

Halbjahresbericht **2020**  
**September**

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.

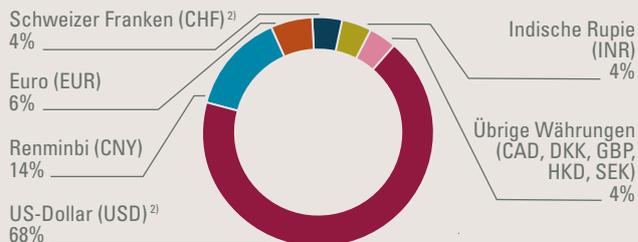


1) Total konsolidiertes Vermögen per 30.9.2020: CHF 2 161 Millionen.

2) Nach Fremdwährungsabsicherung (USD/CHF): Anteil USD rund 26 Prozent respektive CHF 46 Prozent.

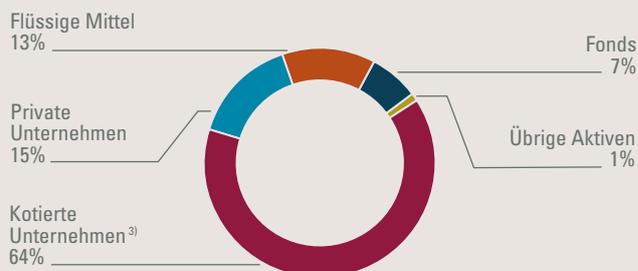
#### Währungsverteilung des Vermögens<sup>1)</sup>

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



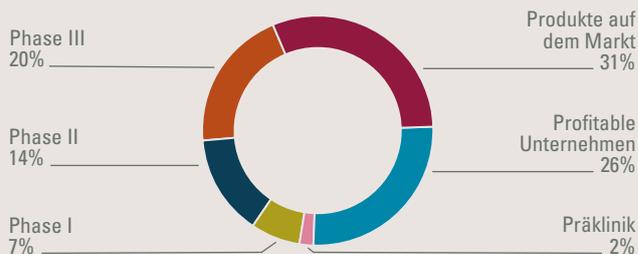
#### Allokation des Vermögens<sup>1)</sup>

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



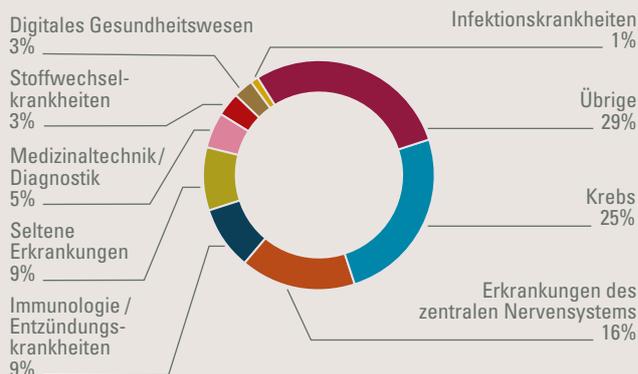
#### Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen<sup>4)</sup>

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.



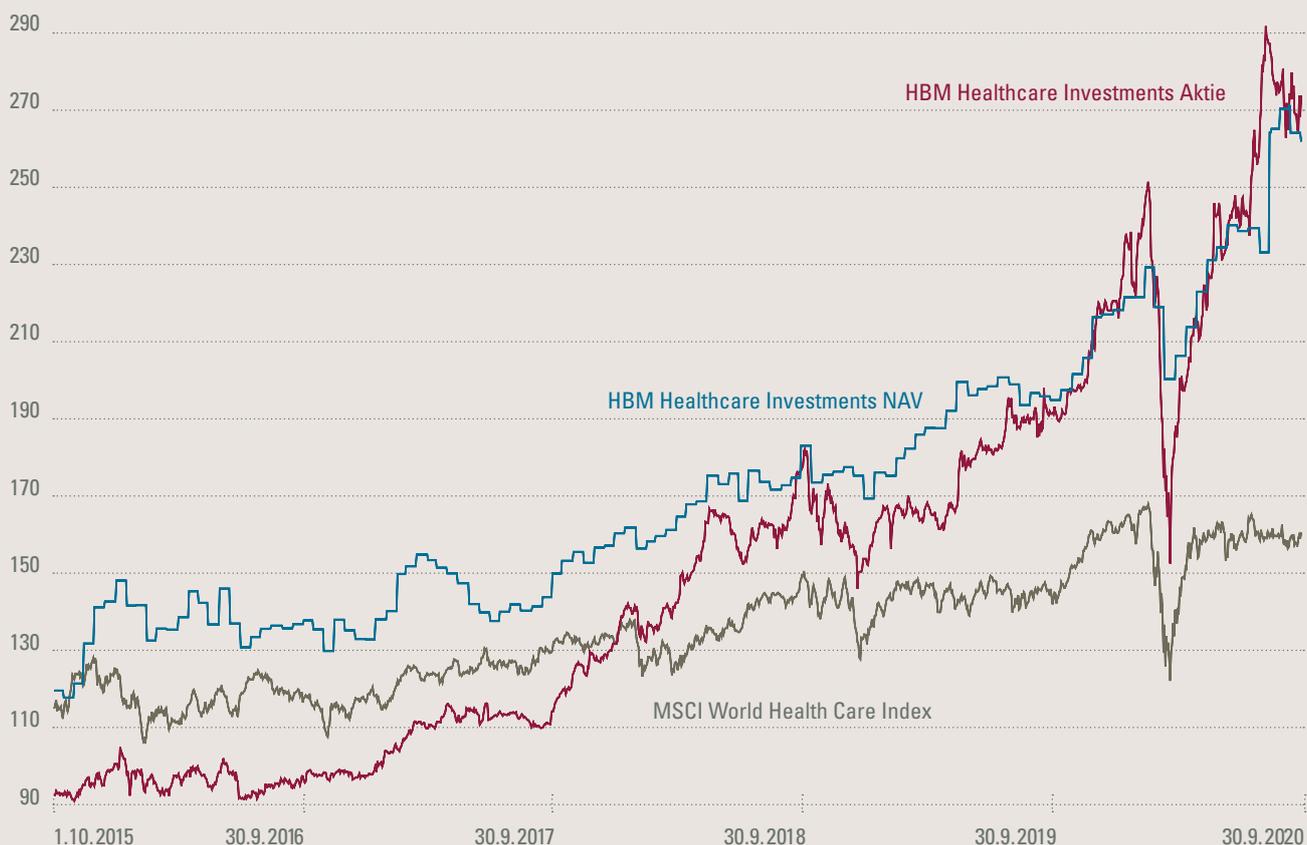
3) Rund 57 Prozent nach Marktabsicherung.

