

Quartalsbericht
Juni **2020**

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

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

Finanzanlagen nach Kontinenten³⁾

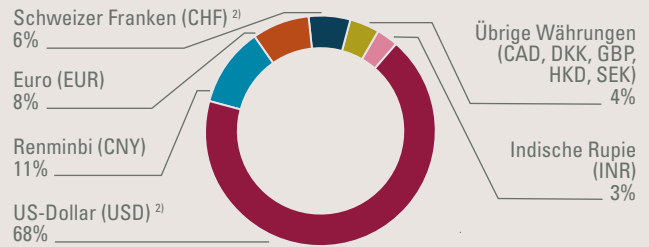
Internationales Portfolio mit Fokus auf Nordamerika.



1) Total konsolidiertes Vermögen per 30.6.2020: CHF 1960 Millionen.

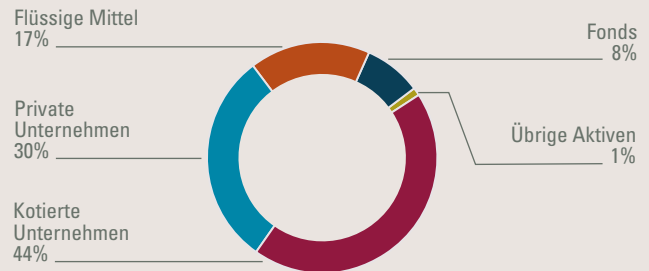
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



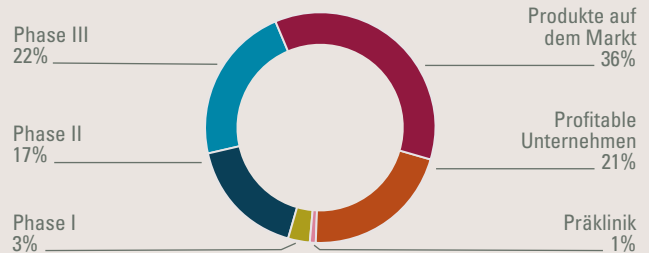
Allokation des Vermögens¹⁾

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



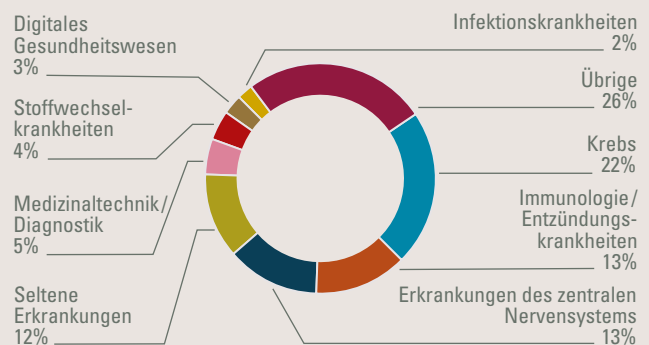
Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen³⁾

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



Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen³⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.



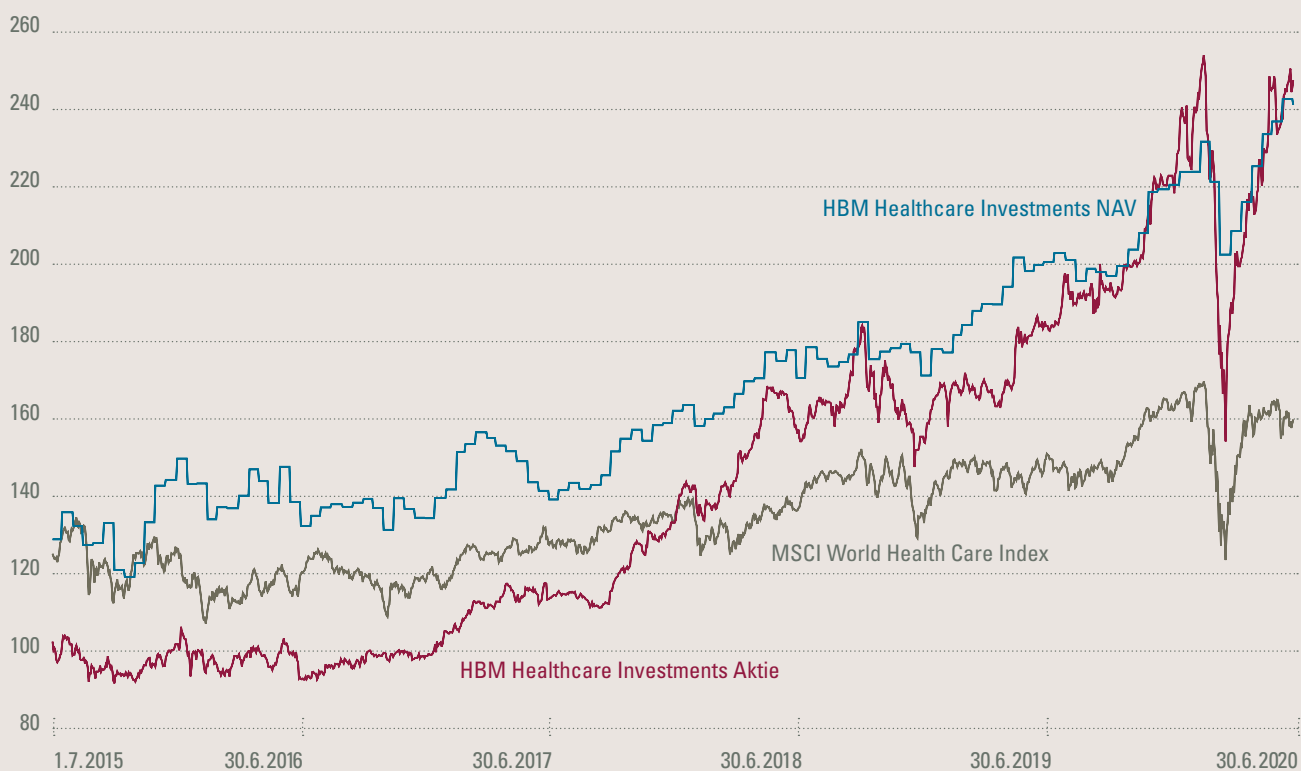
2) Nach Marktabsicherung (USD/CHF): Anteil USD rund 34 Prozent respektive CHF 40 Prozent.

