



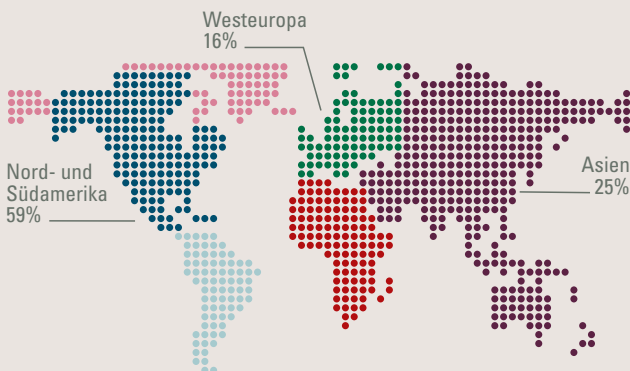
Quartalsbericht **2019**
Dezember

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⁾

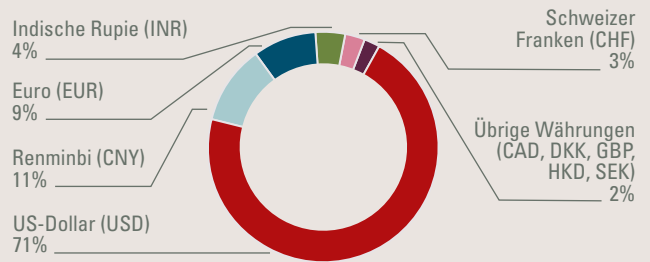
Internationales Portfolio mit Fokus auf Nordamerika.



1) Total konsolidiertes Vermögen per 31.12.2019: CHF 1 784 Millionen.

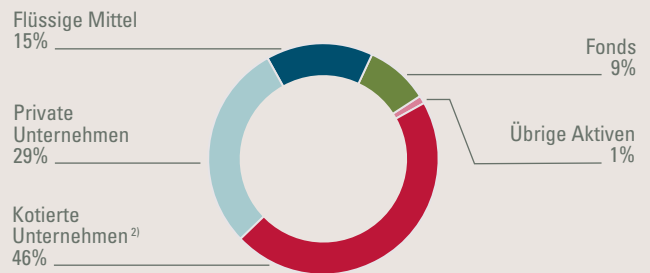
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



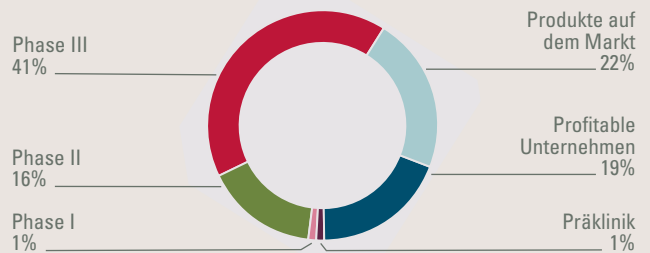
Allokation des Vermögens¹⁾

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



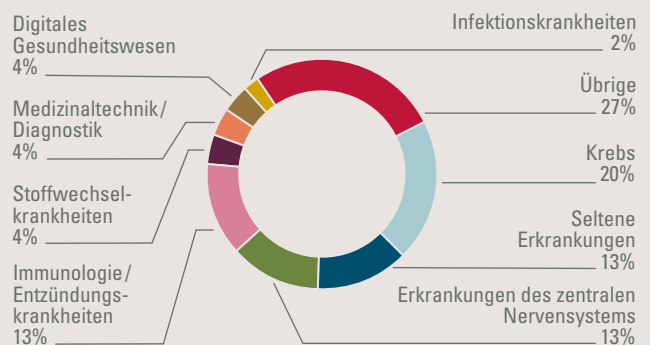
Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen³⁾

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



Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen³⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.