4) Total Finanzanlagen per 30.9.2020: CHF 1 852 Millionen.

| <b>Kennzahlen</b>  |                  | 30.9.2020      | 31.3.2020      | 31.3.2019      | 31.3.2018      | 31.3.2017      |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Nettovermögen</b>   | CHF Mio.         | <b>1 836.5</b> | <b>1 448.8</b> | <b>1 318.3</b> | <b>1 157.9</b> | <b>1 095.8</b> |
| Investitionen in private Unternehmen und Fonds                       |                  | 476.8          | 706.4          | 542.1          | 413.9          | 274.3          |
| Investitionen in kotierte Unternehmen                                |                  | 1 374.9        | 629.9          | 688.2          | 750.0          | 813.6          |
| Flüssige Mittel<br>(nach Abzug Verbindlichkeit aus Marktabsicherung) |                  | 136.2          | 224.2          | 176.2          | 72.4           | 77.0           |
| <b>Periodenergebnis</b>  | CHF Mio.         | <b>441.3</b>   | <b>182.7</b>   | <b>209.1</b>   | <b>115.9</b>   | <b>136.8</b>   |
| Ergebnis je Aktie  | CHF              | 63.43          | 26.26          | 30.05          | 16.55          | 18.96          |
| Innerer Wert (NAV) je Aktie  | CHF              | 263.98         | 208.25         | 189.48         | 166.43         | 155.09         |
| Aktienchlusskurs   | CHF              | 270.00         | 190.00         | 168.80         | 144.00         | 111.40         |
| <b>Prämie (+) / Diskont (-)</b>                                      | %                | <b>+2.2</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<br>(6 Monate) | 2019/2020 | 2018/2019 | 2017/2018 | 2016/2017 |
|---|---|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Innerer Wert (NAV)                                | % | 30.5                    | 13.9      | 18.1      | 11.1      | 15.2      |
| Namenaktie HBMN                                   | % | 46.2                    | 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 zeigte auch im zweiten Quartal des Geschäftsjahrs 2020/2021 eine starke Leistung: Vier Börsengänge und drei Übernahmen trugen massgeblich zum Quartalsgewinn von CHF 215 Millionen bei. Damit kletterte der Gewinn für die ersten sechs Monate auf CHF 441 Millionen, der innere Wert legte in derselben Periode um 30.5 Prozent zu und der Aktienkurs von HBMN um 46.2 Prozent. Der Gesundheitssektor bietet nach wie vor ein attraktives Anlageuniversum. HBM Healthcare investierte CHF 80 Millionen in private Unternehmen, darunter acht Neuinvestitionen in der Schweiz, in den USA, Israel und China. Das Marktumfeld für Börsengänge und Übernahmen bleibt günstig, wie erste Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zeigen. HBM Healthcare geht zuversichtlich ins zweite Halbjahr.

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

HBM Healthcare Investments erzielte im zweiten Quartal des Geschäftsjahrs 2020/2021 einen Gewinn von CHF 215 Millionen. Der innere Wert je Aktie (NAV) stieg um 12.9 Prozent. Vier Börsengänge und drei Unternehmensverkäufe standen im Zentrum des ereignisreichen Quartals.

Für die ersten sechs Monate per 30. September 2020 erhöhte sich der Gewinn damit auf insgesamt CHF 441 Millionen bei einem Anstieg des NAV von 30.5 Prozent. Der Aktienkurs stieg in dieser Periode überproportional um 46.2 Prozent.

### **Vier Börsengänge und drei Unternehmensverkäufe**

Die vier Börsengänge von Cathay Biotech, Harmony Biosciences, ALX Oncology und iTeos Therapeutics setzten Mehrwert aus dem Portfolio der privaten Unternehmen frei und trugen insgesamt CHF 229 Millionen zum Quartalsergebnis bei. Im Durchschnitt entspricht dies einem Wertzuwachs von rund 80 Prozent gegenüber den vor den Börsengängen ausgewiesenen Buchwerten dieser Beteiligungen.

Weitere CHF 56 Millionen an Mehrwert resultierte im Berichtsquartal aus den Übernahmen bzw. Beteiligungsverkäufen der drei Portfoliounternehmen Forbius, Immunomedics und Shriji Polymers.

Bristol Myers Squibb übernahm im August das private Portfoliounternehmen Forbius gegen eine Vorabzahlung sowie erfolgsabhängige Meilensteinzahlungen. Die Vorabzahlung führte das von HBM Healthcare investierte Kapital von CHF 8.5 Millionen gleich doppelt zurück. Im Erfolgsfall können die Meilensteinzahlungen zudem einem Mehrfachen des investierten Kapitals entsprechen.

Das börsenkotierte Portfoliounternehmen Immunomedics erhielt im September ein Übernahmeangebot von Gilead Sciences über USD 21 Milliarden. Immunomedics wurde bereits 1982 gegründet und ist damit eines der ältesten Biotechnologieunternehmen. Im Frühjahr 2020, nach knapp vierzig Jahren Forschung und Entwicklung und zahlreichen Rückschlägen, erhielt das Unternehmen erstmals die Marktzulassung für eines der entwickelten Medikamente, namentlich für Trodelvy™ zur Behandlung von Patienten mit dreifach negativem Brustkrebs. HBM Healthcare Investments beteiligte sich erstmals im Mai 2017 an Immunomedics und erzielte aus der Beteiligung über die Jahre einen Gewinn von rund CHF 80 Millionen.

Die Beteiligung am indischen Unternehmen Shriji Polymers wurde zum rund doppelten des investierten Betrags an eine Investorengruppe in Indien veräussert. Die Investition in Shriji wurde 2017 als Co-Investition mit dem Tata Capital HBM Healthcare Fund getätigt. Dieser verkaufte seine Beteiligung ebenfalls.

Die Investition in Complexa über USD 5 Millionen wurde aufgrund unzureichender Daten aus Phase-II-Studien vollumfänglich wertberichtigt. Das Unternehmen befindet sich in Liquidation.

## Acht Neuinvestitionen in private Unternehmen

Das Portfolio der privaten Unternehmen wurde im zurückliegenden Quartal mit acht vielversprechenden Neuinvestitionen im Betrag von CHF 66 Millionen ergänzt. Weitere CHF 14 Millionen wurden als Folgefinanzierungen in bestehende private Portfoliounternehmen investiert.

- > Mit Polyneuron Pharmaceuticals (Investition von CHF 10 Millionen) und Monte Rosa Therapeutics (USD 10 Millionen, USD 5 Millionen einbezahlt) wurden zwei Neuinvestitionen in Unternehmen mit Schweizer Bezug getätigt. Polyneuron wurde 2014 als Spin-Off der Universität Basel gegründet und entwickelt einen neuartigen therapeutischen Ansatz zur Behandlung von antikörpervermittelten Autoimmunerkrankungen des Nervensystems.