3) Total Finanzanlagen per 30.6.2020: CHF 1614 Millionen.

Kennzahlen		30.6.2020	31.3.2020	31.3.2019	31.3.2018	31.3.2017
Nettovermögen	CHF Mio.	1674.7	1448.8	1318.3	1157.9	1095.8
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		738.8	706.4	542.1	413.9	274.3
Investitionen in kotierte Unternehmen		875.6	629.9	688.2	750.0	813.6
Flüssige Mittel (abzüglich Verbindlichkeit aus Marktabsicherung)		186.2	224.2	176.2	72.4	77.0
Periodenergebnis	CHF Mio.	225.9	182.7	209.1	115.9	136.8
Ergebnis je Aktie	CHF	32.48	26.26	30.05	16.55	18.96
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	240.72	208.25	189.48	166.43	155.09
Aktienchlusskurs	CHF	247.00	190.00	168.80	144.00	111.40
Prämie (+) / Diskont (-)	%	+2.6	-8.8	-10.9	-13.5	-28.2
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

Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen)		2020/2021 (3 Monate)	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Innerer Wert (NAV)	%	15.6	13.9	18.1	11.1	15.2
Namenaktie HBMN	%	30.0	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 blickt auf ein erfolgreiches erstes Quartal des Geschäftsjahrs 2020/2021 zurück. Die deutliche Markterholung, positive Unternehmensnachrichten und zwei Übernahmen ergaben einen Nettogewinn von CHF 226 Millionen, dreimal mehr als in derselben Periode des Vorjahrs. Die teilweise Marktabsicherung bremste den Gewinnanstieg leicht, bleibt jedoch vorderhand bestehen und wird durch eine Absicherung des US-Dollar-Währungsrisikos ergänzt. Drei neue private Unternehmen verstärken das breit abgestützte Portfolio. Dank mehreren angekündigten Börsengängen und Studienergebnissen erwartet HBM Healthcare auch in der zweiten Jahreshälfte 2020 weitere positive Impulse.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Im ersten Quartal des neuen Geschäftsjahrs 2020/2021 profitierte HBM Healthcare Investments von einem Kursanstieg bei den börsenkotierten Unternehmen. Hinzu kamen zwei Übernahmen von privaten Unternehmen. Insgesamt resultierte für die ersten drei Monate bis Ende Juni ein Nettogewinn von CHF 226 Millionen. Der innere Wert (NAV) stieg in dieser Periode um 15.6 Prozent auf CHF 240.72; der Aktienkurs (HBMN) legte um 30.0 Prozent auf CHF 247.00 zu.

Aus dem Gesamtgewinn des Portfolios in Höhe von CHF 268 Millionen entfielen CHF 23 Millionen auf private Unternehmen, CHF –10 Millionen auf Fonds, CHF 247 Millionen auf kotierte Unternehmen und die Marktabsicherung sowie CHF 1 Million auf übrige Vermögenswerte. Die negative Währungsentwicklung wurde durch einen Gewinnbeitrag von CHF 7 Millionen aus der Währungsabsicherung teilweise kompensiert.

Zwei Übernahmen aus dem Portfolio der privaten Unternehmen

Mit Corvidia Therapeutics und Vitaeris wurden im Juni zwei private Unternehmen übernommen, die beide je einen Anti-Interleukin-6 monoklonalen Antikörper (anti IL-6 mAb) entwickeln. Corvidia arbeitet an «Ziltivekimab» zur Behandlung von Herz-Kreislaufkrankungen bei Patienten mit chronischen Nierenleiden; Vitaeris testet «Clazakizumab» zur Behandlung der Antikörpervermittelten Abstossung bei Nierentransplantationen.

