HBM Healthcare Investments

Medienmitteilung Zug, 17. Mai 2019

# HBM Healthcare Investments erzielt im Geschäftsjahr 2018/2019 einen Jahresgewinn von 209 Millionen; Erneute Erhöhung der beantragten Barausschüttung um 50 Rappen auf insgesamt CHF 7.50 je Aktie.

**HBM Healthcare Investments blickt mit einem Anstieg des Nettovermögens von 18 Prozent auf ein weiteres erfolgreiches Geschäftsjahr zurück. Das Geschäftsergebnis 2018/2019 schliesst mit einem Gewinn von CHF 209 Millionen nahtlos an die Erfolge der Vorjahre an. Kumuliert übertreffen die Gewinne der letzten sechs Jahre CHF 1 Milliarde. Im gleichen Zeitraum hat sich der innere Wert je Aktie (NAV), unter Berücksichtigung der Ausschüttungen, mehr als verdreifacht, der Aktienkurs knapp vervierfacht. Die konstante Wertsteigerung führte zu einer deutlichen Stärkung der Aktionärsbasis. Die beantragte Barausschüttung von CHF 7.50 je Aktie ist um 50 Rappen höher als im Vorjahr.**

**Haupttriebkraft für die Investitionserfolge sind Innovationen im Gesundheitsmarkt. Dabei ist das Potenzial noch lange nicht ausgeschöpft. Der Bedarf an neuen Therapien bleibt hoch, ungeachtet aktueller Rekorde bei den Marktzulassungen. HBM Healthcare Investments nimmt diese Entwicklungen auf. Im Berichtsjahr wurden CHF 141 Millionen in private Unternehmen investiert, darunter 15 neue Positionen. Der Anteil im asiatischen Raum wurde auf 22 Prozent erhöht. Das Portfolio bleibt ausgewogen, gut diversifiziert und teilweise abgesichert.**

**Viele private Portfoliounternehmen entwickeln sich sehr erfreulich. Sowohl bei privaten als auch bei börsenkotierten stehen im neuen Geschäftsjahr wertrelevante Ereignisse in Form bedeutender Studienergebnisse und Zulassungsentscheide an.**

## Geschäftsjahr 2018/2019 im Überblick

Der Innere Wert je Aktie (NAV) stieg im Berichtsjahr um 18 Prozent an. Der Aktienkurs legte um 22 Prozent zu. Der Jahresgewinn per Ende März 2019 belief sich auf CHF 209 Millionen. Aus der Investitionstätigkeit resultierte ein Gewinnbeitrag von netto CHF

**HBM Healthcare Investments AG**
Bundesplatz 1 CH-6300 Zug | Tel: +41 41 710 75 77 | Fax: +41 41 710 75 78 | info@hbmhealthcare.com
www.hbmhealthcare.com

266 Millionen. Davon entfallen CHF 153 Millionen auf private Unternehmen und Fonds, CHF 101 Millionen auf börsenkotierte Unternehmen und CHF 12 Millionen auf übrige Vermögenswerte.

Im Portfolio der privaten Unternehmen setzten die Börsengänge von Y-mAbs Therapeutics (Gewinnbeitrag von CHF 50 Millionen) und Principia Biopharma (CHF 20 Millionen) Mehrwert frei. Zudem wurden folgende Investitionen aufgrund höherer Bewertungen bei Finanzierungsrunden mit Drittinvestoren aufgewertet: Cathay Industrial Biotech (CHF 38 Millionen), Neurelis (CHF 20 Millionen), SAI Life Sciences (CHF 11 Millionen) und 1mg (CHF 8 Millionen). Diese Neubewertungen bestätigen die erfolgreiche operative Entwicklung der Unternehmen.

Bei den Fonds erhöhte sich der Wert der grössten Beteiligung von WuXi Healthcare Ventures II (Gewinnbeitrag von CHF 11 Millionen) deutlich: dem chinesischen Onkologie-Unternehmen CStone Pharmaceuticals gelang der Börsengang in Hongkong.

Bei den börsenkotierten Unternehmen profitierte HBM Healthcare Investments von drei Firmenübernahmen. Das ehemals private Unternehmen ARMO BioSciences (Gewinnbeitrag CHF 22 Millionen) wurde durch Eli Lilly übernommen, Tesaro Pharmaceuticals (CHF 8 Millionen) durch GlaxoSmithKline und AveXis (CHF 8 Millionen) durch Novartis. Bei letzteren beiden Unternehmen hatte HBM Healthcare Investments seine Positionen über die Börse aufgebaut.

Weitere bedeutende Wertsteigerungen resultierten im Berichtsjahr auf den Beteiligungen an Ultragenyx (Gewinnbeitrag von CHF 20 Millionen), Argenx (CHF 19 Millionen), Bioarctic (CHF 17 Millionen) und RA Pharma (CHF 16 Millionen).