Monte Rosa wurde von Ridgeline gegründet, einer Forschungsplattform von Versant Ventures mit Sitz im Technologiepark Basel. Das Unternehmen forscht an Medikamenten zum gezielten Abbau von krankheitsverursachenden Proteinen.

- > Insgesamt USD 19 Millionen gehen an zwei in der Krebsforschung tätige Unternehmen in Kalifornien, USA. BioAtla (USD 11.5 Millionen) in San Diego entwickelt neuartige monoklonale Antikörper- und zellbasierte Therapeutika. Die beiden Programme von BioAtla befinden sich in der Phase I/II der klinischen Entwicklung zur Behandlung von Lungen- und Hautkrebs sowie von Weichgewebe- und Knochentumoren.

Dren Bio (USD 7.5 Millionen, USD 3.7 Millionen einbezahlt) in Forster City forscht im präklinischen Stadium an antikörperbasierten Therapien zur Behandlung von LGL-Leukämie und anderen Krebserkrankungen.

- > Das israelische Unternehmen NovellusDx (USD 9 Millionen, USD 3.3 Millionen einbezahlt) ist ebenfalls in der Entwicklung von gezielten Krebstherapien tätig. Das Unternehmen hat eine automatisierte Hochdurchsatz-Plattform entwickelt, um Hunderte von beobachteten Mutationen in Krebsgenen funktionell zu analysieren und ihren Treiberstatus und ihre Reaktion auf Arzneimittelkandidaten zu untersuchen. Auf dieser Grundlage testet NovellusDx in einer klinischen Studie der Phase I/II den non-V600 BRAF Inhibitor PLX8394, mit dem das Wachstum von mutierten Krebszellen potenziell gehemmt werden kann.

- > Mit Connect Biopharma (USD 10 Millionen), BioShin (USD 8 Millionen) und NiKang Therapeutics (USD 5 Millionen) wurden zudem drei Investitionen in chinesische Unternehmen getätigt. Connect Biopharma entwickelt neuartige Immunmodulatoren für die Behandlung von Autoimmunerkrankungen und Entzündungen. Die am weitesten fortgeschrittenen globalen klinischen Studien zur Behandlung von atopischer Dermatitis (chronische entzündliche Hauterkrankung) und von Colitis Ulcerosa (chronische entzündliche Darmerkrankung) befinden sich in Phase II der klinischen Entwicklung.

BioShin wurde 2018 als Tochtergesellschaft des an der Nasdaq kotierten HBM-Portfoliounternehmens Biohaven (Ticker: BHVN) gegründet, um dessen Portfolio von Therapien zur Behandlung von Erkrankungen des zentralen Nervensystems (Migräne, Alzheimer) in China zu entwickeln und zu vermarkten.

Die Beteiligung an NiKang Therapeutics wurde als Co-Investition mit C-Bridge Capital getätigt. Dieser Fonds aus dem Portfolio von HBM Healthcare hatte NiKang gegründet. Das Unternehmen forscht im präklinischen Stadium an einem HIF2-Inhibitor zur möglichen Behandlung von Nierenkrebs.

### Ausblick

Die Innovationskraft und die langfristigen Wachstumsaussichten im Gesundheitssektor sind unverändert gut. Das bietet HBM Healthcare ein attraktives Universum mit vielversprechenden Investitionsoportunitäten und begünstigt zudem das Marktumfeld für Übernahmen und Börsengänge von innovativen Unternehmen. Unser sorgfältig zusammengestelltes Portfolio von privaten und börsenkotierten Unternehmen ist optimal positioniert, um von diesem positiven Marktklima zu profitieren.

So vollzogen Anfang Oktober, kurz nach dem Bilanzstichtag, zwei weitere private Portfoliounternehmen erfolgreich einen Börsengang: C4 Therapeutics in den USA und Everest Medicines in Hongkong. Weitere Unternehmen streben einen solchen Schritt an. Darüber hinaus erwarten wir aus dem Portfolio der privaten Unternehmen wertsteigernde Transaktionen durch Finanzierungsrunden und Übernahmen.

Im Portfolio der börsenkotierten Unternehmen erhielt Harmony Biosciences Mitte Oktober von der US-Gesundheitsbehörde FDA eine Zulassungserweiterung für Wakix™ für die Indikation Kataplexie. Auch bei Y-mAbs Therapeutics steht mit dem Zulassungsentscheid für Danyelza™ zur Behandlung von Neuroblastoma ein wichtiger regulatorischer Meilenstein an. Darüber hinaus erwarten weitere Unternehmen bedeutende Studienergebnisse, die sich in der Summe positiv auf den inneren Wert auswirken dürften.

HBM Healthcare Investments geht daher mit Zuversicht in die zweite Hälfte des Geschäftsjahrs, bleibt aber aufgrund der geopolitischen Unsicherheiten (Pandemie, US-Wahlen, Brexit, etc.) weiterhin vorsichtig positioniert: Rund zehn Prozent des Marktrisikos und rund 70 Prozent des USD-Währungsrisikos sind abgesichert.

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



Dr. Andreas Wicki  
Geschäftsführer



Erwin Troxler  
Finanzchef

| Bilanz (CHF 000)                                    | Anmerkungen | 30.9.2020        | 31.3.2020        |
|---|-------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiven</b>                                      |             |                  |                  |
| <b>Umlaufvermögen</b>                               |             |                  |                  |
| Flüssige Mittel                                     |             | 6 605            | 6 096            |
| Forderungen   |             | 98               | 27               |
| <b>Total Umlaufvermögen</b>                         |             | <b>6 703</b>     | <b>6 123</b>     |
| <b>Anlagevermögen</b>                               |             |                  |                  |
| Beteiligung an Tochtergesellschaft                  | (3)         | 1 989 315        | 1 546 050        |
| <b>Total Anlagevermögen</b>                         |             | <b>1 989 315</b> | <b>1 546 050</b> |
| <b>Total Aktiven</b>                                |             | <b>1 996 018</b> | <b>1 552 173</b> |
| <b>Passiven</b>                                     |             |                  |                  |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>               |             |                  |                  |
| Verbindlichkeit gegenüber Tochtergesellschaft       |             | 59 000           | 0                |
| Finanzverbindlichkeiten                             | (4)         | 49 902           | 0                |
| Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung |             | 0                | 1 576            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                          |             | 838              | 2 248            |
| <b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>         |             | <b>109 740</b>   | <b>3 824</b>     |
| <b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>               |             |                  |                  |
| Finanzverbindlichkeiten                             | (4)         | 49 759           | 99 565           |
| <b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>         |             | <b>49 759</b>    | <b>99 565</b>    |
| <b>Eigenkapital</b>                                 |             |                  |                  |
| Aktienkapital                                       |             | 290 928          | 344 520          |
| Eigene Aktien                                       |             | -402             | -402             |
| Kapitalreserve                                      |             | 142 137          | 142 115          |
| Bilanzergebnis                                      |             | 1 403 856        | 962 551          |
| <b>Total Eigenkapital</b>                           |             | <b>1 836 519</b> | <b>1 448 784</b> |
| <b>Total Passiven</b>                               |             | <b>1 996 018</b> | <b>1 552 173</b> |
| Anzahl ausstehende Aktien (in 000)                  |             | 6 957            | 6 957            |
| Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)                   |             | 263.98           | 208.25           |