Corvidia, mit Sitz in Waltham, MA, USA, stimmte einer Übernahme durch Novo Nordisk zu. Novo Nordisk leistet eine Vorabzahlung von USD 725 Millionen. Hinzu kommen Meilensteinzahlungen von bis zu USD 1.4 Milliarden. Der Abschluss der Transaktion wird im Juli erwartet. Bei der kanadischen Vitaeris übte CSL Behring das 2017 im Zuge einer strategischen Partnerschaft erhaltene Kaufrecht aus. Auch hier haben die Aktionäre nebst einer Vorabzahlung Anspruch auf Meilensteinzahlungen.

Die aus den beiden Vorabzahlungen erhaltenen Beträge von insgesamt CHF 25 Millionen entsprechen rund 3.5-mal dem investierten Kapital. Die zukünftigen Meilensteinzahlungen wurden zum wahrscheinlichkeitsgewichteten Zeitwert mit CHF 10 Millionen verbucht, was für das Berichtsquartal einen Gewinnbeitrag von CHF 27 Millionen ergab.

Börsenkotierte Unternehmen profitierten von Markterholung und positiven Nachrichten

Das Portfolio der börsenkotierten Unternehmen erholte sich von der Marktkorrektur im Februar und März 2020 und legte um insgesamt CHF 266 Millionen zu. Gebremst wurde der Anstieg durch die teilweise Marktabsicherung, welche in den Monaten April und Mai erneut aufgebaut wurde und das Quartalsergebnis mit CHF 19 Millionen belastete.

Einige der kotierten Unternehmen profitierten zudem von Marktzulassungen und positiven Studienergebnissen. So erhielt Immunomedics von der US-Gesundheitsbehörde FDA die Zulassung für Trodelvy™ zur Behandlung von metastasierendem dreifach-negativem Brustkrebs. Ebenfalls positive Zulassungsentscheide von der FDA erhielten Viela Bio für Uplizna™ (Neuro-myelitis-optica-Spektrum-Erkrankung) und Zogenix für Fintepla® (Dravet Syndrom).

Argenx publizierte positive Daten aus der pivotalen Phase III Studie für den Antikörper Efgartigimod zur Behandlung von Patienten mit Myasthenia Gravis, einer chronischen neuromuskulären Erkrankung, die durch Schwäche und rasche Ermüdbarkeit der Skelettmuskulatur gekennzeichnet ist. Auch Biohaven veröffentlichte positive Phase III Daten aus einer zusätzlichen Studie zur Migräneprävention für Nurtec™. Das Medikament ist in den USA bereits seit Ende Februar zur Behandlung akuter Migräne bei erwachsenen Patienten zugelassen.

Bei Y-mAbs Therapeutics akzeptierte die FDA den eingereichten Antrag zur vorrangigen Prüfung von Danyelza™ (Naxitamab) zur Behandlung von Neuroblastomen. Der Zulassungsentscheid wird nun per Ende November 2020 erwartet.

Neuinvestitionen

Im Berichtsquartal investierte HBM Healthcare Investments CHF 24 Millionen in private Unternehmen. Davon flossen CHF 13 Millionen im Rahmen von Folgefinanzierungen an bestehende Portfoliounternehmen. CHF 11 Millionen gingen als Neuinvestitionen an die folgenden drei US-amerikanischen Gesellschaften:

- > Instil Bio erhielt USD 5 Millionen. Das Unternehmen entwickelt Zelltherapien auf Grundlage von Tumor-infiltrierenden Lymphozyten (TIL). Das am weitesten fortgeschrittene Programm zur Behandlung von metastasierendem Hautkrebs steht vor dem Start einer zulassungsrelevanten Studie.
- > Bei C4 Therapeutics wurden USD 4 Millionen investiert. C4 erforscht neuartige Therapien auf Basis der gezielten Eliminierung von krankheitsverursachenden Proteinen. Ziel ist die Behandlung von Krebs, neurologischen und anderen Krankheiten.
- > Seer Biosciences erhielt USD 2.8 Millionen. Der HBM Genomics Fund ist bereits seit 2017 am Unternehmen beteiligt. Die Technologie von Seer ermöglicht Informationen zum Proteom – der Gesamtheit aller Proteine eines Organismus zu einem bestimmten Zeitpunkt – mit hoher Genauigkeit und in bisher unerreichtem Umfang und Geschwindigkeit zu liefern. Dadurch sollen bei schwerwiegenden medizinischen Problemen, etwa bei der Früherkennung von Krankheiten, Forschungsdurchbrüche möglich werden.

Zudem machte HBM Healthcare als Kerninvestor eine Kapitalzusage von SEK 80 Millionen (rund CHF 8 Millionen) in die Kapitalerhöhung der an der Börse von Stockholm kotierten BioInvent International. Die Kapitalerhöhung wurde Anfang Juli abgeschlossen. BioInvent entwickelt neuartige immunmodulierende Antikörper zur Behandlung von hämatologischem Krebs sowie von soliden Tumoren.

