 2021
Westmed Holding	0.3	0.3	0.3	2022
<b>Total</b>	<b>36.1</b>	<b>8.9</b>	<b>244.5</b>	

1) Die Bewertung basiert auf Ansprüchen aus dem früheren «Asset-Sale» an Triphase Accelerator und auf dem Aktienkurs von BeyondSpring und ist entsprechend von der Kursentwicklung abhängig.

2) Eine allfällige Umsatzbeteiligung ist nicht 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 9-Monatsperiode wurden an HBM Partners CHF 18.5 Millionen (Vorjahr: CHF 14.8 Millionen) bezahlt.

In der 9-Monatsperiode wurden CHF 109.1 Millionen für eine erfolgsabhängige Entschädigung zurück-

gestellt (Vorjahr: CHF 40.9 Millionen), da das Nettovermögen per Bilanzstichtag das höchste Nettovermögen bzw. die Höchstmarke (High Water Mark) übertroffen hat, die für die Auszahlung der letzten erfolgsabhängigen Entschädigung genutzt wurde.

Die High Water Mark beträgt für alle ausstehenden Aktien CHF 204.33 (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 24.5 Millionen (per 31. März 2020: CHF 17.2 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:

<b>Investitionsverpflichtungen</b> (CHF 000)	<b>31.12.2020</b>	<b>31.3.2020</b>
HBM BioCapital I+II	254	249
Übrige Fonds	33 160	46 327
Private Unternehmen	52 915	19 782
<b>Total Investitionsverpflichtungen</b>	<b>86 329</b>	<b>66 358</b>

### 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 102.3 Millionen (per 31. März 2020: CHF 100.7 Millionen) bei einem Buchwert von CHF 99.7 Millionen (per 31. März 2020: CHF 99.6 Millionen). Die Anleihen sind unter den kurzfristigen bzw. den langfristigen Verbindlichkeiten bilanziert.

## 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 22. Juni 2020 stimmte einer Barausschüttung von CHF 7.70 je Aktie in Form einer verrechnungssteuerfreien Nennwertrückzahlung zu, welche am 10. September 2020 nach Ablauf der gesetzlichen Fristen ausbezahlt wurde.

## 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 696 000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zurückzukaufen («Aktienrückkaufprogramm 2019»).

Per Bilanzstichtag hält die Gesellschaft insgesamt 2 910 eigene Aktien (per 31. März 2020: 2 910). In der 9-Monatsperiode hat die Gesellschaft keine eigenen Aktien erworben (Vorjahr: keine).

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

<b>Anfang der Periode 1. April 2020</b>	<b>2 910</b>
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	0
<b>Ende der Periode 31. Dezember 2020</b>	<b>2 910</b>

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 18 514 eigene Aktien (per 31. März 2020: 98 363), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 130 056 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 247.79 erworben (Vorjahr: 161 550 zu CHF 189.09) und 209 905 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 240.94 veräussert (Vorjahr: 244 841 zu CHF 187.62).

## 6. Geschäfte mit Nahestehenden

HBM Healthcare hält eine Investition im Fonds Hatteras Venture Partners III, bei welchem das Verwaltungsratsmitglied Robert A. Ingram als General Partner amtiert. Angaben zum Umfang der Investitionsverpflichtung, zum einbezahlten Kapital und zur Bewertung dieser Investition gehen aus der Übersicht zu den Fonds auf Seite 15 hervor.

# 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 31. Dezember 2020 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 2020/2021:  
NAV von CHF 204.33

## Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

Hans Peter Hasler, Präsident

Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Heinz Riesenhuber,  
Vizepräsident

Mario G. Giuliani, Mitglied

Dr. Eduard E. Holdener, Mitglied

Robert A. Ingram, Mitglied

Dr. Rudolf Lanz, Mitglied

Dr. Stella X. Xu, Mitglied

Dr. Benedikt Suter, Sekretär

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer

Erwin Troxler, Finanzchef

## Investitionsberater

HBM Partners AG, Zug [www.hbmpartners.com](http://www.hbmpartners.com)

**Impressum**

Redaktion HBM Healthcare Investments AG

Konzept 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.