Die teilweise Marktabsicherung des börsenkotierten Portfolios war über das ganze Geschäftsjahr ergebnisneutral. Nach dem starken Kursrückgang gegen Ende des vierten Kalenderquartals 2018 wurde die Absicherung zu zwei Dritteln geschlossen und nach der starken Gegenbewegung im ersten Quartal 2019 wieder leicht erhöht. Per Ende März 2019 waren rund 13 Prozent des börsenkotierten Portfolios abgesichert.

Die Verwaltungsgebühren von rund CHF 17 Millionen stehen im Einklang mit dem gestiegenen Nettovermögen. Die übrigen Kosten der Gesellschaft für die Administration liegen unverändert bei rund CHF 3 Millionen. Aufgrund der im Berichtsjahr erzielten Wertsteigerung, welche die bisherige «High Water Mark» deutlich übertrifft, wird zudem eine erfolgsabhängige Entschädigung an den

Investitionsberater von CHF 31.9 Millionen und eine variable Vergütung an den Verwaltungsrat von CHF 2.0 Millionen fällig.

## Erhöhung der Barausschüttung

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung eine Erhöhung der Barausschüttung um CHF 0.50 auf CHF 7.50 in Form einer verrechnungssteuerfreien Nennwertrückzahlung. Dies ergibt eine Ausschüttungsrendite von 4.4 Prozent, die damit weiterhin im oberen Bereich des Zielbands von 3 bis 5 Prozent liegt.

## CHF 141 Millionen für private Unternehmen

Im Berichtsjahr investierte HBM Healthcare Investments insgesamt CHF 114 Millionen in 15 private Unternehmen. Davon sind CHF 87 Millionen bereits einbezahlt; Investitionstranchen in Höhe von CHF 27 Millionen stehen noch aus. Im Weiteren wurden CHF 27 Millionen als Folgeinvestitionen in bestehende private Unternehmen investiert.

Im Schlussquartal des Geschäftsjahrs tätigte HBM Healthcare Investments eine Neuinvestition von USD 12 Millionen in das US-amerikanische Unternehmen SpringWorks Therapeutics. SpringWorks verfügt über eine Pipeline von Wirkstoffen in der Spätphase der klinischen Entwicklung zur Behandlung von seltenen Krebserkrankungen.

Weitere bedeutende Neuinvestitionen des Berichtsjahrs umfassen Jianke Pharmaceutical (USD 15 Millionen, Online Healthcare Service Plattform), Principia Therapeutics (USD 12 Millionen, Immunologie und Onkologie), Turning Point Therapeutics (USD 10 Millionen, Onkologie), Sublimity Therapeutics (EUR 8 Millionen, Wirkstoff zur Behandlung chronischer Entzündungen des Dickdarms), Sphingotec (EUR 9 Millionen, Diagnose und Therapieüberwachung bei akuten Nierenverletzungen, Herzinsuffizienz und bei septischem Schock), Adrenomed (EUR 6 Millionen, Antikörper zur Behandlung von Patienten mit septischem Schock), Galecto Biotech (EUR 7 Millionen, idiopathische Lungenfibrose) und iTeos Therapeutics (EUR 5 Millionen; Immunonkologie).

## Breit diversifiziertes Portfolio

HBM Healthcare Investments gewährleistet weiterhin ein hinsichtlich Diversifikation, Liquidität und geografischer Ausrichtung ausgewogenes Portfolio. So umfasst die grösste Beteiligung per Ende März 2019 im Portfolio rund 9 Prozent des Nettovermögens, und die zehn grössten Investitionen machen zusammen einen Drittel des Portfolios aus. Der relative Anteil einer Einzelinvestition kann jedoch zwischenzeitlich, zum Beispiel durch den Wertzuwachs bei Finanzierungsrunden oder bei einem Börsengang, deutlich ansteigen.

Das Vermögen der Gesellschaft von CHF 1.5 Milliarden ist ebenfalls gut ausbalanciert und setzte sich per Ende März 2019 wie folgt zusammen: 26 Prozent private Unternehmen, 9 Prozent Fonds und 45 Prozent börsenkotierte Unternehmen (bzw. 39 Prozent nach Absicherung). Die flüssigen Mittel belaufen sich auf 17 Prozent (bzw. 11 Prozent bei vollständiger Schliessung der Marktabsicherungsposition). Der Umfang der langfristigen Finanzverbindlichkeiten ist mit rund 7 Prozent weiterhin sehr moderat.

Auch geografisch ist das Portfolio breit diversifiziert. Mit einem Anteil von 58 Prozent der Investitionen im grössten Gesundheitsmarkt USA, von 20 Prozent in Europa und 22 Prozent in Asien, kann HBM Healthcare Investments Chancen rund um den Globus wahrnehmen.

## Positiver Ausblick für das Portfolio

Viele private Portfoliounternehmen entwickeln sich sehr erfreulich. Diese Investitionen sind den Grundsätzen von HBM Healthcare Invstments entsprechend vorsichtig bewertet und dürften bei einem Börsengang oder einem Unternehmensverkauf erheblichen Mehrwert erbringen.