| <b>Gesamterfolgsrechnung für die<br/>Periode 1. April bis 30. September</b> (CHF 000) | Anmerkungen | Quartal bis<br>30.9.2020 | Quartal bis<br>30.9.2019 | 6-Monats-<br>periode bis<br>30.9.2020 | 6-Monats-<br>periode bis<br>30.9.2019 |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft                              | (3)         | 216 385                  | 28 339                   | 443 265                               | 104 610                               |
| <b>Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>                                       |             | <b>216 385</b>           | <b>28 339</b>            | <b>443 265</b>                        | <b>104 610</b>                        |
| Personalaufwand   |             | - 206                    | - 194                    | - 436                                 | - 431                                 |
| Sonstiger Betriebsaufwand   |             | - 177                    | - 283                    | - 288                                 | - 505                                 |
| <b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>  |             | <b>216 002</b>           | <b>27 862</b>            | <b>442 541</b>                        | <b>103 674</b>                        |
| Finanzaufwand   |             | - 630                    | - 618                    | - 1 236                               | - 1 224                               |
| Finanzertrag  |             | 0                        | 0                        | 0                                     | 0                                     |
| Ertragssteuern  |             | 0                        | 0                        | 0                                     | 0                                     |
| <b>Periodenergebnis</b>   |             | <b>215 372</b>           | <b>27 244</b>            | <b>441 305</b>                        | <b>102 450</b>                        |
| <b>Gesamtergebnis</b>   |             | <b>215 372</b>           | <b>27 244</b>            | <b>441 305</b>                        | <b>102 450</b>                        |
| Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)                                |             | 6 957                    | 6 957                    | 6 957                                 | 6 957                                 |
| Ergebnis je Aktie (CHF)   |             | 30.96                    | 3.92                     | 63.43                                 | 14.73                                 |

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 30. September (CHF 000)</b> | 6-Monats-<br>periode bis<br>30.9.2020 | 6-Monats-<br>periode bis<br>30.9.2019 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Bezahlte Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)                     | -2 654                                | -3 486                                |
| <b>Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>                      | <b>-2 654</b>                         | <b>-3 486</b>                         |
| Bezahlte Zinsen   | -2 267                                | -2 267                                |
| Darlehen von Tochtergesellschaft  | 59 000                                | 56 000                                |
| Nennwertrückzahlung   | -53 570                               | -52 179                               |
| <b>Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>                             | <b>3 163</b>                          | <b>1 554</b>                          |
| <b>Währungsumrechnungsdifferenzen</b>   | <b>0</b>                              | <b>1</b>                              |
| <b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>                                  | <b>509</b>                            | <b>-1 931</b>                         |
| Flüssige Mittel am Anfang der Periode   | 6 096                                 | 4 703                                 |
| Flüssige Mittel am Ende der Periode   | 6 605                                 | 2 772                                 |

| <b>Entwicklung des Eigenkapitals (CHF 000)</b> | Aktienkapital  | Eigene<br>Aktien | Kapital-<br>reserve | Bilanz-<br>ergebnis | Total<br>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                                 |                |                  |                     | 102 450             | 102 450               |
| Nennwertrückzahlung (12.9.2019)                | -52 200        |                  | 22                  |                     | -52 178               |
| <b>Eigenkapital 30. September 2019</b>         | <b>344 520</b> | <b>-402</b>      | <b>142 115</b>      | <b>882 303</b>      | <b>1 368 536</b>      |
| Gesamtergebnis                                 |                |                  |                     | 80 248              | 80 248                |
| <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                                 |                |                  |                     | 441 305             | 441 305               |
| Nennwertrückzahlung (10.9.2020)                | -53 592        |                  | 22                  |                     | -53 570               |
| <b>Eigenkapital 30. September 2020</b>         | <b>290 928</b> | <b>-402</b>      | <b>142 137</b>      | <b>1 403 856</b>    | <b>1 836 519</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) | 30.9.2020 | 31.3.2020 |
|------------------------|-----------|-----------|
| CAD                    | 0.6914    | 0.6835    |
| CNY                    | 0.1356    | 0.1357    |
| DKK                    | 0.1450    | 0.1420    |
| EUR                    | 1.0794    | 1.0602    |
| GBP                    | 1.1898    | 1.1937    |
| HKD                    | 0.1188    | 0.1240    |
| INR                    | 0.0125    | 0.0127    |
| SEK                    | 0.1028    | 0.0970    |
| USD                    | 0.9209    | 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 6-Monatsperiode wie folgt entwickelt:

|   | 6-Monats-<br>periode bis<br>30.9.2020 | 6-Monats-<br>periode bis<br>30.9.2019 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <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                               | 443 265                               | 104 610                               |
| <b>Verkehrswert am Ende der Periode</b>               | <b>1 989 315</b>                      | <b>1 522 037</b>                      |

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

| <b>Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)</b>                   | Anmerkungen | 30.9.2020        | 31.3.2020        | 30.9.2019        |
|--|-------------|------------------|------------------|------------------|
| Flüssige Mittel  |             | 277 950          | 218 104          | 166 903          |
| Forderungen  |             | 221              | 181              | 499              |
| Darlehen an Muttergesellschaft                                   |             | 59 000           | 0                | 56 000           |
| Finanzanlagen  | (3.1)       |                  |                  |                  |
| Private Unternehmen  |             | 318 047          | 550 403          | 535 696          |
| Fonds  |             | 158 728          | 155 992          | 153 104          |
| Kotierte Unternehmen   |             | 1 374 911        | 629 889          | 627 991          |
| Aktien der Muttergesellschaft                                    |             | 3 460            | 18 689           | 6 195            |
| Finanzinstrumente  | (3.2)       | 12 639           | 4 799            | 1 592            |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte                              | (3.3)       | 35 952           | 10 694           | 17 750           |
| <b>Total Aktiven</b>   |             | <b>2 240 908</b> | <b>1 588 751</b> | <b>1 565 730</b> |
| Finanzinstrumente  | (3.2)       | -149 723         | 0                | -31 129          |
| Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung              | (3.4)       | -73 241          | -24 686          | -12 089          |
| Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben | (3.5)       | -28 202          | -17 169          | 0                |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                          |             | -427             | -846             | -475             |
| <b>Total Nettovermögen zum Verkehrswert</b>                      |             | <b>1 989 315</b> | <b>1 546 050</b> | <b>1 522 037</b> |

