



Quartalsbericht
Juni **2019**

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⁾

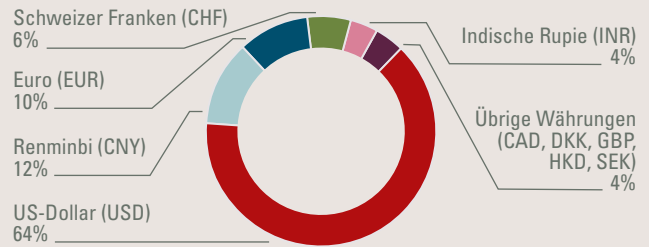
Internationales Portfolio mit Fokus auf Nordamerika.



1) Total Vermögen per 30.6.2019: CHF 1566 Millionen.

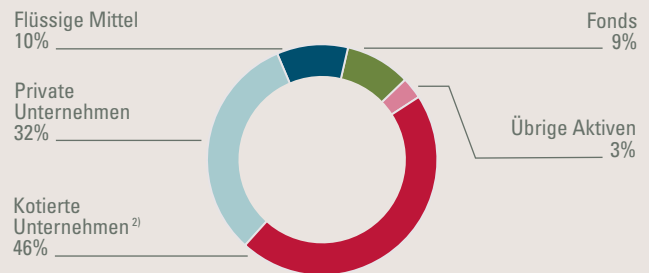
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



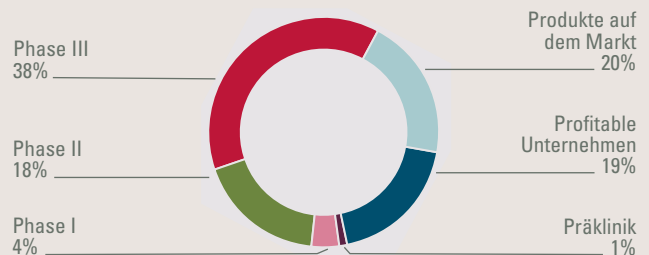
Allokation des Vermögens¹⁾

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



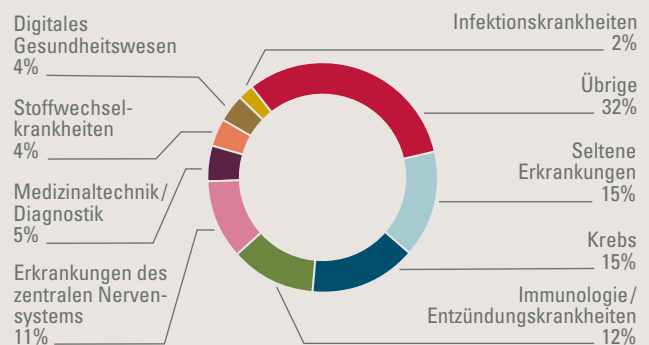
Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen³⁾

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



Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen³⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.