Sowohl bei privaten als auch bei börsenkotierten Portfoliounternehmen (u.a. Neurelis, Harmony Biosciences) stehen im neuen Geschäftsjahr wertrelevante Ereignisse in Form bedeutender Studienergebnisse und Zulassungsentscheide an. Auch hier rechnen HBM Healthcare Investments mit verschiedenen positiven Publikationen, die meist Wertpotenziale freisetzen oder strategische Möglichkeiten eröffnen.

Angesichts relativ geringer Visibilität auf den Finanzmärkten wird die allgemeine Marktentwicklung weiterhin kritisch verfolgt und bei Bedarf das Engagement in börsenkotierten Titeln reduziert oder verstärkt abgesichert.

HBM Healthcare Investments ist weiterhin überzeugt, dass das qualitativ hochstehende ausgewogene Portfolio weiteren Mehrwert schaffen wird.

Im Anhang zu dieser Medienmitteilung befindet sich die Bilanz und Erfolgsrechnung nach IFRS, die Angaben zum Portfolio sowie eine Übersicht zur konsolidierten Finanzlage inklusive einer Überleitung zur IFRS-Jahresrechnung. Der detaillierte Geschäftsbericht wird am 31. Mai 2019 veröffentlicht und kann ab diesem Datum auf der Webseite der Gesellschaft abgerufen werden.

## Kontakt

Für weitere Auskünfte wenden Sie sich bitte an Dr. Andreas Wicki, Tel. +41 41 710 75 77, andreas.wicki@hbmhealthcare.com

## HBM Healthcare Investments

HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von erfolgversprechenden 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 Biotechnologie-unternehmen. HBM Healthcare Investments wird von einem internationalen Aktionariat getragen und ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: HBMN).

## Disclaimer

Diese Pressemitteilung stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a resp. 1156 OR, Kotierungsprospekt im Sinne des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange oder Wertpapierprospekt im Sinne des deutschen Wertpapierprospektgesetzes dar. Die Veröffentlichung dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren dar. Diese Pressemitteilung sowie die darin enthaltenen Informationen sind nicht zur Weitergabe in die Vereinigten Staaten von Amerika (USA) bzw. innerhalb der USA bestimmt und dürfen nicht an U.S.-amerikanische Personen (einschliesslich juristischer Personen) sowie an Publikationen mit einer allgemeinen Verbreitung in den USA verteilt

oder weitergeleitet werden. Diese Pressemitteilung ist kein Angebot bzw. keine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren in den USA. Die Wertpapiere der HBM Healthcare Investments AG wurden nicht gemäss den Vorschriften der U.S. amerikanischen Wertpapiergesetze registriert und dürfen ohne eine vorherige Registrierung bzw. ohne das Vorliegen einer Ausnahmeregelung von der Registrierungsverpflichtung nicht in den USA oder an U.S.-amerikanische Personen verkauft, zum Kauf angeboten oder geliefert werden.

**HBM Healthcare Investments AG**

Bundesplatz 1 CH-6300 Zug | Tel: +41 41 710 75 77 | Fax: +41 41 710 75 78 | info@hbmhealthcare.com
www.hbmhealthcare.com

## Bilanz

| **Bilanz** (CHF 000) | 31.3.2019 | 31.3.2018 |
|---|---|---|
| **Aktiven** | | |
| Umlaufvermögen | | |
| Flüssige Mittel | 4 703 | 6 522 |
| Forderungen | 26 | 37 |
| **Total Umlaufvermögen** | **4 729** | **6 559** |
| Anlagevermögen | | |
| Beteiligung an Tochtergesellschaft | 1 417 427 | 1 253 924 |
| **Total Anlagevermögen** | **1 417 427** | **1 253 924** |
| **Total Aktiven** | **1 422 156** | **1 260 483** |
| **Passiven** | | |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | |
| Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung | 2 034 | 1 018 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 2 457 | 2 333 |
| **Total kurzfristige Verbindlichkeiten** | **4 491** | **3 351** |
| Langfristige Verbindlichkeiten | | |
| Finanzverbindlichkeiten | 99 401 | 99 236 |
| **Total langfristige Verbindlichkeiten** | **99 401** | **99 236** |
| Eigenkapital | | |
| Aktienkapital | 396 720 | 411 840 |
| Eigene Aktien | – 402 | – 10 048 |
| Kapitalreserve | 142 093 | 185 318 |
| Bilanzergebnis | 779 853 | 570 786 |
| **Total Eigenkapital** | **1 318 264** | **1 157 896** |
| **Total Passiven** | **1 422 156** | **1 260 483** |
| Anzahl ausstehende Aktien (in 000) | 6 957 | 6 957 |
| Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF) | 189.48 | 166.43 |