Das Nettovermögen der Beteiligung an der Tochtergesellschaft hat sich in der 6-Monatsperiode wie folgt verändert:

| <b>Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)</b>                      | Anmerkungen | 6-Monats-<br>periode bis<br>30.9.2020 | 6-Monats-<br>periode bis<br>30.9.2019 |
|--|-------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Nettoergebnis auf Finanzanlagen  | (3.1)       | 536 207                               | 100 873                               |
| Veränderung der Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben | (3.5)       | – 11 033                              | 0                                     |
| Dividendenertrag   |             | 292                                   | 127                                   |
| Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten   | (3.2)       | 8 321                                 | 12 899                                |
| Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten                           |             | – 9 834                               | 11 041                                |
| Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft                                  |             | 4 641                                 | 1 973                                 |
| <b>Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>  |             | <b>528 594</b>                        | <b>126 913</b>                        |
| Verwaltungsgebühr  | (3.4)       | – 11 557                              | – 9 684                               |
| Erfolgsabhängige Entschädigung   | (3.4)       | – 73 241                              | – 12 089                              |
| Personal- und sonstiger Betriebsaufwand  |             | – 529                                 | – 556                                 |
| Finanzergebnis   |             | – 2                                   | 26                                    |
| <b>Wertveränderung, brutto</b>   |             | <b>443 265</b>                        | <b>104 610</b>                        |
| <b>Nettowertveränderung auf Beteiligung</b>                                      |             | <b>443 265</b>                        | <b>104 610</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 6-Monatsperiode wie folgt entwickelt:

| <b>Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)</b>             | Private<br>Unternehmen | Fonds          | Kotierte<br>Unternehmen | Total<br>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                | 0              | 4 805                   | 0                      |
| Umgliederung aufgrund Börsengang (iTeos Therapeutics)  | – 8 558                | 0              | 8 558                   | 0                      |
| Umgliederung aufgrund Börsengang (Cathay Biotech)      | – 216 189              | 0              | 216 189                 | 0                      |
| Umgliederung aufgrund Börsengang (Harmony Biosciences) | – 62 618               | 0              | 62 618                  | 0                      |
| <b>Verkehrswert 31. März 2020 (nach Umgliederung)</b>  | <b>258 233</b>         | <b>155 992</b> | <b>922 059</b>          | <b>1 336 284</b>       |
| Zugang   | 94 253                 | 9 865          | 237 172                 | 341 290                |
| Abgang   | – 74 074               | – 2 877        | – 285 144               | – 362 095              |
| Realisierte Gewinne                                    | 50 475                 | 710            | 130 869                 | 182 054                |
| Realisierte Verluste                                   | – 23                   | – 2 249        | – 27 164                | – 29 436               |
| Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste             | – 10 817               | – 2 713        | 397 119                 | 383 589                |
| Nettoergebnis auf Finanzanlagen                        | 39 635                 | – 4 252        | 500 824                 | 536 207                |
| <b>Verkehrswert 30. September 2020</b>                 | <b>318 047</b>         | <b>158 728</b> | <b>1 374 911</b>        | <b>1 851 686</b>       |

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

| Private Unternehmen                         | Domizil | Investitions-<br>währung | Investierter | Veränderung | Investierter | Verkehrs- | Besitz-   | Verkehrs-      | Verkehrs-      |
|---|---------|--------------------------|--------------|-------------|--------------|-----------|-----------|----------------|----------------|
|   |         |                          | Betrag       | Berichts-   | Betrag       | wert      | anteil    | wert           | wert           |
|   |         |                          | 31.3.2020    | periode     | 30.9.2020    | 30.9.2020 | 30.9.2020 | 30.9.2020      | 31.3.2020      |
|   |         | IW                       | IW Mio.      | IW Mio.     | IW Mio.      | IW Mio.   | %         | CHF 000        | CHF 000        |
| Swixx BioPharma (Amicus)                    | CH      | EUR                      | 25.0         | -3.0        | 22.0         | 37.0      | 27.8      | 39 937         | 42 408         |
| Neurelis                                    | US      | USD                      | 18.8         |             | 18.8         | 38.7      | 14.6      | 35 642         | 37 198         |
| 1mg   | IN      | INR                      | 872.8        | 380.2       | 1 253.1      | 1 701.7   | 7.5       | 21 242         | 16 793         |
| Jianke Pharmaceutical                       | CN      | USD                      | 14.9         | 5.0         | 19.9         | 19.9      | 6.3       | 18 257         | 14 296         |
| SAI Life Sciences                           | IN      | INR                      | 449.0        |             | 449.0        | 1 343.9   | 6.0       | 16 776         | 17 079         |
| FarmaLatam                                  | PA      | USD                      | 11.4         | 2.0         | 13.4         | 13.4      | 69.9      | 12 315         | 10 930         |
| Westmed Holding                             | US      | USD                      | 7.0          |             | 7.0          | 12.4      | 25.2      | 11 451         | 11 950         |
| Sphingotec                                  | DE      | EUR                      | 9.0          | 1.5         | 10.5         | 10.5      | 14.2      | 11 333         | 9 541          |
| Galecto Biotech                             | US      | USD                      | 7.8          | 4.0         | 11.8         | 12.1      | 5.4       | 11 168         | 7 502          |
| BioAtla                                     | US      | USD                      | 0.0          | 11.5        | 11.5         | 11.5      | 7.3       | 10 590         | 0              |
| Polyneuron Pharmaceuticals                  | CH      | CHF                      | 0.0          | 9.9         | 9.9          | 9.9       | 16.2      | 9 927          | 0              |
| Adrenomed                                   | DE      | EUR                      | 6.1          | 2.9         | 9.0          | 9.0       | 8.7       | 9 714          | 6 452          |
| Connect Biopharma                           | CN      | USD                      | 0.0          | 10.0        | 10.0         | 10.0      | 2.2       | 9 209          | 0              |
| BioShin                                     | CN      | USD                      | 0.0          | 8.0         | 8.0          | 8.0       | 4.1       | 7 367          | 0              |
| Sublimity Therapeutics                      | IE      | EUR                      | 5.8          | 0.9         | 6.7          | 6.7       | 7.4       | 7 299          | 6 177          |
| Shape Memory Medical                        | US      | USD                      | 6.0          | 1.4         | 7.4          | 7.4       | 16.8      | 6 815          | 5 767          |
| Valcare                                     | IL      | USD                      | 4.3          |             | 4.3          | 7.1       | 7.7       | 6 534          | 6 819          |
| Arrakis Therapeutics                        | US      | USD                      | 7.0          |             | 7.0          | 7.0       | 4.8       | 6 446          | 6 728          |
| Genalyte (BaseHealth)                       | US      | USD                      | 2.5          | 2.0         | 4.5          | 6.6       | 3.1       | 6 043          | 2 403          |
| Monte Rosa Therapeutics                     | CH      | USD                      | 0.0          | 5.0         | 5.0          | 5.0       | 3.6       | 4 605          | 0              |
| Cardialen                                   | US      | USD                      | 5.0          |             | 5.0          | 5.0       | 17.8      | 4 604          | 4 805          |
| NiKang Therapeutics                         | CN      | USD                      | 0.0          | 5.0         | 5.0          | 5.0       | 4.7       | 4 604          | 0              |
| Karius                                      | US      | USD                      | 5.0          |             | 5.0          | 5.0       | 2.5       | 4 604          | 4 805          |
| Instil Bio                                  | US      | USD                      | 0.0          | 5.0         | 5.0          | 5.0       | 1.1       | 4 604          | 0              |
| Nuance Biotech                              | CN      | USD                      | 4.0          |             | 4.0          | 4.2       | 3.7       | 3 838          | 3 570          |
| Everest Medicines                           | CN      | USD                      | 3.0          | 1.0         | 4.0          | 4.0       | 0.4       | 3 684          | 2 883          |
| C4 Therapeutics                             | US      | USD                      | 0.0          | 4.0         | 4.0          | 4.0       | 1.2       | 3 684          | 0              |
| Dren Bio                                    | US      | USD                      | 0.0          | 3.7         | 3.7          | 3.7       | 5.7       | 3 430          | 0              |
| NovellusDx                                  | IL      | USD                      | 0.0          | 3.3         | 3.3          | 3.3       | 9.2       | 3 014          | 0              |
| Vascular Dynamics                           | US      | USD                      | 12.5         |             | 12.5         | 3.1       | 13.1      | 2 875          | 3 001          |
| MicroOptx                                   | US      | USD                      | 3.0          |             | 3.0          | 3.0       | 8.3       | 2 763          | 2 883          |
| Cure Everlife Holdings                      | MU      | USD                      | 3.0          |             | 3.0          | 2.9       | 7.8       | 2 672          | 2 606          |
| Seer  | US      | USD                      | 0.0          | 2.7         | 2.7          | 2.7       | 0.7       | 2 532          | 0              |
| ConnectRN                                   | US      | USD                      | 5.9          |             | 5.9          | 2.4       | 23.5      | 2 225          | 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          |
| Complexa <sup>2)</sup>                      | US      | USD                      | 5.0          |             | 5.0          | 0.0       | 5.3       | 0              | 4 806          |
| Übrige                                      |         |                          |              |             |              |           |           | 6 244          | 3 601          |
| <b>Total private Unternehmen</b>            |         |                          |              |             |              |           |           | <b>318 047</b> | <b>258 233</b> |