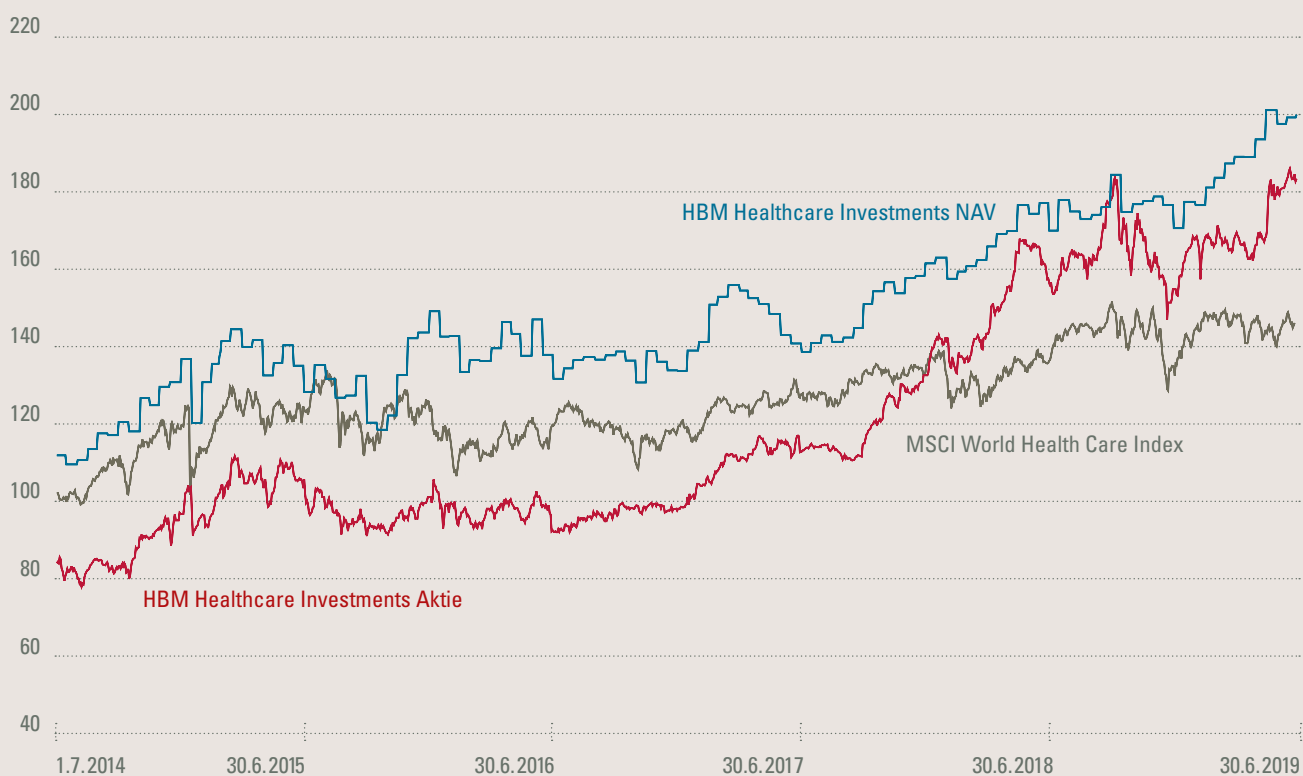
2) Rund 42 Prozent nach Marktabsicherung.

3) Total Finanzanlagen per 30.6.2019: CHF 1362 Millionen.

Kennzahlen		30.6.2019	31.3.2019	31.3.2018	31.3.2017	restated 31.3.2016
Nettovermögen	CHF Mio.	1393.5	1318.3	1157.9	1095.8	1034.8
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		641.3	542.1	413.9	274.3	299.5
Investitionen in kotierte Unternehmen		721.0	688.2	750.0	813.6	677.0
Flüssige Mittel (abzüglich Verbindlichkeit aus Marktabsicherung)		91.7	176.2	72.4	77.0	104.8
Periodenergebnis	CHF Mio.	75.2	209.1	115.9	136.8	23.8
Ergebnis je Aktie	CHF	10.81	30.05	16.55	18.96	3.11
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	200.29	189.48	166.43	155.09	139.41
Aktienchlusskurs	CHF	183.80	168.80	144.00	111.40	99.45
Diskont	%	-8.2	-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 (3 Monate)	2018/2019	2017/2018	2016/2017	restated 2015/2016
Innerer Wert (NAV)	%	5.7	18.1	11.1	15.2	3.4
Namenaktie HBMN	%	8.9	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 ist erfolgreich ins neue Geschäftsjahr 2019/2020 gestartet: In den ersten drei Monaten per 30. Juni 2019 stieg der innere Wert je Aktie um 5.7 Prozent und der Aktienkurs um 8.9 Prozent. Insgesamt resultierte ein Gewinn von CHF 75 Millionen. Dieser basiert im Wesentlichen auf der Höherbewertung von Cathay Industrial Biotech und dem Börsengang von Turning Point Therapeutics. Zwei Neuinvestitionen ergänzen das private Portfolio: Viola Bio entwickelt Medikamente gegen schwere Entzündungskrankheiten; Arrakis verfügt über eine Entwicklungsplattform für eine neue kleinmolekulare Wirkstoffklasse. Die Währungsdiversifikation wurde erhöht; die Marktabsicherung des kotierten Portfolios bleibt auf tieferem Niveau bestehen.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Das neue Geschäftsjahr 2019/2020 hat erfreulich begonnen. Im ersten Quartal stieg der innere Wert je Aktie (NAV) um 5.7 Prozent auf CHF 200.29. Der Aktienkurs legte im selben Zeitraum um 8.9 Prozent auf CHF 183.80 zu. Insgesamt resultierte für das Berichtsquartal per 30. Juni 2019 ein Gewinn von CHF 75 Millionen.