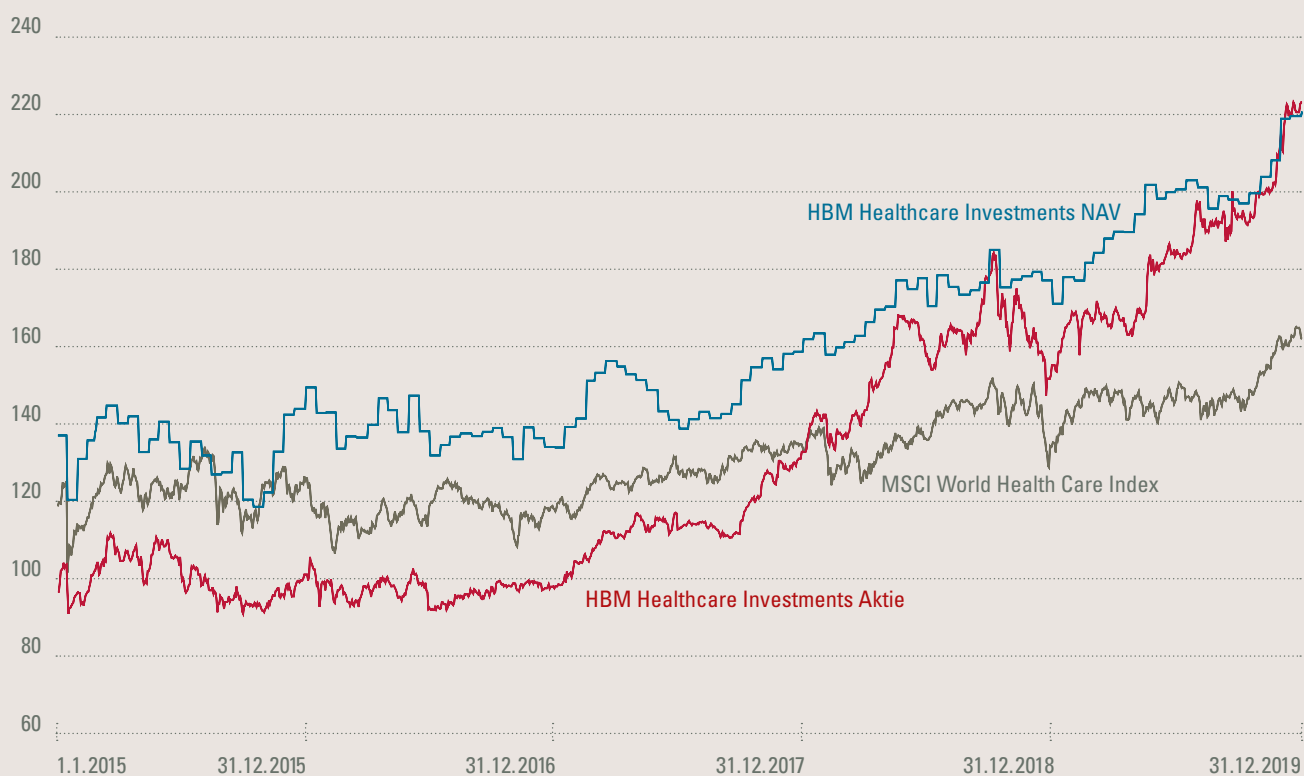
2) Rund 40 Prozent nach Marktabsicherung.

3) Total Finanzanlagen per 31.12.2019: CHF 1 493 Millionen.

Kennzahlen		31.12.2019	31.3.2019	31.3.2018	31.3.2017	restated 31.3.2016
Nettovermögen	CHF Mio.	1531.7	1318.3	1157.9	1095.8	1034.8
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		672.8	542.1	413.9	274.3	299.5
Investitionen in kotierte Unternehmen		820.7	688.2	750.0	813.6	677.0
Flüssige Mittel (abzüglich Verbindlichkeit aus Marktabsicherung)		165.7	176.2	72.4	77.0	104.8
Periodenergebnis	CHF Mio.	265.7	209.1	115.9	136.8	23.8
Ergebnis je Aktie	CHF	38.19	30.05	16.55	18.96	3.11
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	220.17	189.48	166.43	155.09	139.41
Aktienchlusskurs	CHF	222.50	168.80	144.00	111.40	99.45
Prämie (+) / Diskont (-)	%	+1.1	-10.9	-13.5	-28.2	-28.7
Ausschüttung je Aktie	CHF		7.50	7.00	5.80	5.50
Ausschüttungsrendite	%		4.4	4.9	5.2	5.1
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	7.0	7.0	7.0	7.3	7.7
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	7.0	7.0	7.0	7.1	7.4

Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen)		2019/2020 (9 Monate)	2018/2019	2017/2018	2016/2017	restated 2015/2016
Innerer Wert (NAV)	%	20.2	18.1	11.1	15.2	3.4
Namenaktie HBMN	%	36.3	22.1	34.5	17.5	-2.8

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



HBM Healthcare Investments erzielte im dritten Quartal des Geschäftsjahrs 2019/2020 einen Nettogewinn von CHF 163 Millionen. Damit erhöhte sich das Gesamtergebnis für die ersten 9 Monate bis 31. Dezember 2019 auf CHF 266 Millionen. Der Aktienkurs legte weiter zu und schloss erstmals mit einer kleinen Prämie über dem inneren Wert.

Das positive Quartalsergebnis basiert primär auf Kursgewinnen kotierter Beteiligungen. Das private Portfolio wurde mit einer Neuinvestition in Arcutis Biotherapeutics sowie verschiedenen Folgefinanzierungen weiter verstärkt. Der Ausblick auf das laufende Kalenderjahr ist optimistisch, denn bei vielen Portfoliounternehmen stehen wichtige Börsengänge, Zulassungsentscheide und Forschungspublikationen mit jeweils beträchtlichem Wertsteigerungspotenzial an.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Die börsenkotierten Beteiligungen im Portfolio von HBM Healthcare Investments verzeichneten im Berichtsquartal per Ende Dezember 2019 einen starken Wertanstieg von CHF 223 Millionen. Rund ein Drittel davon entfällt auf ehemalige private Unternehmen, hauptsächlich Y-mAbs, Principia, TP Therapeutics, SpringWorks und Viela Bio, welche alle in den vergangenen fünfzehn Monaten an die Börse gegangen sind und seither eine sehr erfreuliche Wertentwicklung gezeigt haben. Der Wert der privaten Unternehmen, der Fonds und der übrigen finanziellen Vermögenswerte reduzierte sich währungsbedingt leicht um CHF 25 Millionen. Insgesamt resultierte für das Berichtsquartal ein Nettogewinn von CHF 163.2 Millionen.