1) Die Positionen wurden in der 6-Monatsperiode veräussert.

2) Die Position wurde in der 6-Monatsperiode wertberichtigt.

| Fonds                           | Investitions-<br>währung | Total<br>eingegan-<br>gene Ver-<br>pflichtung | Ein-<br>zahlungen<br>Berichts-<br>periode | Rück-<br>zahlungen<br>Berichts-<br>periode | Kumulierte<br>Ein-<br>zahlungen<br>30.9.2020 | Kumulierte<br>Rück-<br>zahlungen<br>30.9.2020 | Verkehrs-<br>wert<br>30.9.2020 | Verkehrs-<br>wert<br>30.9.2020 | Verkehrs-<br>wert<br>31.3.2020 |
|---------------------------------|--------------------------|---|---|--|--|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                 | IW                       | IW Mio.                                       | IW Mio.                                   | IW Mio.                                    | IW Mio.                                      | IW Mio.                                       | IW Mio.                        | CHF 000                        | CHF 000                        |
| WuXi Healthcare Ventures II     | USD                      | 20.0  | 1.2                                       | 0.1  | 19.2   | 1.4   | 38.1                           | 35 105                         | 33 033                         |
| 6 Dimensions Capital            | USD                      | 25.0  | 2.4                                       | 0.9  | 23.8   | 2.2   | 29.8                           | 27 415                         | 23 744                         |
| HBM Genomics                    | USD                      | 21.9  | 4.2                                       |  | 21.9   | 0.0   | 23.3                           | 21 486                         | 18 622                         |
| MedFocus Fund II                | USD                      | 26.0  |   |  | 26.0   | 25.0  | 22.2                           | 20 428                         | 21 934                         |
| HBM BioCapital II <sup>1)</sup> | EUR                      | 42.0  |   |  | 42.6   | 9.8   | 17.4                           | 18 787                         | 19 032                         |
| Tata Capital HBM Fund I         | USD                      | 10.0  | 0.2                                       |  | 9.8  | 4.7   | 7.7                            | 7 090                          | 8 936                          |
| Hatteras Venture Partners III   | USD                      | 10.0  |   |  | 10.0   | 2.0   | 5.9                            | 5 453                          | 6 201                          |
| Galen Partners V                | USD                      | 10.0  |   |  | 10.4   | 8.8   | 5.7                            | 5 224                          | 5 937                          |
| BioMedInvest II                 | CHF                      | 10.0  |   | 0.4  | 10.0   | 3.4   | 5.2                            | 5 180                          | 6 020                          |
| C-Bridge Capital IV             | USD                      | 10.0  | 1.3                                       |  | 5.2  | 0.2   | 4.9                            | 4 558                          | 3 426                          |
| BioMedInvest I                  | CHF                      | 26.0  |   | 0.7  | 26.0   | 27.1  | 2.2                            | 2 158                          | 3 354                          |
| LYZZ Capital Fund II            | USD                      | 15.0  | 1.2                                       |  | 2.3  | 0.0   | 2.1                            | 1 892                          | 980                            |
| BioVeda China IV                | USD                      | 5.0   | 0.1                                       | 0.2  | 2.5  | 0.5   | 1.9                            | 1 780                          | 1 819                          |
| Nordic Biotech                  | DKK                      | 31.0  |   |  | 31.0   | 221.7   | 7.6                            | 1 095                          | 1 037                          |
| Tata Capital Healthcare Fund II | USD                      | 20.0  |   |  | 0.8  | 0.0   | 0.2                            | 171                            | 583                            |
| Übrige                          |                          |   |   |  |  |   |                                | 906                            | 1 334                          |
| <b>Total Fonds</b>              |                          |   |   |  |  |   |                                | <b>158 728</b>                 | <b>155 992</b>                 |