## Gesamterfolgsrechnung

| **Gesamterfolgsrechnung für das Geschäftsjahr per 31. März** (CHF 000) | 2018/2019 | 2017/2018 |
|---|---|---|
| Dividendenertrag aus Beteiligung Tochtergesellschaft | 52 000 | 60 000 |
| Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft | 163 503 | 61 090 |
| **Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit** | **215 503** | **121 090** |
| Personalaufwand | – 2 923 | – 1 908 |
| Sonstiger Betriebsaufwand | – 1 079 | – 871 |
| **Ergebnis vor Zinsen und Steuern** | **211 501** | **118 311** |
| Finanzaufwand | – 2 435 | – 2 438 |
| Finanzertrag | 1 | 1 |
| Ertragssteuern | 0 | 0 |
| **Jahresergebnis** | **209 067** | **115 874** |
| **Gesamtergebnis** | **209 067** | **115 874** |
| Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000) | 6 957 | 7 001 |
| Ergebnis je Aktie (CHF) | 30.05 | 16.55 |

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

## Beteiligung an Tochtergesellschaft

Die von der Tochtergesellschaft gehaltenen Finanzanlagen setzen sich wie folgt zusammen und haben sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| **Entwicklung Verkehrswert Beteiligung** (CHF 000) | 2018/2019 | 2017/2018 |
|---|---|---|
| **Verkehrswert am Anfang des Geschäftsjahrs** | **1 253 924** | **1 192 834** |
| Wertzuwachs, brutto | 215 503 | 121 090 |
| Dividendenzahlung an die Muttergesellschaft | – 52 000 | – 60 000 |
| **Verkehrswert am Ende des Geschäftsjahrs** | **1 417 427** | **1 253 924** |

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

| **Zusammensetzung Nettovermögen** (CHF 000) | 31.3.2019 | 31.3.2018 |
|---|---|---|
| Flüssige Mittel | 263 702 | 213 551 |
| Forderungen | 525 | 393 |
| Finanzanlagen | | |
| Private Unternehmen | 409 571 | 288 365 |
| Fonds | 132 574 | 125 579 |
| Kotierte Unternehmen | 688 232 | 749 960 |
| Aktien der Muttergesellschaft | 15 696 | 7 403 |
| Finanzinstrumente | 259 | 3 121 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 31 978 | 29 740 |
| **Total Aktiven** | **1 542 537** | **1 418 112** |
| Finanzinstrumente | – 92 224 | – 147 628 |
| Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung | – 31 871 | – 15 942 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | – 1 015 | – 618 |
| **Total Nettovermögen zum Verkehrswert** | **1 417 427** | **1 253 924** |

Das Nettovermögen der Beteiligung an der Tochtergesellschaft hat sich im Berichtsjahr wie folgt verändert:

| **Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert** (CHF 000) | 2018/2019 | 2017/2018 |
|---|---|---|
| Nettoergebnis auf Finanzanlagen | 253 320 | 190 868 |
| Dividendenertrag | 686 | 140 |
| Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten | 59 | – 33 938 |
| Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten | 9 357 | – 6 515 |
| Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft | 2 487 | 2 042 |
| **Ergebnis aus Investitionstätigkeit** | **265 909** | **152 597** |
| Verwaltungsgebühr | – 17 322 | – 14 229 |
| Erfolgsabhängige Entschädigung | – 31 871 | – 15 942 |
| Personal- und sonstiger Betriebsaufwand | – 1 282 | – 1 369 |
| Finanzergebnis | 69 | 33 |
| **Wertzuwachs, brutto** | **215 503** | **121 090** |
| Dividendenzahlung an die Muttergesellschaft | – 52 000 | – 60 000 |
| **Nettowertveränderung auf Beteiligung** | **163 503** | **61 090** |