Ausblick

Nach der starken Entwicklung an den Aktienmärkten in den vergangenen Wochen bleiben wir – was das allgemeine Marktumfeld anbelangt – vorsichtig positioniert. Das Marktrisiko der börsenkotierten Unternehmen bleibt denn auch zu rund einem Sechstel abgesichert. Zusätzlich waren per Ende Juni rund 60 Prozent des USD-Währungsrisikos gegenüber dem Schweizer Franken abgesichert. Damit ist das Portfolio bezüglich Anlagekategorien und Währungen gut ausbalanciert.

Hinsichtlich unserer Portfoliounternehmen sind wir weiterhin zuversichtlich und erwarten eine positive und ereignisreiche zweite Jahreshälfte 2020. ALX Oncology vollzog Mitte Juli den Börsengang, und iTeos Therapeutics reichte ein Gesuch für ein IPO an der Nasdaq ein. Auch die chinesische Cathay Biotech bereitet einen Börsengang vor, am STAR Market der Börse Shanghai. Darüber hinaus erwarten wir aus dem Portfolio der privaten Unternehmen Mehrwert durch Übernahmen, Finanzierungsrunden und Beteiligungsverkäufe.

Im kotierten Portfolio stehen nebst der erwähnten Marktzulassung von Y-mAbs Therapeutics bei weiteren Unternehmen wichtige Ergebnisse aus laufenden klinischen Studien an, welche sich in der Summe ebenfalls positiv auf den inneren Wert auswirken dürften.

Wir danken Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für das anhaltende Vertrauen in HBM Healthcare Investments.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	30.6.2020	31.3.2020
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		4 137	6 096
Forderungen		79	27
Total Umlaufvermögen		4 216	6 123
Anlagevermögen			
Beteiligung an Tochtergesellschaft	(3)	1 772 930	1 546 050
Total Anlagevermögen		1 772 930	1 546 050
Total Aktiven		1 777 146	1 552 173
Passiven			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung		0	1 576
Sonstige Verbindlichkeiten		2 823	2 248
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		2 823	3 824
Langfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	99 606	99 565
Total langfristige Verbindlichkeiten		99 606	99 565
Eigenkapital			
Aktienkapital		344 520	344 520
Eigene Aktien		-402	-402
Kapitalreserve		142 115	142 115
Bilanzergebnis		1 188 484	962 551
Total Eigenkapital		1 674 717	1 448 784
Total Passiven		1 777 146	1 552 173
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 957	6 957
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		240.72	208.25

Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 30. Juni (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2020	Quartal bis 30.6.2019
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	226 880	76 271
Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit		226 880	76 271
Personalaufwand		– 230	– 237
Sonstiger Betriebsaufwand		– 111	– 222
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		226 539	75 812
Finanzaufwand		– 606	– 606
Finanzertrag		0	0
Ertragssteuern		0	0
Periodenergebnis		225 933	75 206
Gesamtergebnis		225 933	75 206
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		6 957	6 957
Ergebnis je Aktie (CHF)		32.48	10.81

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

Geldflussrechnung für die Periode 1. April bis 30. Juni (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2020	Quartal bis 30.6.2019
Bezahlte Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-1 957	-2 741
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-1 957	-2 741
Bezahlte Zinsen	-2	-2
Darlehen von Tochtergesellschaft	0	10 000
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-2	9 998
Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	-1 959	7 257
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	6 096	4 703
Flüssige Mittel am Ende der Periode	4 137	11 960

Entwicklung des Eigenkapitals (CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Bilanz- ergebnis	Total Eigenkapital
Eigenkapital 31. März 2019	396 720	-402	142 093	779 853	1 318 264
Gesamtergebnis				75 206	75 206
Eigenkapital 30. Juni 2019	396 720	-402	142 093	855 059	1 393 470
Gesamtergebnis				107 492	107 492
Nennwertrückzahlung (12.9.2019)	-52 200		22		-52 178
Eigenkapital 31. März 2020	344 520	-402	142 115	962 551	1 448 784
Gesamtergebnis				225 933	225 933
Eigenkapital 30. Juni 2020	344 520	-402	142 115	1 188 484	1 674 717

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)	30.6.2020	31.3.2020
CAD	0.6978	0.6835
CNY	0.1341	0.1357
DKK	0.1428	0.1420
EUR	1.0642	1.0602
GBP	1.1747	1.1937
HKD	0.1222	0.1240
INR	0.0125	0.0127
SEK	0.1016	0.0970
USD	0.9473	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 Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

Entwicklung Verkehrswert Beteiligung (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2020	Quartal bis 30.6.2019
Verkehrswert am Anfang der Periode	1 546 050	1 417 427
Wertveränderung, brutto	226 880	76 271
Verkehrswert am Ende der Periode	1 772 930	1 493 698