1) Der Verkehrswert von EUR 17.4 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 5.9 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-<br>währung | Bestand       | Veränderung   | Veränderung   | Bestand       | Aktienpreis | Besitz- | Verkehrs-        | Verkehrs-        |
|--|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------|------------------|------------------|
|  |                          | 31.3.2020     | 6 Monate      | 3 Monate      | 30.9.2020     | 30.9.2020   | anteil  | wert             | wert             |
|  | 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    | 80.81       | 7.1     | 324 466          | 216 189          |
| Harmony Biosciences <sup>1)3)P)</sup>    | USD                      | 4 478 566     | 163 213       | 163 213       | 4 641 779     | 33.90       | 8.2     | 144 909          | 62 618           |
| Y-mAbs Therapeutics <sup>P)</sup>        | USD                      | 2 915 803     | -745 095      | 0             | 2 170 708     | 38.39       | 5.4     | 76 742           | 73 142           |
| Immunomedics                             | USD                      | 1 558 689     | -819 876      | -286 653      | 738 813       | 85.03       | 0.3     | 57 852           | 20 194           |
| Viola Bio <sup>P)</sup>                  | USD                      | 1 750 000     | 0             | 0             | 1 750 000     | 28.08       | 3.2     | 45 253           | 63 913           |
| SpringWorks Therapeutics <sup>P)</sup>   | USD                      | 1 327 928     | -304 639      | -325 839      | 1 023 289     | 47.67       | 2.4     | 44 922           | 34 459           |
| Pacira Pharmaceuticals <sup>P)</sup>     | USD                      | 950 262       | -257 392      | -257 392      | 692 870       | 60.12       | 1.6     | 38 360           | 30 623           |
| Arcutis <sup>P)</sup>                    | USD                      | 1 294 160     | -4 800        | 0             | 1 289 360     | 29.30       | 3.4     | 34 790           | 37 066           |
| Biohaven Pharmaceuticals                 | USD                      | 627 628       | -62 964       | -10 000       | 564 664       | 65.01       | 1.0     | 33 805           | 20 527           |
| ALX Oncology <sup>1)P)</sup>             | USD                      | 526 475       | 362 651       | 362 651       | 889 126       | 37.74       | 2.4     | 30 901           | 4 805            |
| Argenx                                   | EUR                      | 150 000       | -25 000       | 0             | 125 000       | 225.00      | 0.3     | 30 358           | 19 560           |
| Argenx (ADR)                             | USD                      | 150 000       | -25 000       | 0             | 125 000       | 262.52      | 0.3     | 30 219           | 18 991           |
| iTeos Therapeutics <sup>1)P)</sup>       | USD                      | 1 009 393     | 275 361       | 275 361       | 1 284 754     | 24.67       | 3.7     | 29 188           | 8 558            |
| Zymeworks                                | USD                      | 400 000       | 274 244       | 239 129       | 674 244       | 46.58       | 1.5     | 28 922           | 13 636           |
| ChemoCentryx                             | USD                      | 345 144       | 96 613        | 14 390        | 441 757       | 54.80       | 0.6     | 22 293           | 13 328           |
| Zogenix                                  | USD                      | 956 857       | 385 000       | 0             | 1 341 857     | 17.93       | 2.4     | 22 156           | 22 743           |
| Turning Point Therapeutics <sup>P)</sup> | USD                      | 308 500       | -37 864       | -127 764      | 270 636       | 87.36       | 0.6     | 21 773           | 13 242           |
| Rocket Pharmaceuticals                   | USD                      | 784 438       | 165 562       | 0             | 950 000       | 22.86       | 1.7     | 19 999           | 10 517           |
| Trillium Therapeutics                    | USD                      | 1 000 000     | 474 375       | -525 625      | 1 474 375     | 14.21       | 1.5     | 19 294           | 3 883            |
| Esperion Therapeutics                    | USD                      | 400 000       | 134 014       | 95 000        | 534 014       | 37.17       | 1.9     | 18 279           | 12 121           |
| Laurus Labs                              | INR                      | 606 646       | 4 126 584     | 3 786 584     | 4 733 230     | 287.15      | 0.9     | 16 966           | 2 504            |
| Zealand Pharma                           | DKK                      | 300 000       | 150 000       | 0             | 450 000       | 241.60      | 1.1     | 15 762           | 9 952            |
| Beigene                                  | HKD                      | 700 000       | 0             | 0             | 700 000       | 169.30      | 0.1     | 14 082           | 6 627            |
| Hansa Medical                            | SEK                      | 300 000       | 235 000       | 235 000       | 535 000       | 238.00      | 1.2     | 13 091           | 2 268            |
| Albireo Pharma                           | USD                      | 421 428       | -19 465       | -19 465       | 401 963       | 33.37       | 2.1     | 12 353           | 6 630            |
| Retrophin                                | USD                      | 974 214       | -254 732      | -255 760      | 719 482       | 18.46       | 1.4     | 12 231           | 13 661           |
| Iovance Biotherapeutics                  | USD                      | 326 780       | 36 330        | 0             | 363 110       | 32.92       | 0.3     | 11 008           | 9 402            |
| Alexion Pharmaceuticals                  | USD                      | 82 930        | 19 000        | 19 000        | 101 930       | 114.43      | 0.1     | 10 741           | 7 157            |
| Cantargia                                | SEK                      | 2 300 000     | 0             | 0             | 2 300 000     | 43.00       | 2.5     | 10 168           | 3 459            |
| Nicox                                    | EUR                      | 2 383 808     | 0             | 0             | 2 383 808     | 3.66        | 7.1     | 9 417            | 8 997            |
| BioInvent                                | SEK                      | 0             | 57 971 014    | 57 971 014    | 57 971 014    | 1.57        | 6.1     | 9 334            | 0                |
| Jubilant Life Sciences                   | INR                      | 1 002 263     | 0             | 0             | 1 002 263     | 730.95      | 0.6     | 9 145            | 3 174            |
| Intercept Pharmaceuticals                | USD                      | 142 396       | 89 133        | 0             | 231 529       | 41.46       | 0.7     | 8 840            | 8 617            |
| Xenon Pharmaceuticals                    | USD                      | 849 289       | 0             | 0             | 849 289       | 11.07       | 2.4     | 8 658            | 9 256            |
| Dicerna Pharmaceuticals                  | USD                      | 0             | 522 200       | 441 994       | 522 200       | 17.99       | 0.7     | 8 651            | 0                |
| uniQure                                  | USD                      | 400 000       | -145 781      | -145 781      | 254 219       | 36.83       | 0.6     | 8 622            | 18 242           |
| Solara Active                            | INR                      | 611 806       | 0             | 0             | 611 806       | 1 076.10    | 2.3     | 8 218            | 3 456            |
| Divis Laboratories                       | INR                      | 221 265       | -10 900       | -10 900       | 210 365       | 3 047.95    | 0.1     | 8 004            | 5 593            |
| Oncopeptides                             | SEK                      | 0             | 500 000       | 0             | 500 000       | 132.20      | 0.7     | 6 796            | 0                |
| Vicore Pharma                            | SEK                      | 2 419 438     | 184 661       | 500 000       | 2 604 099     | 23.00       | 4.3     | 6 158            | 2 465            |
| Guangzhou Baiyunshan                     | HKD                      | 1 349 000     | 1 260 000     | 0             | 2 609 000     | 19.34       | 1.2     | 5 996            | 3 496            |
| Collectis (ADR)                          | USD                      | 300 000       | 0             | 0             | 300 000       | 18.50       | 0.7     | 5 111            | 2 653            |
| Übrige                                   |                          |               |               |               |               |             |         | 81 078           | 94 334           |
| <b>Total kotierte Unternehmen</b>        |                          |               |               |               |               |             |         | <b>1 374 911</b> | <b>922 059</b>   |
| <b>Total Finanzanlagen</b>               |                          |               |               |               |               |             |         | <b>1 851 686</b> | <b>1 336 284</b> |