Zu diesem positiven Ergebnis trugen im Wesentlichen folgende zwei Ereignisse bei: Der Verkehrswert der Beteiligung am privaten chinesischen Unternehmen Cathay Industrial Biotech erhöhte sich im Berichtsquartal um CHF 57.5 Millionen auf Grundlage einer Sekundärmarkttransaktion, die zu einer deutlich höheren Bewertung stattgefunden hat. HBM Healthcare Investments beteiligte sich an dieser Transaktion und erhöhte dabei die Beteiligung um CHF 10 Millionen. Mit einem Verkehrswert von CHF 192.6 Millionen ist Cathay damit die mit Abstand grösste Position im Portfolio.

Zudem akzeptierte HBM Healthcare Investments im Hinblick auf eine mögliche Publikumsöffnung von Cathay den Umtausch ihrer Beteiligung an «Cathay Industrial Biotech» mit Sitz auf den Cayman Islands in einen direkten Besitzanteil an der in China ansässigen Muttergesellschaft «Shanghai Cathay Biotechnology R&D Center Co.». Als Folge dieses Aktientauschs wird die Beteiligung neu in Renminbi statt wie bisher in US-Dollar ausgewiesen.

Das auf die gezielte Krebsbehandlung fokussierte Unternehmen Turning Point Therapeutics ging im April 2019 erfolgreich an die Börse. Für HBM Healthcare Investments resultierte daraus im Berichtsquartal ein Buchgewinn von CHF 27.9 Millionen. Das Unternehmen platzierte beim Börsengang 10.6 Millionen neue Aktien zu einem Preis von USD 18 je Aktie und nahm dadurch USD 191.5 Millionen an neuem Kapital auf. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg bis Ende Juni auf über USD 40 an. HBM Healthcare Investments beteiligte sich erstmals im Oktober 2018 mit USD 10 Millionen an Turning Point und erhöhte die Beteiligung beim Börsengang um weitere USD 4.5 Millionen.

Zwei Neuinvestitionen in private Unternehmen

Im Berichtsquartal tätigte HBM Healthcare Investments zwei neue Investitionen in private Unternehmen:

USD 20 Millionen wurden in das US-amerikanische Unternehmen Viela Bio investiert. Viela ist auf die Behandlung von schweren Entzündungs- und Autoimmunerkrankungen spezialisiert. Der Hauptproduktkandidat Inebilizumab, ein Antikörper zur Behandlung der Neuromyelitis-optica-Spektrum-Erkrankung, hat die Phase III der klinischen Entwicklung erfolgreich durchlaufen und steht vor der Einreichung des Zulassungsantrags bei der amerikanischen Gesundheitsbehörde FDA. Bei der Neuromyelitis-optica-Spektrum-Erkrankung handelt es sich um eine folgenschwere Entzündung des zentralen Nervensystems, welche typischerweise den Sehnerv und das Rückenmark angreift.

Das US-Unternehmen Arrakis Therapeutics mit Sitz in Waltham bei Boston erhielt eine Investitionszusage über total USD 7 Millionen. Davon wurde die erste Tranche von USD 1.4 Millionen einbezahlt. Arrakis verfügt über eine eigene Plattform zur Identifikation und Entwicklung einer neuen Klasse von kleinmolekularen Wirkstoffen, die zur Behandlung von Krankheiten statt an Proteine direkt an Ribonukleinsäuren (RNAs) binden und deren biologische Funktion verändern.

Ausblick

Die neue Investitionswährung von Cathay erhöht währungsseitig die Diversifikation des Portfolios: Der Anteil in Renminbi beträgt neu 12 Prozent; der US-Dollar-Anteil sinkt von 76 auf 64 Prozent.