Für die ersten 9 Monate des Geschäftsjahrs 2019/2020 erhöhte sich der Nettogewinn auf CHF 265.7 Millionen bei einem Anstieg des inneren Werts je Aktie (NAV) von 20.2 Prozent. Der Aktienkurs legte überproportional um 36.3 Prozent zu und schloss per Ende Dezember bei CHF 222.50 mit einer kleinen Prämie zum NAV.

Wesentliche Ereignisse im Berichtsquartal

Viela Bio und Galera Therapeutics aus dem Portfolio der privaten Unternehmen vollzogen im Berichtsquartal einen Börsengang. Beide Unternehmen verzeichneten danach eine positive Kursentwicklung und trugen rund CHF 17 Millionen zum Quartalsgewinn bei.

Cathay Biotech hat Anfang Dezember den Prospekt für den beabsichtigten Börsengang am «Science and Technology Board» der Shanghai Stock Exchange («STAR Market») zur Prüfung eingereicht. Demgemäss erzielte das Unternehmen in den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahrs 2019 einen Umsatz von knapp CNY 1.59 Milliarden (2018 für 12 Monate: CNY 1.79 Mrd.) und einen Nettogewinn von rund CNY 0.37 Milliarden (2018 für 12 Monate: CNY 0.47 Mrd.).

Bei den börsenkotierten Unternehmen trugen insbesondere die beiden Beteiligungen in RA Pharma (Übernahme durch UCB) und XBiotech (Verkauf des Antikörpers «Bermekimab» an Johnson & Johnson) mit insgesamt CHF 29 Millionen wesentlich zum Quartalsgewinn bei.

Neuinvestitionen in private Unternehmen

Das Portfolio der privaten Unternehmen wurde im Berichtsquartal mit einer neuen Investition von USD 15 Millionen in Arcutis Biotherapeutics ergänzt. Das Unternehmen mit Sitz in Westlake Village, Kalifornien, ist in der Dermatologie tätig. Der am weitesten fortgeschrittene Wirkstoff zur Behandlung der Schuppenflechte steht in Phase III der klinischen Entwicklung. Das Unternehmen gab Anfang Januar 2020 die Absicht eines Börsengangs an der US-Börse Nasdaq bekannt.

Zudem wurden insgesamt rund CHF 11 Millionen als Folgefinanzierungen in bestehende private Unternehmen investiert (Arrakis USD 5.6 Millionen, Adrenomed EUR 1.4 Millionen, Forbius CAD 2.5 Millionen, Complexa USD 1.0 Millionen und Neurelis USD 1.0 Millionen).

Weitere Neuinvestitionen in private Unternehmen sind in einem fortgeschrittenen Stadium des Investitionsprozesses und sollten im ersten Quartal des laufenden Jahres zum Abschluss kommen.

Ausblick

Nach dem Bilanzstichtag erhielt das private Unternehmen Neurelis Anfang Januar von der US-Gesundheitsbehörde FDA die Zulassung für Valtoco™, einem Nasenspray zur Behandlung von akuten Epilepsieschüben, und Apellis publizierte positive Phase-III-Studienergebnisse für den C3-Inhibitor zur Behandlung der paroxysmalen nächtlichen Hämoglobinurie (PNH), einer genetisch bedingten lebensbedrohlichen Blutkrankheit.

Für das Kalenderjahr 2020 erwarten wir weiterhin einen regen Nachrichtenfluss aufgrund von Zulassungsentscheidungen oder wichtigen Studiendaten. Sieben Portfoliounternehmen erwarten die Marktzulassung für das erste von ihnen entwickelte Medikament:

- > Y-mAbs für die beiden Präparate «Naxitamab» und «Omburtamab» zur Behandlung von seltenen Krebsarten bei Kindern;
- > Viela Bio für den Antikörper «Inebilizumab» zur Behandlung der Neuromyelitis-optica-Spektrum-Erkrankung, einer folgenschweren Entzündung des zentralen Nervensystems, welche typischerweise den Sehnerv und das Rückenmark angreift;
- > Immunomedics für «Sacituzumab govitecan», einem Antikörper-Wirkstoff-Konjugat zur Behandlung von Patienten mit metastasierendem dreifach-negativem Brustkrebs;
- > Esperion für «Bempedoic acid» zur Behandlung von Patienten mit erhöhten Cholesterinwerten, welche gegen Statine resistent sind oder diese nicht vertragen;
- > Galapagos für «Filgotinib» zur Behandlung der rheumatoiden Arthritis;
- > Biohaven für «Rimegepant» zur akuten Behandlung von Migräne;
- > Zogenix für «Fintepla» zur Behandlung von Patienten mit Dravet-Syndrom.