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

- Die Unternehmen haben in der 6-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 in China allfällig 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 30.9.2020 von CNY 97.65 wurde um den Diskont von 17.25 Prozent auf CNY 80.81 reduziert.

- Die Anzahl Aktien der Beteiligung am zuvor privat gehaltenen Unternehmen wurde nach dem Börsengang aufgrund einer Anpassung im Umwandlungsfaktor per Ende August 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) | 30.9.2020      | 31.3.2020    |
|--|----------------|--------------|
| <b>Devisenabsicherung</b>                  |                |              |
| Termingeschäfte zur Devisenabsicherung     | 10 550         | 4 325        |
| <b>Übrige Finanzinstrumente</b>            |                |              |
| Gekaufte Call und Put Optionen             | 2 089          | 474          |
| <b>Total Finanzinstrumente long</b>        | <b>12 639</b>  | <b>4 799</b> |
| <b>Marktabsicherung</b>                    |                |              |
| Verkauf von ETFs                           | 148 355        | 0            |
| <b>Übrige Finanzinstrumente</b>            |                |              |
| Verkaufte Call und Put Optionen            | 1 368          | 0            |
| <b>Total Finanzinstrumente short</b>       | <b>149 723</b> | <b>0</b>     |

Per Bilanzstichtag bestand eine teilweise Absicherung des allgemeinen Marktrisikos der börsenkotierten Finanzanlagen im Betrag von CHF 148.4 Millionen durch einen Leerverkauf von 1.45 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 Milliarde abgesichert. Der Verkehrswert der Absicherungsposition per Bilanzstichtag belief sich auf CHF 10.6 Millionen.

In der 6-Monatsperiode resultierten die folgenden Gewinne und Verluste aus den getätigten Geschäften in derivativen Finanzinstrumenten:

| <b>Finanzinstrumente Erfolg</b> (CHF 000)    | 6-Monatsperiode bis 30.9.2020 | 6-Monatsperiode bis 30.9.2019 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften    | 24 093                        | 0                             |
| Gewinne aus Marktabsicherungsgeschäften      | 0                             | 11 645                        |
| Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten       | 1 342                         | 1 254                         |
| <b>Total Gewinne aus Finanzinstrumenten</b>  | <b>25 435</b>                 | <b>12 899</b>                 |
| Verluste aus Devisenabsicherungsgeschäften   | -1 072                        | 0                             |
| Verluste aus Marktabsicherungsgeschäften     | -14 270                       | 0                             |
| Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten      | -1 772                        | 0                             |
| <b>Total Verluste aus Finanzinstrumenten</b> | <b>-17 114</b>                | <b>0</b>                      |
| <b>Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten</b>  | <b>8 321</b>                  | <b>12 899</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. Diese Ansprüche werden unter Anwendung eines Diskontsatzes von 11.0 Prozent (Vorjahr: 11.0 Prozent) bewertet. Die zur Bewertung verwendeten Inputparameter beruhen auf anerkannten Branchenstatistiken sowie auf eigenen Erfahrungswerten und Einschätzungen.

Vom gesamten Buchwert per 30. September 2020 sind CHF 36.0 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 1.3 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<br>30.9.2020 | Rückflüsse<br>Minimum | Rückflüsse<br>Maximum | Zeitraum der<br>erwarteten<br>Zahlungen |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| Forbius (Formation Biologics)                        | 13.4                  | 2.1                   | 83.5                  | 2021–2029                               |
| Corvidia Therapeutics                                | 7.5                   | 2.2                   | 42.7                  | 2021–2029                               |
| True North Therapeutics                              | 5.1                   | 0.0                   | 10.4                  | 2020–2021                               |
| Vitaeris   | 4.2                   | 0.2                   | 82.4                  | 2021–2024                               |
| TandemLife (Cardiac Assist)                          | 3.8                   | 4.3                   | 7.0                   | 2020–2021                               |
| Nereus <sup>1)</sup>                                 | 3.3                   | 0.0                   | 20.5                  | 2020–2025                               |
| Tripex (vormals Mpex) <sup>2)</sup>                  | 0.0                   | 0.0                   | 8.1                   | ab 2020                                 |
| <b>Total</b>   | <b>37.3</b>           | <b>8.8</b>            | <b>254.6</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 6-Monatsperiode wurden an HBM Partners CHF 11.6 Millionen (Vorjahr: CHF 9.7 Millionen) bezahlt.

In der 6-Monatsperiode wurden CHF 73.2 Millionen für eine erfolgsabhängige Entschädigung zurück-

gestellt (Vorjahr: CHF 12.1 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 China allfällig geschuldete Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben wurde eine Rückstellung im Betrag von CHF 28.2 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 (CHF 000)</b> | <b>30.9.2020</b> | <b>31.3.2020</b> |
|--|------------------|------------------|
| HBM BioCapital I+II                          | 253              | 249              |
| Übrige Fonds                                 | 38 522           | 46 327           |
| Private Unternehmen                          | 34 049           | 19 782           |
| <b>Total Investitionsverpflichtungen</b>     | <b>72 824</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 102.5 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). Diese sind unter den kurzfristigen und 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 6-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<br>2. Handelslinie | 0            |
| <b>Ende der Periode 30. September 2020</b>                | <b>2 910</b> |

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 12 816 eigene Aktien (per 31. März 2020: 98 363), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 6-Monatsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 102 242 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 238.89 erworben (Vorjahr: 121 656 zu CHF 184.27) und 187 789 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 235.53 veräussert (Vorjahr: 182 571 zu CHF 183.60).

## 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

# CH 0012627250

ISIN

# HBMIN

SIX Swiss Exchange Ticker

## Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 30. September 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 © 2020 HBM Healthcare Investments AG

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