## Details zu den Finanzanlagen

| Private Unternehmen | Domizil | Investitionswährung | Investierter Betrag 31.3.2018 | Veränderung Berichtsperiode | Investierter Betrag 31.3.2019 | Verkehrswert 31.3.2019 | Besitzanteil 31.3.2019 | Verkehrswert 31.3.2019 | Verkehrswert 31.3.2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | IW | IW Mio. | IW Mio. | IW Mio. | IW Mio. | % | CHF 000 | CHF 000 |
| Cathay Industrial Biotech | CN | USD | 28.0 | | 28.0 | 125.7 | 7.9 | 125 101 | 87 292 |
| Neurelis | US | USD | 8.3 | 9.5 | 17.8 | 37.7 | 15.0 | 37 522 | 7 870 |
| Harmony Biosciences | US | USD | 30.0 | | 30.0 | 32.6 | 7.6 | 32 452 | 31 109 |
| Amicus | CH | EUR | 20.0 | | 20.0 | 20.0 | 29.0 | 22 329 | 23 514 |
| 1mg | IN | INR | 515.7 | 357.1 | 872.8 | 1 452.4 | 10.5 | 20 899 | 7 543 |
| SAI Life Sciences | IN | INR | 256.4 | 192.6 | 449.0 | 1 343.9 | 5.3 | 19 339 | 6 019 |
| Jianke Pharmaceutical | CN | USD | 0.0 | 14.9 | 14.9 | 14.9 | 3.3 | 14 803 | 0 |
| Westmed Holding | US | USD | 7.0 | | 7.0 | 12.4 | 25.2 | 12 374 | 11 862 |
| SpringWorks Therapeutics | US | USD | 0.0 | 12.0 | 12.0 | 12.0 | 3.6 | 11 942 | 0 |
| Turning Point Therapeutics | US | USD | 0.0 | 10.0 | 10.0 | 10.0 | 3.3 | 9 952 | 0 |
| Vascular Dynamics | US | USD | 10.0 | 1.3 | 11.3 | 9.7 | 13.1 | 9 657 | 9 505 |
| FarmaLatam | PA | USD | 7.7 | 1.2 | 8.9 | 8.9 | 70.2 | 8 830 | 7 320 |
| Valcare | US | USD | 3.5 | 0.8 | 4.3 | 7.1 | 8.4 | 7 017 | 3 339 |
| ConnectRN | US | USD | 1.5 | 2.5 | 4.0 | 6.6 | 20.2 | 6 557 | 1 431 |
| Shape Memory Medical | US | USD | 3.0 | 3.0 | 6.0 | 6.0 | 17.4 | 5 971 | 2 862 |
| Sphingotec | DE | EUR | 0.0 | 4.5 | 4.5 | 4.5 | 7.1 | 5 029 | 0 |
| Cardialen | US | USD | 0.0 | 5.0 | 5.0 | 5.0 | 17.8 | 4 976 | 0 |
| Galera Therapeutics | US | USD | 0.0 | 5.0 | 5.0 | 5.0 | 2.0 | 4 976 | 0 |
| Forbius (Formation Biologics) | CA | CAD | 6.5 | | 6.5 | 6.5 | 9.6 | 4 809 | 4 771 |
| Corvidia Therapeutics | US | USD | 0.0 | 4.0 | 4.0 | 4.0 | 3.1 | 3 981 | 0 |
| Vitaeris | CA | USD | 3.0 | | 3.0 | 4.0 | 18.7 | 3 981 | 3 816 |
| Sublimity Therapeutics | IE | EUR | 0.0 | 3.5 | 3.5 | 3.5 | 7.1 | 3 960 | 0 |
| Complexa | US | USD | 2.9 | 1.1 | 4.0 | 4.0 | 4.7 | 3 933 | 2 771 |
| Shriji Polymers | IN | INR | 201.0 | | 201.0 | 268.2 | 3.0 | 3 860 | 3 163 |
| Nuance Biotech | CN | USD | 0.0 | 4.0 | 4.0 | 3.7 | 3.7 | 3 696 | 0 |
| Galecto Biotech | DK | EUR | 0.0 | 3.2 | 3.2 | 3.2 | 4.3 | 3 552 | 0 |
| Cure Everlife Holdings | MU | USD | 0.0 | 3.0 | 3.0 | 3.0 | 7.8 | 2 986 | 0 |
| Everest Medicines | CN | USD | 0.0 | 3.0 | 3.0 | 3.0 | 1.0 | 2 986 | 0 |
| BaseHealth | US | USD | 2.5 | | 2.5 | 2.5 | 6.3 | 2 488 | 2 385 |
| iTeos Therapeutics | BE | EUR | 0.0 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 3.8 | 1 801 | 0 |
| Amphora Medical | US | USD | 2.2 | 0.4 | 2.6 | 0.7 | 5.5 | 725 | 2 074 |
| Adrenomed[1] | DE | EUR | 0.0 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 8.7 | 381 | 0 |
| Iconic Therapeutics | US | USD | 7.5 | | 7.5 | 0.0 | 0.8 | 0 | 1 789 |
| TandemLife (Cardiac Assist) | US | USD | 4.4 | –4.4 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0 | 31 148 |
| Übrige | | | | | | | | 6 706 | 8 405 |
| **Total private Unternehmen** | | | | | | | | **409 571** | **259 988** |

1) Bisher wurde erst das Nominalkapital einbezahlt.