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

Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)	Anmerkungen	30.6.2020	31.3.2020	30.6.2019
Flüssige Mittel		324 231	218 104	141 652
Forderungen		179	181	592
Darlehen an Muttergesellschaft		0	0	10 000
Finanzanlagen	(3.1)			
Private Unternehmen		587 710	550 403	494 808
Fonds		151 082	155 992	146 536
Kotierte Unternehmen		875 639	629 889	721 001
Aktien der Muttergesellschaft		7 921	18 689	14 648
Finanzinstrumente	(3.2)	11 264	4 799	635
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3.3)	15 040	10 694	33 720
Total Aktiven		1 973 066	1 588 751	1 563 592
Finanzinstrumente	(3.2)	-147 261	0	-61 955
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung	(3.4)	-35 227	-24 686	-7 275
Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer	(3.5)	-17 162	-17 169	0
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		-486	-846	-664
Total Nettovermögen zum Verkehrswert		1 772 930	1 546 050	1 493 698

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

	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2020	Quartal bis 30.6.2019
Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)			
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	(3.1)	279 178	81 906
Veränderung der Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer	(3.5)	7	0
Dividendenertrag		29	0
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	(3.2)	-12 357	6 090
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-3 077	-726
Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft		3 763	1 218
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		267 543	88 488
Verwaltungsgebühr	(3.4)	-5 195	-4 674
Erfolgsabhängige Entschädigung	(3.4)	-35 227	-7 275
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand		-242	-276
Finanzergebnis		1	8
Wertveränderung, brutto		226 880	76 271
Nettowertveränderung auf Beteiligung		226 880	76 271

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

3.1 Finanzanlagen

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

Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Verkehrswert 31. März 2020	550 403	155 992	629 889	1 336 284
Zugang	27 344	5 971	128 429	161 744
Abgang	-13 117	-549	-149 109	-162 775
Realisierte Gewinne	4 949	0	68 508	73 457
Realisierte Verluste	-22	-13	-12 479	-12 514
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	18 153	-10 319	210 401	218 235
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	23 080	-10 332	266 430	279 178
Verkehrswert 30. Juni 2020	587 710	151 082	875 639	1 614 431

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	30.6.2020	30.6.2020	30.6.2020	30.6.2020	31.3.2020
			IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	%	CHF 000	CHF 000
Cathay Biotech ¹⁾	CN	CNY	281.9		281.9	1 593.1	7.9	213 591	216 189
Harmony Biosciences	US	USD	36.4		36.4	65.2	7.9	61 719	62 618
Swixx BioPharma (Amicus)	CH	EUR	25.0	-5.0	20.0	35.0	27.8	37 247	42 408
Neurelis	US	USD	18.8		18.8	38.7	14.6	36 664	37 198
Corvidia Therapeutics ²⁾	US	USD	4.8		4.8	29.1	3.0	27 606	4 640
Jianke Pharmaceutical	CN	USD	14.9	5.0	19.9	19.8	6.3	18 780	14 296
SAI Life Sciences	IN	INR	449.0		449.0	1 343.9	6.0	16 861	17 079
1mg	IN	INR	872.8		872.8	1 321.4	8.9	16 578	16 793
Westmed Holding	US	USD	7.0		7.0	12.4	25.2	11 779	11 950
FarmaLatam	PA	USD	11.4	1.0	12.4	12.4	69.9	11 720	10 930
Adrenomed	DE	EUR	6.1	2.9	9.0	9.0	8.7	9 578	6 452
Sphingotec	DE	EUR	9.0		9.0	9.0	14.2	9 577	9 541
iTeos Therapeutics	US	USD	7.9		7.9	8.9	3.8	8 435	8 558
Forbius (Formation Biologics)	CA	CAD	11.5		11.5	11.5	11.1	7 990	7 826
Galecto Biotech	US	USD	7.8		7.8	7.8	5.4	7 395	7 502
Shape Memory Medical	US	USD	6.0	1.4	7.4	7.4	16.8	7 010	5 767
Valcare	US	USD	4.3		4.3	7.1	7.7	6 722	6 819
Arrakis Therapeutics	US	USD	7.0		7.0	7.0	4.8	6 631	6 728
Genalyte (BaseHealth)	US	USD	2.5	2.0	4.5	6.6	3.1	6 216	2 403
Sublimity Therapeutics	IE	EUR	5.8		5.8	5.8	6.3	6 201	6 177
Complexa	US	USD	5.0		5.0	5.0	5.3	4 737	4 806
ALX Oncology	US	USD	5.0		5.0	5.0	1.8	4 736	4 805
Cardialen	US	USD	5.0		5.0	5.0	17.8	4 736	4 805
Instil Bio	US	USD	0.0	5.0	5.0	5.0	1.1	4 736	0
Karius	US	USD	5.0		5.0	5.0	2.5	4 736	4 805
Shriji Polymers	IN	INR	201.0		201.0	361.8	2.8	4 539	4 598
C4 Therapeutics	US	USD	0.0	4.0	4.0	4.0	1.2	3 789	0
Everest Medicines	CN	USD	3.0	1.0	4.0	4.0	0.5	3 789	2 883
Nuance Biotech	CN	USD	4.0		4.0	3.7	3.7	3 519	3 570
Vascular Dynamics	US	USD	12.5		12.5	3.1	13.1	2 958	3 001
MicroOptx	US	USD	3.0		3.0	3.0	8.3	2 842	2 883
Cure Everlife Holdings	MU	USD	3.0		3.0	2.9	7.8	2 741	2 606
Seer	US	USD	0.0	2.7	2.7	2.7	0.7	2 605	0
ConnectRN	US	USD	5.9		5.9	2.4	23.5	2 288	2 322
Vitaeris ³⁾	CA	USD	3.0	-3.0	0.0	0.0	0.0	0	3 844
Übrige								6 659	3 601
Total private Unternehmen								587 710	550 403