Das Portfolio von HBM Healthcare Investments bleibt sehr sorgfältig zusammengestellt, sowohl bezüglich der Anteile privater und börsenkotierter Unternehmen als auch hinsichtlich der geografischen Ausrichtung. Viele der grösseren Portfoliounternehmen entwickeln sich operativ sehr gut und stehen nun wie erwartet vor wichtigen wertrelevanten Ereignissen wie Zulassungsentscheiden und klinischen Studiendaten, welche sich in der Summe positiv auf den inneren Wert auswirken sollten. Auch bei verschiedenen kleineren Positionen, die teilweise mit höheren Risiken behaftet sind, steht in den kommenden Monaten die Publikation von Studienergebnissen an. Bei positivem Ausgang dürften diese Investitionen – eine passende Gelegenheit vorausgesetzt – weiter erhöht werden.

Wir gehen davon aus, dass in den kommenden 18 Monaten weitere private Portfoliounternehmen den Gang an die Börse schaffen oder aufgrund von Finanzierungsrunden oder strategischen Transaktionen Mehrwert freisetzen. Die fundamentale Entwicklung vieler kotierter Portfoliounternehmen stimmt uns zuversichtlich. Hinsichtlich der generellen Marktentwicklung hat sich in den letzten Monaten nichts grundlegend verändert; wir verfolgen die globalen wirtschaftlichen und geldpolitischen Entwicklungen im Hinblick auf mögliche zunehmende Schwankungen weiterhin eng. Die teilweise Marktabsicherung bleibt auf tieferem Niveau bestehen.

Für Ihr anhaltendes Vertrauen in HBM Healthcare Investments danken wir Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, bestens.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	30.6.2019	31.3.2019
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		11 960	4 703
Forderungen		104	26
Total Umlaufvermögen		12 064	4 729
Anlagevermögen			
Beteiligung an Tochtergesellschaft	(3)	1 493 698	1 417 427
Total Anlagevermögen		1 493 698	1 417 427
Total Aktiven		1 505 762	1 422 156
Passiven			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeit gegenüber Tochtergesellschaft		10 000	0
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung		0	2 034
Sonstige Verbindlichkeiten		2 850	2 457
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		12 850	4 491
Langfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	99 442	99 401
Total langfristige Verbindlichkeiten		99 442	99 401
Eigenkapital			
Aktienkapital	(5.1)	396 720	396 720
Eigene Aktien	(5.2)	-402	-402
Kapitalreserve	(5.1)	142 093	142 093
Bilanzergebnis		855 059	779 853
Total Eigenkapital		1 393 470	1 318 264
Total Passiven		1 505 762	1 422 156
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 957	6 957
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		200.29	189.48

Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 30. Juni (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2019	Quartal bis 30.6.2018
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	76 271	67 519
Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit		76 271	67 519
Personalaufwand		– 237	– 212
Sonstiger Betriebsaufwand		– 222	– 139
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		75 812	67 168
Finanzaufwand	(4)	– 606	– 605
Finanzertrag		0	0
Ertragssteuern		0	0
Periodenergebnis		75 206	66 563
Gesamtergebnis		75 206	66 563
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		6 957	6 957
Ergebnis je Aktie (CHF)		10.81	9.57

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 30.6.2019	Quartal bis 30.6.2018
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-2741	-1590
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-2741	-1590
Bezahlte Zinsen	-2	0
Darlehen von Tochtergesellschaft	10 000	40 000
Barausschüttung aus der Kapitalreserve	0	-38 264
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	9998	1736
Währungsumrechnungsdifferenzen	0	1
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	7 257	147
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	4 703	6 522
Flüssige Mittel am Ende der Periode	11 960	6 669

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				66 563	66 563
Ausschüttung aus Kapitalreserve (29.6.2018)			-38 264		-38 264
Eigenkapital 30. Juni 2018	411 840	-10 048	147 054	637 349	1 186 195
Gesamtergebnis				142 504	142 504
Kapitalherabsetzung (10.9.2018)	-4 680	9 646	-4 966		0
Nennwertrückzahlung (21.9.2018)	-10 440		5		-10 435
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

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)	30.6.2019	31.3.2019
CAD	0.7456	0.7455
CNY	0.1422	0.1483
DKK	0.1488	0.1495
EUR	1.1103	1.1164
GBP	1.2395	1.2972
HKD	0.1250	0.1268
INR	0.0141	0.0144
SEK	0.1052	0.1071
USD	0.9763	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 Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