| Fonds | Investitionswährung | Total eingegangene Verpflichtung | Einzahlungen Berichtsperiode | Rückzahlungen Berichtsperiode | Kumulierte Einzahlungen 31.3.2018 | Kumulierte Rückzahlungen 31.3.2018 | Verkehrswert 31.3.2018 | Verkehrswert 31.3.2018 | Verkehrswert 31.3.2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | IW | IW Mio. | IW Mio. | IW Mio. | IW Mio. | IW Mio. | IW Mio. | CHF 000 | CHF 000 |
| HBM BioCapital II[1] | EUR | 42.0 | 4.9 | 3.2 | 37.0 | 3.7 | 26.0 | 30 585 | 27 383 |
| MedFocus Fund II | USD | 16.0 | | | 16.0 | 15.0 | 18.8 | 17 971 | 19 497 |
| WuXi Healthcare Ventures II | USD | 20.0 | 2.0 | 0.4 | 13.0 | 0.6 | 13.6 | 12 974 | 11 891 |
| 6 Dimensions Capital | USD | 25.0 | 13.0 | 0.0 | 13.0 | 0.0 | 12.8 | 12 243 | 0 |
| Tata Capital HBM Fund I | USD | 10.0 | 0.2 | | 9.1 | 0.5 | 9.5 | 9 094 | 7 989 |
| BioMedInvest II | CHF | 10.0 | | | 10.0 | 1.8 | 8.8 | 8 840 | 8 360 |
| Hatteras Venture Partners III | USD | 10.0 | | | 10.0 | 2.0 | 8.6 | 8 250 | 9 997 |
| HBM Genomics | USD | 15.0 | 2.7 | | 8.9 | 0.0 | 8.5 | 8 137 | 5 368 |
| BioMedInvest I | CHF | 26.0 | | 3.1 | 26.0 | 24.6 | 7.0 | 6 994 | 10 400 |
| Galen Partners V | USD | 10.0 | 0.6 | 6.1 | 10.2 | 7.6 | 5.4 | 5 168 | 9 085 |
| Nordic Biotech | DKK | 31.0 | | 209.9 | 31.0 | 221.7 | 17.8 | 2 781 | 31 634 |
| BioVeda China | USD | 8.5 | | 4.6 | 8.5 | 31.8 | 0.0 | 0 | 5 398 |
| Übrige | | | | | | | | 2 542 | 4 760 |
| **Total Fonds** | | | | | | | | **125 579** | **151 762** |

1) Der Verkehrswert von EUR 26.0 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 4.8 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde vollumfänglich an HBM Healthcare zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