Das private Unternehmen Adrenomed erwartet im ersten Quartal die Ergebnisse aus der 300 Patienten umfassenden Phase-II-Studie AdrenOSS-2 für den Antikörper «Adrecizumab» zur Behandlung von Patienten mit akutem septischem Schock. Bei positivem Ausgang kann sich für unsere Beteiligung an Adrenomed ein beträchtliches Wertpotenzial eröffnen.

Weitere bedeutende Studienergebnisse stehen zudem bei den börsenkotierten Unternehmen Turning Point Therapeutics (Lungenkrebs, Phase II), ArgenX (Myasthenia Gravis, Phase III), Biohaven (Migräneprävention, Phase III sowie verschiedene andere Studien für neurologische Erkrankungen) und uniQure (Hämophilie B, Phase III) an.

Auch Übernahmen dürften im Gesundheitssektor weiterhin eine wichtige Rolle spielen und uns im einen oder anderen Fall entsprechenden Mehrwert bringen. Zudem streben nebst Cathay und Arcutis weitere Unternehmen aus dem Portfolio einen Börsengang an.

Wir freuen uns auf ein ereignisreiches Jahr und danken Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für das uns weiterhin entgegengebrachte Vertrauen.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	31.12.2019	31.3.2019
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		6 466	4 703
Forderungen		37	26
Total Umlaufvermögen		6 503	4 729
Anlagevermögen			
Beteiligung an Tochtergesellschaft	(3)	1 686 300	1 417 427
Total Anlagevermögen		1 686 300	1 417 427
Total Aktiven		1 692 803	1 422 156
Passiven			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeit gegenüber Tochtergesellschaft		60 000	0
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung		0	2 034
Sonstige Verbindlichkeiten		1 532	2 457
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		61 532	4 491
Langfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	99 524	99 401
Total langfristige Verbindlichkeiten		99 524	99 401
Eigenkapital			
Aktienkapital		344 520	396 720
Eigene Aktien		-402	-402
Kapitalreserve		142 115	142 093
Bilanzergebnis		1 045 514	779 853
Total Eigenkapital		1 531 747	1 318 264
Total Passiven		1 692 803	1 422 156
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 957	6 957
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		220.17	189.48

Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 31. Dezember (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 31.12.2019	Quartal bis 31.12.2018	9-Monats- periode bis 31.12.2019	9-Monats- periode bis 31.12.2018
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	164 263	–94 473	268 873	84 558
Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit		164 263	–94 473	268 873	84 558
Personalaufwand		–244	–204	–675	–614
Sonstiger Betriebsaufwand		–201	–312	–706	–790
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		163 818	–94 989	267 492	83 154
Finanzaufwand		–607	–604	–1 831	–1 830
Finanzertrag		0	1	0	1
Ertragssteuern		0	0	0	0
Periodenergebnis		163 211	–95 592	265 661	81 325
Gesamtergebnis		163 211	–95 592	265 661	81 325
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		6 957	6 957	6 957	6 957
Ergebnis je Aktie (CHF)		23.46	–13.74	38.19	11.69

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 31. Dezember (CHF 000)	9-Monats- periode bis 31.12.2019	9-Monats- periode bis 31.12.2018
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-3 788	-2 573
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-3 788	-2 573
Bezahlte Zinsen	-2 271	-2 269
Darlehen von Tochtergesellschaft	60 000	52 000
Barausschüttung aus der Kapitalreserve	0	-38 264
Nennwertrückzahlung	-52 178	-10 435
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	5 551	1 032
Währungsumrechnungsdifferenzen	0	1
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	1 763	-1 540
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	4 703	6 522
Flüssige Mittel am Ende der Periode	6 466	4 982

Entwicklung des Eigenkapitals (CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Bilanz- ergebnis	Total Eigenkapital
Eigenkapital 31. März 2018	411 840	-10 048	185 318	570 786	1 157 896
Gesamtergebnis				81 325	81 325
Ausschüttung aus Kapitalreserve (29.6.2018)			-38 264		-38 264
Kapitalherabsetzung (10.9.2018)	-4 680	9 646	-4 966		0
Nennwertrückzahlung (21.9.2018)	-10 440		5		-10 435
Eigenkapital 31. Dezember 2018	396 720	-402	142 093	652 111	1 190 522
Gesamtergebnis				127 742	127 742
Eigenkapital 31. März 2019	396 720	-402	142 093	779 853	1 318 264
Gesamtergebnis				265 661	265 661
Nennwertrückzahlung (12.9.2019)	-52 200		22		-52 178
Eigenkapital 31. Dezember 2019	344 520	-402	142 115	1 045 514	1 531 747

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 2019 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 2019 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 2018/2019 ersichtlich. Die Werte sind, falls nicht anders erwähnt, in CHF 000 angegeben.