Entwicklung Verkehrswert Beteiligung (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2019	Quartal bis 30.6.2018
Verkehrswert am Anfang der Periode	1 417 427	1 253 924
Wertveränderung, brutto	76 271	67 519
Verkehrswert am Ende der Periode	1 493 698	1 321 443

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

Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)	Anmerkungen	30.6.2019	31.3.2019	30.6.2018
Flüssige Mittel		141 652	263 702	284 373
Forderungen		592	525	535
Darlehen an Muttergesellschaft		10 000	0	40 000
Finanzanlagen	(3.1)			
Private Unternehmen		494 808	409 571	288 593
Fonds		146 536	132 574	138 054
Kotierte Unternehmen		721 001	688 232	681 003
Aktien der Muttergesellschaft		14 648	15 696	6 221
Finanzinstrumente	(3.2)	635	259	1 352
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3.3)	33 720	31 978	37 620
Total Aktiven		1 563 592	1 542 537	1 477 751
Finanzinstrumente	(3.2)	-61 955	-92 224	-146 875
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung	(3.4)	-7 275	-31 871	-8 755
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		-664	-1 015	-678
Total Nettovermögen zum Verkehrswert		1 493 698	1 417 427	1 321 443

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

Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2019	Quartal bis 30.6.2018
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	(3.1)	81 906	84 414
Dividendenertrag		0	122
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	(3.2)	6 090	-13 196
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-726	7 784
Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft		1 218	1 456
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		88 488	80 580
Verwaltungsgebühr	(3.4)	-4 674	-4 050
Erfolgsabhängige Entschädigung	(3.4)	-7 275	-8 755
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand		-276	-266
Finanzergebnis		8	10
Wertveränderung, brutto		76 271	67 519
Nettowertveränderung auf Beteiligung		76 271	67 519

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 2019	409 571	132 574	688 232	1 230 377
Umgliederung aufgrund Börsengang (Turning Point Therapeutics)	-9 952	0	9 952	0
Verkehrswert 31. März 2019 (nach Umgliederung)	399 619	132 574	698 184	1 230 377
Zugang	42 434	2 082	87 901	132 417
Abgang	-110	-110	-82 135	-82 355
Realisierte Gewinne	132	1	26 082	26 215
Realisierte Verluste	-385	-11	-17 118	-17 514
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	53 118	12 000	8 087	73 205
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	52 865	11 990	17 051	81 906
Verkehrswert 30. Juni 2019	494 808	146 536	721 001	1 362 345

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	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019	31.3.2019
			IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	%	CHF 000	CHF 000
Shanghai Cathay R&D	CN	CNY	212.6	69.3	281.9	1 354.7	8.3	192 604	125 101
Neurelis	US	USD	17.8		17.8	37.7	15.0	36 810	37 522
Harmony Biosciences	US	USD	30.0		30.0	32.6	7.6	31 836	32 452
Swixx BioPharma (Amicus)	CH	EUR	20.0		20.0	20.0	29.0	22 207	22 329
1mg	IN	INR	872.8		872.8	1 452.4	10.5	20 542	20 899
Vielia Bio	US	USD	0.0	20.0	20.0	20.0	3.1	19 526	0
SAI Life Sciences	IN	INR	449.0		449.0	1 343.9	5.3	19 008	19 339
Jianke Pharmaceutical	CN	USD	14.9		14.9	14.9	3.3	14 522	14 803
Westmed Holding	US	USD	7.0		7.0	12.4	25.2	12 139	12 374
SpringWorks Therapeutics	US	USD	12.0		12.0	12.0	3.6	11 716	11 942
Vascular Dynamics	US	USD	11.3	1.2	12.5	10.9	13.1	10 628	9 657
Sphingotec	DE	EUR	4.5	4.5	9.0	9.0	14.2	9 993	5 029
FarmaLatam	PA	USD	8.9		8.9	8.9	70.2	8 662	8 830
Valcare	US	USD	4.3		4.3	7.1	8.4	6 883	7 017
ConnectRN	US	USD	4.0		4.0	6.6	18.7	6 432	6 557
Shape Memory Medical	US	USD	6.0		6.0	6.0	17.4	5 858	5 971
Cardialen	US	USD	5.0		5.0	5.0	17.8	4 881	4 976
Galera Therapeutics	US	USD	5.0		5.0	5.0	2.0	4 881	4 976
Forbius (Formation Biologics)	CA	CAD	6.5		6.5	6.5	9.6	4 810	4 809
Sublimity Therapeutics	IE	EUR	3.5		3.5	3.5	7.1	3 938	3 960
Corvidia Therapeutics	US	USD	4.0		4.0	4.0	3.1	3 905	3 981
Vitaeris	CA	USD	3.0		3.0	4.0	18.7	3 905	3 981
Complexa	US	USD	4.0		4.0	4.0	4.7	3 859	3 933
Shriji Polymers	IN	INR	201.0		201.0	268.2	3.0	3 794	3 860
Nuance Biotech	CN	USD	4.0		4.0	3.7	3.7	3 626	3 696
iTeos Therapeutics	BE	EUR	1.6	1.6	3.2	3.2	5.0	3 582	1 801
Galecto Biotech	DK	EUR	3.2		3.2	3.2	4.3	3 533	3 552
Adrenomed	DE	EUR	0.3	2.9	3.2	3.2	4.3	3 521	381
Cure Everlife Holdings	MU	USD	3.0		3.0	3.0	7.8	2 929	2 986
Everest Medicines	CN	USD	3.0		3.0	3.0	1.0	2 929	2 986
BaseHealth	US	USD	2.5		2.5	2.5	6.3	2 441	2 488
Arrakis Therapeutics	US	USD	0.0	1.4	1.4	1.4	1.8	1 367	0
Übrige								7 541	7 431
Total private Unternehmen								494 808	399 619