| Kotierte Unternehmen | Investitionswährung | Bestand 31.3.2018 | Veränderung Berichtsperiode | Bestand 31.3.2019 | Aktienkurs 31.3.2019 | Besitzanteil 31.3.2019 | Verkehrswert 31.3.2019 | Verkehrswert 31.3.2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | IW | Anzahl Aktien | Anzahl Aktien | Anzahl Aktien | IW | % | CHF 000 | CHF 000 |
| Y-mAbs Therapeutics [1)P)] | USD | 2 486 095 | 372 460 | 2 858 555 | 26.21 | 8.4 | 74 563 | 22 176 |
| Vectura Group | GBP | 63 002 869 | – 21 422 945 | 41 579 924 | 0.71 | 6.3 | 38 513 | 65 410 |
| Pacira Pharmaceuticals [P)] | USD | 1 100 000 | – 149 738 | 950 262 | 38.06 | 2.3 | 35 993 | 32 689 |
| Galapagos | EUR | 300 000 | – 7 858 | 292 142 | 103.90 | 0.5 | 33 887 | 28 676 |
| Ultragenyx Pharmaceutical | USD | 500 000 | – 50 000 | 450 000 | 69.36 | 0.8 | 31 062 | 24 322 |
| Principia Biopharma [1) P)] | USD | 0 | 833 923 | 833 923 | 34.00 | 3.5 | 28 217 | 0 |
| Zogenix | USD | 400 000 | 113 219 | 513 219 | 55.01 | 1.2 | 28 097 | 15 283 |
| Immunomedics | USD | 1 400 000 | – 88 510 | 1 311 490 | 19.21 | 0.7 | 25 073 | 19 513 |
| Alnylam Pharmaceuticals | USD | 0 | 265 616 | 265 616 | 93.45 | 0.3 | 24 703 | 0 |
| Argenx (ADR) | USD | 250 542 | – 66 542 | 184 000 | 124.84 | 0.5 | 22 860 | 19 227 |
| Argenx | EUR | 250 000 | – 64 000 | 186 000 | 110.00 | 0.5 | 22 842 | 19 164 |
| Esperion Therapeutics | USD | 400 000 | 171 257 | 571 257 | 40.15 | 2.1 | 22 826 | 27 601 |
| RA Pharmaceuticals | USD | 750 000 | 96 958 | 846 958 | 22.40 | 2.0 | 18 881 | 3 799 |
| Acadia Pharmaceuticals | USD | 700 000 | 0 | 700 000 | 26.85 | 0.5 | 18 705 | 15 005 |
| AnaptysBio [P)] | USD | 200 000 | 46 175 | 246 175 | 73.05 | 0.9 | 17 897 | 19 858 |
| ObsEva (ADS) [P)] | USD | 2 313 330 | – 926 732 | 1 386 598 | 12.79 | 3.1 | 17 649 | 29 782 |
| Arena Pharmaceuticals | USD | 250 000 | 115 000 | 365 000 | 44.83 | 0.7 | 16 284 | 9 421 |
| Amicus Therapeutics | USD | 844 784 | 214 277 | 1 059 061 | 13.60 | 0.5 | 14 334 | 12 121 |
| Retrophin | USD | 433 952 | 153 197 | 587 149 | 22.63 | 1.4 | 13 223 | 9 257 |
| Divis Laboratories | INR | 608 000 | – 135 700 | 472 300 | 1 703.10 | 0.2 | 11 575 | 9 695 |
| Coherus Biosciences | USD | 577 442 | 240 000 | 817 442 | 13.64 | 1.2 | 11 096 | 6 087 |
| Nicox | EUR | 1 673 304 | 0 | 1 673 304 | 5.64 | 5.6 | 10 527 | 17 844 |
| Idorsia | CHF | 0 | 600 000 | 600 000 | 17.52 | 0.5 | 10 512 | 0 |
| Uniqure | USD | 0 | 176 822 | 176 822 | 59.65 | 0.5 | 10 497 | 0 |
| Albireo Pharma | USD | 200 000 | 119 800 | 319 800 | 32.21 | 2.7 | 10 251 | 6 214 |
| Arrowhead Pharmaceuticals | USD | 0 | 550 000 | 550 000 | 18.35 | 0.6 | 10 044 | 0 |
| Spring Bank Pharmaceuticals | USD | 258 736 | 400 000 | 658 736 | 10.49 | 4.0 | 6 877 | 3 796 |
| Beigene | HKD | 0 | 700 000 | 700 000 | 77.20 | 0.1 | 6 851 | 0 |
| Beigene (ADR) | USD | 0 | 50 000 | 50 000 | 132.00 | 0.1 | 6 568 | 0 |
| Jubilant Life Sciences | INR | 0 | 608 006 | 608 006 | 664.80 | 0.4 | 5 816 | 0 |
| Assembly Biosciences | USD | 0 | 290 727 | 290 727 | 19.69 | 1.1 | 5 697 | 0 |
| Dermira | USD | 0 | 400 000 | 400 000 | 13.55 | 0.8 | 5 394 | 0 |
| Xenon Pharmaceuticals | USD | 0 | 521 789 | 521 789 | 10.16 | 2.0 | 5 276 | 0 |
| Myokardia | USD | 0 | 100 000 | 100 000 | 51.99 | 0.2 | 5 174 | 0 |
| Cellectis (ADR) | USD | 0 | 269 363 | 269 363 | 18.34 | 0.6 | 4 916 | 0 |
| Nabriva Therapeutics | USD | 2 334 007 | – 500 000 | 1 834 007 | 2.44 | 2.6 | 4 454 | 11 200 |
| Viking Therapeutics | USD | 0 | 400 000 | 400 000 | 9.94 | 0.6 | 3 957 | 0 |
| Paratek Pharmaceuticals [P)] | USD | 895 000 | – 187 552 | 707 448 | 5.36 | 2.2 | 3 774 | 11 100 |
| Rubius Therapeutics | USD | 0 | 207 592 | 207 592 | 18.10 | 0.3 | 3 739 | 0 |
| Alimera Sciences | USD | 3 500 000 | 0 | 3 500 000 | 1.06 | 4.9 | 3 692 | 3 439 |
| Solara Active | INR | 0 | 611 806 | 611 806 | 418.45 | 2.5 | 3 684 | 0 |
| Hansa Medical | SEK | 0 | 150 000 | 150 000 | 225.00 | 0.4 | 3 615 | 0 |
| Laurus Labs | INR | 501 698 | 104 948 | 606 646 | 399.55 | 0.6 | 3 488 | 3 690 |
| Vicore Pharma | SEK | 1 084 166 | 857 548 | 1 941 714 | 16.30 | 4.6 | 3 390 | 2 077 |
| Aptinyx [1) P)] | USD | 790 873 | – 57 322 | 733 551 | 4.05 | 2.2 | 2 957 | 6 201 |
| ARMO BioSciences [2) P)] | USD | 1 591 540 | – 1 591 540 | 0 | n.a. | 0.0 | 0 | 56 801 |
| Tesaro [2)] | USD | 250 000 | – 250 000 | 0 | n.a. | 0.0 | 0 | 13 628 |
| AveXis [2)] | USD | 100 000 | – 100 000 | 0 | n.a. | 0.0 | 0 | 11 790 |
| Übrige | | | | | | | 18 802 | 241 471 |
| **Total kotierte Unternehmen** | | | | | | | **688 232** | **778 337** |
| **Total Finanzanlagen** | | | | | | | **1 230 377** | **1 163 904** |

**P)** Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.
**1)** Die Unternehmen haben in der Berichtsperiode einen Börsengang an der NASDAQ durchgeführt. In früheren Berichten (mit Ausnahme von Principia Biopharma) waren die Positionen unter den privaten Unternehmen aufgeführt.
**2)** Das Unternehmen wurde im Geschäftsjahr 2018/2019 von einer anderen Gesellschaft übernommen und HBM Healthcare hat sämtliche Aktien verkauft.