1) Im vergangenen Geschäftsjahr wurde die Beteiligung an Cathay Industrial Biotech, Cayman Islands in eine direkte Beteiligung an Cathay Biotech, Shanghai umgetauscht. Der Verkehrswert basiert auf der letzten Finanzierungsrunde vom September 2019. Für die bei einer Veräußerung der Beteiligung allfällig geschuldete Kapitalgewinnsteuer wurde eine Rückstellung gebildet (Anmerkung 3.5).

2) Das Unternehmen wurde in der Berichtsperiode übernommen. Die Transaktion wird nach dem Quartalsende abgeschlossen.

3) Die Position wurde in der Berichtsperiode veräußert.

Fonds	Investitions- währung	Total eingegan- gene Ver- pflichtung	Ein- zahlungen Berichts- periode	Rück- zahlungen Berichts- periode	Kumulierte Ein- zahlungen 30.6.2020	Kumulierte Rück- zahlungen 30.6.2020	Verkehrs- wert 30.6.2020	Verkehrs- wert 30.6.2020	Verkehrs- wert 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	0.6	0.1	18.6	1.4	31.1	29 506	33 033
6 Dimensions Capital	USD	25.0		0.5	21.4	1.7	25.5	24 137	23 744
HBM Genomics	USD	21.8	4.1		21.8	0.0	23.4	22 138	18 622
MedFocus Fund II	USD	26.0			26.0	25.0	23.0	21 829	21 934
HBM BioCapital II ¹⁾	EUR	42.0			42.6	9.8	16.9	17 969	19 032
Tata Capital HBM Fund I	USD	10.0	0.1		9.7	4.7	7.5	7 081	8 936
BioMedInvest II	CHF	10.0			10.0	3.0	5.4	5 370	6 020
Hatteras Venture Partners III	USD	10.0			10.0	2.0	5.6	5 286	6 201
Galen Partners V	USD	10.0			10.4	8.8	4.9	4 599	5 937
C-Bridge Capital IV	USD	10.0	0.5		4.3	0.2	4.0	3 770	3 426
BioMedInvest I	CHF	26.0			26.0	26.4	3.2	3 224	3 354
LYZZ Capital Fund II	USD	15.0	1.0		2.1	0.0	1.9	1 814	980
BioVeda China IV	USD	5.0			2.4	0.3	1.9	1 759	1 819
Nordic Biotech	DKK	31.0			31.0	221.7	7.8	1 114	1 037
Tata Capital Healthcare Fund II	USD	20.0			0.8	0.0	0.3	311	583
Übrige								1 175	1 334
Total Fonds								151 082	155 992