Fonds	Investitions- währung	Total eingegan- gene Ver- pflichtung	Ein- zahlungen Berichts- periode	Rück- zahlungen Berichts- periode	Kumulierte Ein- zahlungen 30.6.2019	Kumulierte Rück- zahlungen 30.6.2019	Verkehrs- wert 30.6.2019	Verkehrs- wert 30.6.2019	Verkehrs- wert 31.3.2019
	IW	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	CHF 000	CHF 000
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20.0			17.2	0.6	40.0	39 040	28 388
HBM BioCapital II ¹⁾	EUR	42.0			41.2	9.2	20.9	23 173	23 009
MedFocus Fund II	USD	26.0			16.0	15.0	18.6	18 173	18 740
6 Dimensions Capital	USD	25.0			16.2	0.1	14.7	14 312	13 987
HBM Genomics	USD	15.0	1.0		13.2	0.0	12.5	12 200	11 523
Tata Capital HBM Fund I	USD	10.0	0.1		9.5	4.7	8.9	8 691	8 177
Hatteras Venture Partners III	USD	10.0			10.0	2.0	7.5	7 361	5 853
BioMedInvest II	CHF	10.0			10.0	3.0	6.3	6 250	7 010
Galen Partners V	USD	10.0			10.4	8.8	5.6	5 426	4 865
BioMedInvest I	CHF	26.0			26.0	25.6	5.2	5 226	5 092
C-Bridge Capital IV	USD	10.0	1.0	0.1	2.4	0.2	1.9	1 881	1 242
BioVeda China IV	USD	5.0			1.4	0.0	1.4	1 387	1 260
Nordic Biotech	DKK	31.0			31.0	221.7	9.1	1 351	1 578
LYZZ Capital Fund II	USD	15.0			0.0	0.0	0.0	0	0
Übrige								2 065	1 850
Total Fonds								146 536	132 574

1) Der Verkehrswert von EUR 20.9 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 5.4 Millionen für die kumulierten Verwaltungsverpflichtungen des Fonds. Dieser Betrag wurde vollumfänglich