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

Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

Umrechnungskurse (CHF)	31.12.2019	31.3.2019
CAD	0.7441	0.7455
CNY	0.1388	0.1483
DKK	0.1451	0.1495
EUR	1.0838	1.1164
GBP	1.2814	1.2972
HKD	0.1241	0.1268
INR	0.0135	0.0144
SEK	0.1032	0.1071
USD	0.9666	0.9952

Erläuterungen zur Bilanz und Erfolgsrechnung

3. Beteiligung an Tochtergesellschaft

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

Entwicklung Verkehrswert Beteiligung (CHF 000)	9-Monats- periode bis 31.12.2019	9-Monats- periode bis 31.12.2018
Verkehrswert am Anfang der Periode	1 417 427	1 253 924
Wertveränderung, brutto	268 873	84 558
Verkehrswert am Ende der Periode	1 686 300	1 338 482

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

Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)	Anmerkungen	31.12.2019	31.3.2019	31.12.2018
Flüssige Mittel		266 593	263 702	197 673
Forderungen		564	525	416
Darlehen an Muttergesellschaft		60 000	0	52 000
Finanzanlagen	(3.1)			
Private Unternehmen		521 297	409 571	351 409
Fonds		151 462	132 574	127 769
Kotierte Unternehmen		820 687	688 232	623 387
Aktien der Muttergesellschaft		2 156	15 696	14 261
Finanzinstrumente	(3.2)	1 005	259	320
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3.3)	13 591	31 978	31 131
Total Aktiven		1 837 355	1 542 537	1 398 366
Finanzinstrumente	(3.2)	-107 788	-92 224	-45 714
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung	(3.4)	-40 890	-31 871	-11 360
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		-2 377	-1 015	-2 810
Total Nettovermögen zum Verkehrswert		1 686 300	1 417 427	1 338 482

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

	Anmerkungen	9-Monats- periode bis 31.12.2019	9-Monats- periode bis 31.12.2018
Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)			
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	(3.1)	305 844	88 759
Dividendenertrag		2 028	482
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	(3.2)	12 180	13 407
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		3 067	5 967
Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft		2 224	1 229
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		325 343	109 844
Verwaltungsgebühr	(3.4)	-14 770	-13 063
Erfolgsabhängige Entschädigung	(3.4)	-40 890	-11 360
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand		-837	-907
Finanzergebnis		27	44
Wertveränderung, brutto		268 873	84 558
Nettowertveränderung auf Beteiligung		268 873	84 558

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

3.1 Finanzanlagen

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

Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Verkehrswert 31. März 2019	409 571	132 574	688 232	1 230 377
Umgliederung aufgrund Börsengang (Turning Point Therapeutics)	-9 952	0	9 952	0
Umgliederung aufgrund Börsengang (SpringWorks Therapeutics)	-11 942	0	11 942	0
Umgliederung aufgrund Börsengang (Galera Therapeutics)	-4 976	0	4 976	0
Verkehrswert 31. März 2019 (nach Umgliederung)	382 701	132 574	715 102	1 230 377
Zugang	64 218	12 365	304 501	381 084
Abgang	-3 198	-4 147	-416 514	-423 859
Realisierte Gewinne	147	414	146 292	146 853
Realisierte Verluste	-2 765	-2 433	-73 487	-78 685
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	80 194	12 689	144 793	237 676
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	77 576	10 670	217 598	305 844
Verkehrswert 31. Dezember 2019	521 297	151 462	820 687	1 493 446

Details zu den Finanzanlagen sind auf Seiten 13 bis 15 ersichtlich.