1) Der Verkehrswert von EUR 16.9 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 5.8 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	Bestand	Aktien-	Besitz-	Verkehrs-	Verkehrs-
		31.3.2020	Berichts- periode	30.6.2020	preis 30.6.2020	anteil 30.6.2020	wert 30.6.2020	wert 31.3.2020
	IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
Y-mAbs Therapeutics ^{P)}	USD	2 915 803	- 745 095	2 170 708	43.20	5.5	88 832	73 142
Viola Bio ^{P)}	USD	1 750 000	0	1 750 000	43.32	3.2	71 815	63 913
SpringWorks Therapeutics ^{P)}	USD	1 327 928	21 200	1 349 128	42.00	3.1	53 677	34 459
Pacira Pharmaceuticals ^{P)}	USD	950 262	0	950 262	52.47	2.3	47 233	30 623
Biohaven Pharmaceuticals	USD	627 628	- 52 964	574 664	73.11	1.0	39 799	20 527
Arcutis ^{P)}	USD	1 294 160	- 4 800	1 289 360	30.24	3.4	36 935	37 066
Immunomedics	USD	1 558 689	- 533 223	1 025 466	35.44	0.4	34 427	20 194
Zogenix	USD	956 857	385 000	1 341 857	27.01	2.4	34 333	22 743
Argenx (ADR)	USD	150 000	- 25 000	125 000	225.23	0.3	26 670	18 991
Argenx	EUR	150 000	- 25 000	125 000	198.30	0.3	26 379	19 560
Turning Point Therapeutics ^{P)}	USD	308 500	89 900	398 400	64.59	1.0	24 377	13 242
ChemoCentryx	USD	345 144	82 223	427 367	57.54	0.6	23 295	13 328
Esperion Therapeutics	USD	400 000	39 014	439 014	51.31	1.6	21 339	12 121
Akebia Therapeutics	USD	1 008 260	647 086	1 655 346	13.58	1.2	21 295	7 345
Retrophin	USD	974 214	1 028	975 242	20.41	2.0	18 856	13 661
Rocket Pharmaceuticals	USD	784 438	165 562	950 000	20.93	1.7	18 836	10 517
uniQure	USD	400 000	0	400 000	45.06	0.9	17 074	18 242
Trillium Therapeutics	USD	1 000 000	1 000 000	2 000 000	8.09	2.4	15 327	3 883
Zymeworks	USD	400 000	35 115	435 115	36.07	1.0	14 867	13 636
Zealand Pharma	DKK	300 000	150 000	450 000	227.40	1.1	14 612	9 952
Albireo Pharma	USD	421 428	0	421 428	26.49	2.8	10 575	6 630
Intercept Pharmaceuticals	USD	142 396	89 133	231 529	47.91	0.7	10 508	8 617
Nicox	EUR	2 383 808	0	2 383 808	4.07	7.1	10 325	8 997
Xenon Pharmaceuticals	USD	849 289	0	849 289	12.54	2.4	10 089	9 256
Principia Biopharma ^{P)}	USD	230 054	- 52 701	177 353	59.79	0.5	10 045	13 129
Beigene	HKD	700 000	0	700 000	113.50	0.1	9 711	6 627
Iovance Biotherapeutics	USD	326 780	36 330	363 110	27.45	0.3	9 442	9 402
Apellis Pharmaceuticals	USD	300 000	0	300 000	32.66	0.4	9 282	7 724
Alexion Pharmaceuticals	USD	82 930	0	82 930	112.24	0.0	8 818	7 157
Jubilant Life Sciences	INR	1 002 263	0	1 002 263	655.45	0.6	8 242	3 174
Oncopeptides	SEK	0	500 000	500 000	131.20	0.8	6 667	0
Constellation Pharmaceutical	USD	0	228 515	228 515	30.05	0.5	6 505	0
Assembly Biosciences	USD	290 727	0	290 727	23.32	0.9	6 422	4 144
Divis Laboratories	INR	221 265	0	221 265	2 278.90	0.1	6 326	5 593
Blueprint Medicines	USD	0	84 808	84 808	78.00	0.2	6 266	0
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical	HKD	1 349 000	1 260 000	2 609 000	19.56	1.2	6 237	3 496
Laurus Labs	INR	606 646	340 000	946 646	519.45	0.9	6 169	2 504
ObsEva (ADS) ^{P)}	USD	1 075 428	0	1 075 428	5.89	2.2	6 000	2 491
Applied Therapeutics	USD	0	161 166	161 166	36.15	0.7	5 519	0
Hansa Medical	SEK	300 000	0	300 000	173.50	0.8	5 290	2 268
Solara Active	INR	611 806	0	611 806	662.70	2.3	5 087	3 456
Cellectis (ADR)	USD	300 000	0	300 000	17.80	0.7	5 059	2 653
Cantargia	SEK	2 300 000	0	2 300 000	21.50	2.5	5 026	3 459
Übrige							52 051	61 967
Total kotierte Unternehmen							875 639	629 889
Total Finanzanlagen							1 614 431	1 336 284

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

3.2 Finanzinstrumente

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

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

Finanzinstrumente Bestand (CHF 000)	30.6.2020	31.3.2020
Devisenabsicherung		
Termingeschäfte zur Devisenabsicherung	11 264	4 325
Übrige Finanzinstrumente		
Gekaufte Call und Put Optionen	0	474
Total Finanzinstrumente long	11 264	4 799
Marktabsicherung		
Verkauf von ETFs	142 174	0
Übrige Finanzinstrumente		
Verkauf von Aktien	5 087	0
Total Finanzinstrumente short	147 261	0

Per Bilanzstichtag bestand eine teilweise Absicherung des allgemeinen Marktrisikos der börsenkotierten Finanzanlagen im Betrag von CHF 142.2 Millionen durch einen Leerverkauf von 1.34 Millionen Anteile des SPDR S&P Biotech ETF (Exchange Traded Fund).

dem Schweizer Franken teilweise durch einen Terminverkauf von USD 700.0 Millionen abgesichert. Der Verkehrswert der Absicherungsposition per Bilanzstichtag belief sich auf CHF 11.3 Millionen.

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

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

Finanzinstrumente Erfolg (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2020	Quartal bis 30.6.2019
Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften	6 940	0
Gewinne aus Marktabsicherungsgeschäften	0	5 674
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten	875	416
Total Gewinne aus Finanzinstrumenten	7 815	6 090
Verluste aus Marktabsicherungsgeschäften	-19 971	0
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten	-1 201	0
Total Verluste aus Finanzinstrumenten	-20 172	0
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	-12 357	6 090

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. Juni 2020 sind CHF 15.0 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 1.6 Millionen sind unter den Finanzanlagen (übrige private Unternehmen) ausgewiesen (Ansprüche aus den indirekt über HBM BioCapital I gehaltenen Investitionen).