an HBM Healthcare Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

Kotierte Unternehmen	Investitions- währung	Veränderung Berichts- periode		Bestand 30.6.2019	Aktien- preis 30.6.2019	Besitz- anteil 30.6.2019	Verkehrs- wert 30.6.2019	Verkehrs- wert 31.3.2019
		Bestand 31.3.2019	Anzahl Aktien					
Y-mAbs Therapeutics ^{P)}	USD	2 858 555	20 000	2 878 555	22.87	8.4	64 272	74 563
Pacira Pharmaceuticals ^{P)}	USD	950 262	0	950 262	43.49	2.3	40 347	35 993
Turning Point Therapeutics ^{1P)}	USD	853 510	0	853 510	40.70	2.7	33 915	9 952
Galapagos	EUR	292 142	-42 142	250 000	113.45	0.5	31 492	33 887
Vectura Group	GBP	41 579 924	-13 639 009	27 940 915	0.86	4.2	29 906	38 513
Principia Biopharma ^{P)}	USD	833 923	0	833 923	33.19	3.5	27 022	28 217
Ultragenyx Pharmaceutical	USD	450 000	-25 000	425 000	63.50	0.7	26 348	31 062
Zogenix	USD	513 219	40 000	553 219	47.78	1.3	25 806	28 097
Argenx	EUR	186 000	-2 000	184 000	123.20	0.5	25 170	22 842
Argenx (ADR)	USD	184 000	-12 000	172 000	141.58	0.5	23 775	22 860
Esperion Therapeutics	USD	571 257	-35 979	535 278	46.52	2.0	24 311	22 826
Arena Pharmaceuticals	USD	365 000	0	365 000	58.63	0.7	20 893	16 284
Alnylam Pharmaceuticals	USD	265 616	23 658	289 274	72.56	0.3	20 492	24 703
RA Pharmaceuticals	USD	846 958	-163 726	683 232	30.07	1.6	20 058	18 881
Acadia Pharmaceuticals	USD	700 000	0	700 000	26.73	0.5	18 268	18 705
Immunomedics	USD	1 311 490	16 875	1 328 365	13.87	0.7	17 988	25 073
ObsEva (ADS) ^{P)}	USD	1 386 598	-62 359	1 324 239	11.31	3.0	14 622	17 649
Coherus Biosciences	USD	817 442	-155 500	661 942	22.10	1.0	14 282	11 096
Idorsia	CHF	600 000	0	600 000	22.30	0.5	13 380	10 512
Amicus Therapeutics	USD	1 059 061	0	1 059 061	12.48	0.4	12 904	14 334
XBiotech	USD	0	1 735 467	1 735 467	7.58	4.2	12 843	0
Biohaven Pharmaceuticals	USD	0	296 054	296 054	43.79	0.6	12 657	0
Retrophin	USD	587 149	0	587 149	20.09	1.4	11 516	13 223
Uniqure	USD	176 822	-26 822	150 000	78.15	0.4	11 445	10 497
Iovance Biotherapeutics	USD	0	468 456	468 456	24.52	0.4	11 214	0
Albireo Pharma	USD	319 800	30 200	350 000	32.24	2.9	11 017	10 251
Intercept Pharmaceuticals	USD	0	139 743	139 743	79.57	0.4	10 856	0
Divis Laboratories	INR	472 300	0	472 300	1 596.95	0.2	10 668	11 575
Nicox	EUR	1 673 304	0	1 673 304	4.99	5.6	9 271	10 527
Arrowhead Pharmaceuticals	USD	550 000	-200 000	350 000	26.50	0.4	9 055	10 044
Global Blood Therapeutics	USD	0	150 000	150 000	52.60	0.3	7 703	0
Beigene	HKD	700 000	0	700 000	75.05	0.1	6 567	6 851
Beigene (ADR)	USD	50 000	0	50 000	123.95	0.1	6 051	6 568
Hansa Medical	SEK	150 000	150 000	300 000	172.40	0.8	5 439	3 615
Xenon Pharmaceuticals	USD	521 789	0	521 789	9.86	2.0	5 023	5 276
Myokardia	USD	100 000	0	100 000	50.14	0.2	4 895	5 174
Cellectis (ADR)	USD	269 363	30 637	300 000	15.60	0.7	4 569	4 916
Cellectis	EUR	150 000	100 000	250 000	13.54	0.6	3 759	2 698
Jubilant Life Sciences	INR	608 006	0	608 006	512.10	0.4	4 404	5 816
Nabriva Therapeutics	USD	1 834 007	0	1 834 007	2.43	2.5	4 351	4 454
Solara Active	INR	611 806	0	611 806	446.45	2.4	3 863	3 684
Assembly Biosciences	USD	290 727	0	290 727	13.49	1.1	3 829	5 697
Vicore Pharma	SEK	1 941 714	0	1 941 714	18.70	4.6	3 818	3 390
Bicycle Therapeutics (ADR)	USD	0	357 143	357 143	10.06	2.0	3 508	0
Rubius Therapeutics	USD	207 592	0	207 592	15.73	0.3	3 188	3 739
Novan	USD	1 294 400	-119 070	1 175 330	2.70	4.5	3 098	1 230
Alimera Sciences	USD	3 500 000	0	3 500 000	0.89	4.9	3 041	3 692
Sesen Bio	USD	2 065 367	0	2 065 367	1.50	2.0	3 025	2 117
Übrige							25 077	57 101
Total kotierte Unternehmen							721 001	698 184
Total Finanzanlagen							1 362 345	1 230 377