Private Unternehmen	Domizil	Investitions- währung	Investierter	Veränderung	Investierter	Verkehrs-	Besitz-	Verkehrs-	Verkehrs-
			Betrag	Berichts-	Betrag	wert	anteil	wert	wert
		IW	31.3.2019	periode	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.3.2019
			IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	%	CHF 000	CHF 000
Shanghai Cathay Biotech	CN	CNY	212.6	69.3	281.9	1 480.5	7.9	205 522	125 101
Harmony Biosciences	US	USD	30.0	6.4	36.4	65.2	8.0	62 977	32 452
Neurelis	US	USD	17.8	1.0	18.8	38.7	14.6	37 411	37 522
Swixx BioPharma (Amicus)	CH	EUR	20.0		20.0	20.0	29.0	21 676	22 329
SAI Life Sciences	IN	INR	449.0		449.0	1 343.9	5.3	18 199	19 339
1mg	IN	INR	872.8		872.8	1 321.4	9.4	17 894	20 899
Arcutis Biotherapeutics	US	USD	0.0	15.0	15.0	15.0	4.1	14 499	0
Jianke Pharmaceutical	CN	USD	14.9		14.9	14.9	3.3	14 378	14 803
Westmed Holding	US	USD	7.0		7.0	12.4	25.2	12 019	12 374
FarmaLatam	PA	USD	8.9	2.0	10.9	10.9	70.2	10 509	8 830
Sphingotec	DE	EUR	4.5	4.5	9.0	9.0	14.2	9 754	5 029
Forbius (Formation Biologics)	CA	CAD	6.5	5.0	11.5	11.5	10.4	8 521	4 809
Valcare	US	USD	4.3		4.3	7.1	8.4	6 815	7 017
Arrakis Therapeutics	US	USD	0.0	7.0	7.0	7.0	4.8	6 766	0
Vascular Dynamics	US	USD	11.3	1.2	12.5	6.5	13.1	6 272	9 657
Shape Memory Medical	US	USD	6.0		6.0	6.0	17.1	5 800	5 971
ConnectRN	US	USD	4.0	1.5	5.5	5.4	19.9	5 188	6 557
Sublimity Therapeutics	IE	EUR	3.5	1.1	4.6	4.6	7.1	5 080	3 960
Adrenomed	DE	EUR	0.3	4.2	4.5	4.5	6.6	4 970	381
Complexa	US	USD	4.0	1.0	5.0	5.0	5.3	4 833	3 933
Cardialen	US	USD	5.0		5.0	5.0	17.8	4 833	4 976
Shriji Polymers	IN	INR	201.0		201.0	322.3	3.0	4 364	3 860
Vitaeris	CA	USD	3.0		3.0	4.0	18.7	3 866	3 981
Corvidia Therapeutics	US	USD	4.0		4.0	4.0	3.1	3 866	3 981
Nuance Biotech	CN	USD	4.0		4.0	3.7	3.7	3 590	3 696
iTeos Therapeutics	BE	EUR	1.6	1.6	3.2	3.2	5.0	3 496	1 801
Galecto Biotech	DK	EUR	3.2		3.2	3.2	4.3	3 448	3 552
Everest Medicines	CN	USD	3.0		3.0	3.0	1.0	2 900	2 986
MicroOptx	US	USD	0.0	3.0	3.0	3.0	8.3	2 900	0
Cure Everlife Holdings	MU	USD	3.0		3.0	2.7	7.8	2 621	2 986
BaseHealth	US	USD	2.5		2.5	2.5	6.3	2 416	2 488
Übrige								3 914	7 431
Total private Unternehmen								521 297	382 701

Fonds	Investitions- währung	Total eingegan- gene Ver- pflichtung	Ein- zahlungen Berichts- periode		Kumulierte Ein- zahlungen 31.12.2019	Kumulierte Rück- zahlungen 31.12.2019	Verkehrs- wert 31.12.2019	Verkehrs- wert 31.12.2019	Verkehrs- wert 31.3.2019
			IW Mio.	IW Mio.					
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20.0	0.8	0.7	18.0	1.3	39.0	37 690	28 388
MedFocus Fund II	USD	26.0	10.0	10.0	26.0	25.0	23.4	22 591	18 740
HBM BioCapital II ¹⁾	EUR	42.0	1.4	0.6	42.6	9.8	18.6	20 210	23 009
6 Dimensions Capital	USD	25.0	2.3	1.2	18.6	1.3	19.3	18 636	13 987
HBM Genomics	USD	15.0	3.1		15.2	0.0	14.4	13 879	11 523
Tata Capital HBM Healthcare Fund I	USD	10.0	0.2		9.6	4.7	9.4	9 095	8 177
Hatteras Venture Partners III	USD	10.0			10.0	2.0	6.5	6 276	5 853
BioMedInvest II	CHF	10.0			10.0	3.0	5.7	5 670	7 010
Galen Partners V	USD	10.0			10.4	8.8	5.7	5 468	4 865
BioMedInvest I	CHF	26.0		0.8	26.0	26.4	3.2	3 224	5 092
C-Bridge Capital IV	USD	10.0	2.2	0.1	3.6	0.2	3.0	2 927	1 242
BioVeda China IV	USD	5.0	1.1	0.3	2.4	0.3	1.9	1 866	1 260
Nordic Biotech	DKK	31.0			31.0	221.7	8.3	1 203	1 578
LYZZ Capital Fund II	USD	15.0	0.8		0.8	0.0	0.8	784	0
Tata Capital Healthcare Fund II	USD	20.0	0.5		0.5	0.0	0.5	508	0
Übrige								1 435	1 850
Total Fonds								151 462	132 574

1) Der Verkehrswert von EUR 18.6 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 5.6 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde vollumfänglich an HBM