Im Erfolgsfall können aus diesen vertraglichen Ansprüchen in der Zukunft Zahlungen resultieren, welche den ausgewiesenen Buchwert um ein Mehrfaches übersteigen.

Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

Bilanzierter Wert und mögliche Rückflüsse (CHF Mio.)	Buchwert 30.6.2020	Rückflüsse Minimum	Rückflüsse Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
True North Therapeutics	5.1	0.0	10.7	2020–2021
Vitaeris	4.2	0.2	84.8	2021–2024
TandemLife (Cardiac Assist)	3.8	4.4	7.9	2020–2021
Nereus ¹⁾	3.5	0.0	21.1	2020–2025
Tripex (vormals Mpex) ²⁾	0.0	0.0	8.4	ab 2020
Total	16.6	4.6	132.9	

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

2) Eine allfällige Umsatzbeteiligung ist nicht berücksichtigt. Der potenziell mögliche Rückfluss könnte höher ausfallen.

3.4 Verwaltungsgebühr und erfolgsabhängige Entschädigung

Die an den Investitionsberater HBM Partners zu bezahlende Verwaltungsgebühr beträgt jährlich 0.75 Prozent des Gesellschaftsvermögens plus 0.75 Prozent der Marktkapitalisierung, jeweils zahlbar vierteljährlich zu Beginn eines Quartals. In der Berichtsperiode wurden an HBM Partners CHF 5.2 Millionen (Vorjahr: CHF 4.7 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurden CHF 35.2 Millionen für eine erfolgsabhängige Entschädigung zurückgestellt (Vorjahr: CHF 7.3 Millionen), da das Nettovermögen per Bilanzstichtag das höchste Nettovermögen bzw. die Höchstmarke (High Water Mark), die für die Auszahlung der letzten erfolgsabhängigen Entschädigung genutzt wurde, übertroffen hat.

Die High Water Mark beträgt für alle ausstehenden Aktien CHF 212.03 (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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde die Beteiligung an Cathay Industrial Biotech, Cayman Islands in eine direkte Beteiligung an Cathay Biotech, Shanghai umgetauscht. Die beim Umtausch geschuldete Kapitalgewinnsteuer in China wurde durch Cathay Industrial Biotech abgerechnet. Der Verkehrswert der Beteiligung an Cathay Biotech basiert auf der letzten Finanzierungsrunde vom September 2019. Für die bei einer Veräusserung der Beteiligung allfällig geschuldete Kapitalgewinnsteuer wurde eine Rückstellung im Betrag von CHF 17.2 Millionen (per 31. März 2020: CHF 17.2 Millionen) gebildet. Diese Steuer bemisst sich aus der Differenz zwischen der relevanten Steuerbasis und dem ausgewiesenen Verkehrswert. In den Vorjahren war die Rückstellung für die latente Kapitalgewinnsteuer jeweils direkt im Verkehrswert der Beteiligung an Cathay Industrial Biotech berücksichtigt.

3.6. Ausserbilanzverpflichtungen

Per Bilanzstichtag bestehen für die Tochtergesellschaft die folgenden offenen Investitionsverpflichtungen:

Investitionsverpflichtungen (CHF 000)	30.6.2020	31.3.2020
HBM BioCapital I+II	250	249
Übrige Fonds	43 613	46 327
Private Unternehmen	23 755	19 782
Total Investitionsverpflichtungen	67 618	66 358

4. Langfristige Finanzverbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag hatte die Gesellschaft folgende langfristigen 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 103.2 Millionen (per 31. März 2020: CHF 100.7 Millionen) bei einem Buchwert von CHF 99.6 Millionen (per 31. März 2020: CHF 99.6 Millionen).

5. Eigenkapital

5.1 Aktienkapital und Kapitalreserve

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 344.52 Millionen, eingeteilt in 6 960 000 Namenaktien zu nominal CHF 49.50.

Die Generalversammlung vom 22. Juni 2020 stimmte einer Barausschüttung von CHF 7.70 je Aktie in Form einer verrechnungssteuerfreien Nennwertrückzahlung zu. Deren Auszahlung erfolgt nach Ablauf der gesetzlichen Fristen im dritten Kalenderquartal 2020.

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

Bestand 2. Handelslinie (Anzahl eigene Aktien)

Anfang der Periode 1. April 2020	2 910
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	0
Ende der Periode 30. Juni 2020	2 910

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 32 067 eigene Aktien (per 31. März 2020: 98 363), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der Berichtsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 64 970 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 221.77 erworben (Vorjahr: 47 569 zu CHF 173.75) und 131 266 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 220.46 veräussert (Vorjahr: 60 851 zu CHF 173.04).

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. Juni 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 212.03

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

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.