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

1) Das Unternehmen hat im April 2019 einen Börsengang an der NASDAQ durchgeführt. In früheren Berichten war die Position 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)	30.6.2019	31.3.2019
Übrige Finanzinstrumente		
Gekaufte Call und Put Optionen	635	259
Total Finanzinstrumente long	635	259
Marktabsicherung		
Verkauf von Exchange Traded Funds (ETFs)	61 955	92 224
Total Finanzinstrumente short	61 955	92 224

Per Bilanzstichtag bestand eine teilweise Absicherung des allgemeinen Marktrisikos der börsenkotierten Finanzanlagen im Betrag von CHF 62.0 Millionen durch einen Leerverkauf von 0.72 Millionen Anteile des SPDR S&P Biotech ETF (Exchange Traded Fund).

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

Finanzinstrumente Erfolg (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2019	Quartal bis 30.6.2018
Gewinne aus Marktabsicherungsgeschäften	5 674	0
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten	416	2 361
Total Gewinne aus Finanzinstrumenten	6 090	2 361
Verluste aus Marktabsicherungsgeschäften	0	- 15 483
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten	0	- 74
Total Verluste aus Finanzinstrumenten	0	- 15 557
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	6 090	- 13 196

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 2019 sind CHF 33.7 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 3.4 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 30.6.2019	Rückflüsse Minimum	Rückflüsse Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
mtm laboratories	14.8	0.8	25.5	2019
TandemLife (Cardiac Assist)	8.7	4.6	11.6	2019–2021
Nereus ¹⁾	8.2	0.0	26.0	2019–2025
True North Therapeutics	4.5	0.0	11.8	2019–2020
Interventional Spine	0.9	0.0	4.1	2019–2020
Tripex (vormals Mpex) ²⁾	0.0	0.0	8.6	ab 2019
Total	37.1	5.4	>87.6	

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 4.7 Millionen (Vorjahr: CHF 4.0 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde eine erfolgsabhängige Entschädigung von CHF 7.3 Millionen zurückgestellt (Vorjahr: CHF 8.8 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 194.36 (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)	30.6.2019	31.3.2019
HBM BioCapital I+II	1 175	1 182
Übrige Fonds	49 306	37 412
Private Unternehmen	46 213	52 445
Total Investitionsverpflichtungen	96 694	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 auf CHF 104.3 Millionen (per 31. März 2019: CHF 102.7 Millionen) bei einem Buchwert von CHF 99.4 Millionen (per 31. März 2019: CHF 99.4 Millionen).

5. Eigenkapital

5.1 Aktienkapital und Kapitalreserve

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 396.72 Millionen, eingeteilt in 6960000 Namenaktien zu nominal CHF 57.00.

Die Generalversammlung vom 24. Juni 2019 stimmte einer Barausschüttung von CHF 7.50 je Aktie in Form einer verrechnungssteuerfreien Nennwertrückzahlung zu. Deren Auszahlung erfolgt nach Ablauf der gesetzlichen Fristen im dritten Kalenderquartal 2019.

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 Berichtsperiode 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 30. Juni 2019	2910

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 79698 eigene Aktien (per 31. März 2019: 92980), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der Berichtsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 47569 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 173.75 erworben (Vorjahr: 82734 zu CHF 158.40) und 60851 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 173.04 veräussert (Vorjahr: 94572 zu CHF 164.39).

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 30. Juni 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 194.36

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 © 2019 HBM Healthcare Investments AG

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