## Bilanz

| **Bilanz** (CHF 000) | Konsolidierte Finanzlage [2] 31.3.2019 (ungeprüft) | Überleitung [3] | Konzernrechnung nach IFRS 31.3.2019 (geprüft) |
|---|---|---|---|
| **Aktiven** | | | |
| Umlaufvermögen | | | |
| Flüssige Mittel | 268 405 | – 263 702 | 4 703 |
| Forderungen | 551 | – 525 | 26 |
| Finanzinstrumente | 259 | – 259 | 0 |
| **Total Umlaufvermögen** | **269 215** | **– 264 486** | **4 729** |
| Anlagevermögen | | | |
| Finanzanlagen | 1 230 377 | – 1 230 377 | 0 |
| Sonstige finanzielle Vemögenswerte | 31 978 | – 31 978 | 0 |
| Beteiligung an Tochtergesellschaft | 0 | 1 417 427 | 1 417 427 |
| **Total Anlagevermögen** | **1 262 355** | **155 072** | **1 417 427** |
| **Total Aktiven** | **1 531 570** | **– 109 414** | **1 422 156** |
| **Passiven** | | | |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | |
| Finanzinstrumente | 92 224 | – 92 224 | 0 |
| Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung | 33 905 | – 31 871 | 2 034 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 3 472 | – 1 015 | 2 457 |
| **Total kurzfristige Verbindlichkeiten** | **129 601** | **– 125 110** | **4 491** |
| Langfristige Verbindlichkeiten | | | |
| Finanzverbindlichkeiten | 99 401 | 0 | 99 401 |
| **Total langfristige Verbindlichkeiten** | **99 401** | **0** | **99 401** |
| Eigenkapital | | | |
| Aktienkapital | 396 720 | 0 | 396 720 |
| Eigene Aktien | – 15 744 | 15 342 | – 402 |
| Kapitalreserve | 149 182 | – 7 089 | 142 093 |
| Bilanzergebnis | 772 410 | 7 443 | 779 853 |
| **Total Eigenkapital** | **1 302 568** | **15 696** | **1 318 264** |
| **Total Passiven** | **1 531 570** | **– 109 414** | **1 422 156** |
| Anzahl ausstehende Aktien (in 000) | 6 864 | 93 | 6 957 |
| Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF) | 189.77 | | 189.48 |

**1)** Angaben zu den einzelnen Positionen finden sich in den Anmerkungen zur geprüften IFRS-Konzernrechnung des Geschäftsberichts.

**2)** Konsolidierte Finanzlage der HBM Healthcare Gruppe, unter Vollkonsolidierung der Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. bzw. deren Tochtergesellschaft HBM Private Equity India Ltd., Republik Mauritius.

**3)** Überleitung zur geprüften IFRS-Konzernrechnung. Aufgrund des IFRS 10 wird die Tochtergesellschaft nicht mehr konsolidiert, sondern einzeln erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet. Die Unterschiede beim Eigenkapital und beim Jahresergebnis ergeben sich aus den von der Tochtergesellschaft gehaltenen Aktien der Muttergesellschaft. In der konsolidierten Betrachtung werden diese zum Anschaffungswert vom Eigenkapital in Abzug gebracht. In der IFRS-Konzernrechnung werden sie von der Tochtergesellschaft erfolgswirksam zum Marktwert bewertet.

## Gesamterfolgsrechnung

| **Gesamterfolgsrechnung für das Geschäftsjahr per 31. März** (CHF 000) | Konsolidierte Finanzlage [2] 2018/2019 (ungeprüft) | Überleitung [3] | Konzernrechnung nach IFRS 2018/2019 (geprüft) |
|---|---|---|---|
| Nettoergebnis auf Finanzanlagen | 253 320 | – 253 320 | 0 |
| Dividendenertrag | 686 | – 686 | 0 |
| Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten | 59 | – 59 | 0 |
| Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten | 9 357 | – 9 357 | 0 |
| Dividendenertrag aus Beteiligung Tochtergesellschaft | 0 | 52 000 | 52 000 |
| Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft | 0 | 163 503 | 163 503 |
| **Ergebnis aus Investitionstätigkeit** | **263 422** | **– 47 919** | **215 503** |
| Verwaltungsgebühr | – 17 322 | 17 322 | 0 |
| Erfolgsabhängige Entschädigung | – 31 871 | 31 871 | 0 |
| Personalaufwand | – 3 802 | 879 | – 2 923 |
| Sonstiger Betriebsaufwand | – 1 482 | 403 | – 1 079 |
| **Ergebnis vor Zinsen und Steuern** | **208 945** | **2 556** | **211 501** |
| Finanzaufwand | – 2 435 | 0 | – 2 435 |
| Finanzertrag | 70 | – 69 | 1 |
| Ertragssteuern | 0 | 0 | 0 |
| **Jahresergebnis** | **206 580** | **2 487** | **209 067** |
| **Gesamtergebnis** | **206 580** | **2 487** | **209 067** |
| Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000) | 6 892 | 65 | 6 957 |
| Ergebnis je Aktie (CHF) | 29.97 | | 30.05 |

Fussnoten siehe vorhergehende Seite.