Healthcare Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

Kotierte Unternehmen	Investitions- währung	Bestand	Veränderung	Veränderung	Bestand	Aktienpreis 31.12.2019	Besitz- anteil	Verkehrswert	Verkehrswert
		31.3.2019	9 Monate	3 Monate	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2019	31.3.2019
	IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
Y-mAbs Therapeutics ^{P)}	USD	2 858 555	-70 730	230 531	2 787 825	31.25	7.0	84 210	74 563
SpringWorks Therapeutics ^{1)P)}	USD	1 263 846	0	-17 589	1 263 846	38.49	2.9	47 021	11 942
Viea Bio ^{1)P)}	USD	0	1 750 000	500 000	1 750 000	27.15	3.4	45 926	0
Pacira Pharmaceuticals ^{P)}	USD	950 262	0	0	950 262	45.30	2.3	41 609	35 993
Zogenix	USD	513 219	99 887	0	613 106	52.13	1.4	30 894	28 097
XBiotech	USD	0	1 695 467	-40 000	1 695 467	18.67	4.1	30 589	0
Immunomedics	USD	1 311 490	167 199	201 361	1 478 689	21.16	0.7	30 244	25 073
Turning Point Therapeutics ^{1)P)}	USD	853 510	-353 510	-353 510	500 000	62.29	1.4	30 105	9 952
Biohaven Pharmaceuticals	USD	0	548 137	192 929	548 137	54.44	1.1	28 844	0
uniQure	USD	176 822	223 178	95 000	400 000	71.66	0.9	27 707	10 497
Galapagos	EUR	292 142	-162 142	0	130 000	186.50	0.2	26 278	33 887
Esperion Therapeutics	USD	571 257	-120 824	-84 845	450 433	59.63	1.7	25 962	22 826
Argenx	EUR	186 000	-36 000	0	150 000	143.60	0.4	23 346	22 842
Argenx (ADR)	USD	184 000	-34 000	0	150 000	160.52	0.4	23 274	22 860
Principia Biopharma ^{P)}	USD	833 923	-468 151	-343 151	365 772	54.78	1.1	19 368	28 217
Idorsia	CHF	600 000	0	0	600 000	29.94	0.5	17 964	10 512
Rocket Pharmaceuticals	USD	0	784 438	784 438	784 438	22.76	1.5	17 257	0
Intercept Pharmaceuticals	USD	0	142 396	2 653	142 396	123.92	0.4	17 056	0
Ultragenyx Pharmaceutical	USD	450 000	-45 000	0	405 000	42.71	0.7	16 720	31 062
Retrophin	USD	587 149	617 864	0	1 205 013	14.20	2.8	16 540	13 223
ChemoCentryx	USD	0	345 144	345 144	345 144	39.55	0.6	13 195	0
Zymeworks	USD	0	300 000	100 000	300 000	45.46	0.8	13 182	0
Apellis Pharmaceuticals	USD	0	440 000	140 000	440 000	30.62	0.7	13 023	0
NextCure	USD	0	238 331	238 331	238 331	56.33	0.9	12 977	0
Nicox	EUR	1 673 304	710 504	710 504	2 383 808	4.36	7.2	11 252	10 527
Alexion Pharmaceuticals	USD	0	100 000	0	100 000	108.15	0.1	10 454	0
Amicus Therapeutics	USD	1 059 061	0	0	1 059 061	9.74	0.4	9 971	14 334
Beigene	HKD	700 000	0	0	700 000	100.00	0.1	8 684	6 851
Beigene (ADR)	USD	50 000	0	0	50 000	165.76	0.1	8 011	6 568
Albireo Pharma	USD	319 800	30 200	0	350 000	25.42	2.8	8 600	10 251
Zealand Pharma	DKK	0	250 000	0	250 000	235.40	0.7	8 538	0
Jubilant Life Sciences	INR	608 006	394 257	0	1 002 263	537.00	0.6	7 288	5 816
Xenon Pharmaceuticals	USD	521 789	0	0	521 789	13.11	2.0	6 612	5 276
Assembly Biosciences	USD	290 727	0	0	290 727	20.46	0.9	5 750	5 697
Galera Therapeutics ^{1)P)}	USD	446 557	0	0	446 557	13.16	1.8	5 680	4 976
Divis Laboratories	INR	472 300	-251 035	-63 000	221 265	1 845.80	0.1	5 531	11 575
Collectis (ADR)	USD	269 363	30 637	0	300 000	17.12	0.7	4 964	4 916
Collectis	EUR	150 000	100 000	0	250 000	15.68	0.6	4 249	2 698
BeyondSpring	USD	0	287 020	287 020	287 020	15.50	1.0	4 300	0
Cytokinetics	USD	0	400 000	93 855	400 000	10.61	0.7	4 102	0
ObsEva (ADS) ^{P)}	USD	1 386 598	-311 170	-2 740	1 075 428	3.82	2.5	3 971	17 649
Vicore Pharma	SEK	1 941 714	477 724	588 572	2 419 438	14.70	4.8	3 671	3 390
Solara Active	INR	611 806	0	0	611 806	434.80	2.4	3 602	3 684
Novan	USD	1 294 400	-119 070	0	1 175 330	3.16	4.4	3 590	1 230
Guangzhou Baiyunshan	HKD	0	1 086 000	1 086 000	1 086 000	26.60	0.5	3 584	0
Cansino Biologics	HKD	0	484 200	484 200	484 200	58.95	0.4	3 541	0
Alimera Sciences	USD	3 500 000	-3 033 334	-3 033 334	466 666	7.58	9.4	3 419	3 692
Bicycle Therapeutics (ADR)	USD	0	357 143	0	357 143	9.43	2.0	3 255	0
BioXcel Therapeutics	USD	0	230 000	-10 000	230 000	14.61	1.3	3 248	0
Übrige								21 529	214 426
Total kotierte Unternehmen								820 687	715 102
Total Finanzanlagen								1 493 446	1 230 377

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

1) Die Unternehmen haben in der 9-Monatsperiode einen Börsengang an der NASDAQ durchgeführt. In früheren Berichten waren die Positionen (mit Ausnahme von Viea Bio) unter den privaten Unternehmen aufgeführt.

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)	31.12.2019	31.3.2019
Übrige Finanzinstrumente		
Gekaufte Call und Put Optionen	1 005	259
Total Finanzinstrumente long	1 005	259
Marktabsicherung		
Verkauf von Exchange Traded Funds ETF	107 317	92 224
Übrige Finanzinstrumente		
Verkauf von Aktien	471	0
Total Finanzinstrumente short	107 788	92 224

Per Bilanzstichtag bestand eine teilweise Absicherung des allgemeinen Marktrisikos der börsenkotierten Finanzanlagen im Betrag von CHF 107.3 Millionen durch einen Leerverkauf von 1.17 Millionen Anteile des SPDR S&P Biotech ETF (Exchange Traded Fund).

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

Finanzinstrumente Erfolg (CHF 000)	9-Monats- periode bis 31.12.2019	9-Monats- periode bis 31.12.2018
Gewinne aus Marktabsicherungsgeschäften	3 024	13 206
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten	9 156	2 513
Total Gewinne aus Finanzinstrumenten	12 180	15 719
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten	0	-2 312
Total Verluste aus Finanzinstrumenten	0	-2 312
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	12 180	13 407

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 31. Dezember 2019 sind CHF 13.6 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 31.12.2019	Rückflüsse Minimum	Rückflüsse Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
TandemLife (Cardiac Assist)	6.7	4.5	8.7	2020 – 2021
True North Therapeutics	5.0	0.0	10.9	2020 – 2021
Nereus ¹⁾	3.5	0.0	21.8	2020 – 2025
Tripex (vormals Mpex) ²⁾	0.0	0.0	8.5	ab 2020
Total	15.2	4.5	>49.9	

1) Die Bewertung des Anspruchs basiert auf einem früheren «Asset-Sale» an Triphase Accelerator und auf dem Aktienkurs von Beyond-Spring und ist entsprechend vom Aktienkurs abhängig.

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

3.4 Verwaltungsgebühr und erfolgsabhängige Entschädigung

Die an den Investitionsberater HBM Partners zu bezahlende Verwaltungsgebühr beträgt jährlich 0.75 Prozent des Gesellschaftsvermögens plus 0.75 Prozent der Marktkapitalisierung, jeweils zahlbar vierteljährlich zu Beginn eines Quartals. In der 9-Monatsperiode wurden an HBM Partners CHF 14.8 Millionen (Vorjahr: CHF 13.1 Millionen) bezahlt.

In der 9-Monatsperiode wurde eine erfolgsabhängige Entschädigung von CHF 40.9 Millionen zurückgestellt (Vorjahr: CHF 11.4 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 186.86 (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 Ausserbilanzverpflichtungen

Per Bilanzstichtag bestehen für die Tochtergesellschaft die folgenden offenen Investitionsverpflichtungen:

Investitionsverpflichtungen (CHF 000)	31.12.2019	31.3.2019
HBM BioCapital I+II	254	1 182
Übrige Fonds	50 149	37 412
Private Unternehmen	28 851	52 445
Total Investitionsverpflichtungen	79 254	91 039

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 per Bilanzstichtag auf CHF 103.2 Millionen (per 31. März 2019: CHF 102.7 Millionen) bei einem Buchwert von CHF 99.5 Millionen (per 31. März 2019: CHF 99.4 Millionen).

5. Eigenkapital

5.1 Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 344.52 Millionen, eingeteilt in 6960000 Namenaktien zu nominal CHF 49.50.

Die Generalversammlung vom 24. Juni 2019 stimmte einer Barausschüttung von CHF 7.50 je Aktie in Form einer verrechnungssteuerfreien Nennwertrückzahlung zu, welche am 12. September 2019, 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 696000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zurückzukaufen («Aktienrückkaufprogramm 2019»).

Per Bilanzstichtag hält die Gesellschaft insgesamt 2910 eigene Aktien (per 31. März 2019: 2910). In der 9-Monatsperiode hat die Gesellschaft keine eigenen Aktien erworben (Vorjahr: keine).

Bestand 2. Handelslinie (Anzahl eigene Aktien)

Anfang der Periode 1. April 2019	2910
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	0
Ende der Periode 31. Dezember 2019	2910

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 9689 eigene Aktien (per 31. März 2019: 92980), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 161550 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 189.09 erworben (Vorjahr: 227919 zu CHF 162.04) und 244841 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 187.62 veräussert (Vorjahr: 187558 zu CHF 165.40).

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 14 hervor.

hbmhealthcare.com

Internetadresse

CH 0012627250

ISIN

HBMIN

SIX Swiss Exchange Ticker

Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 31. Dezember 2019 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 2019/2020:
NAV von CHF 186.86

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. 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.

