

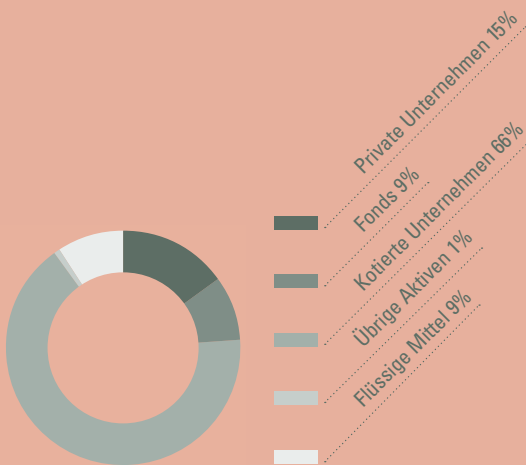
09

14

Das Wichtigste in Kürze

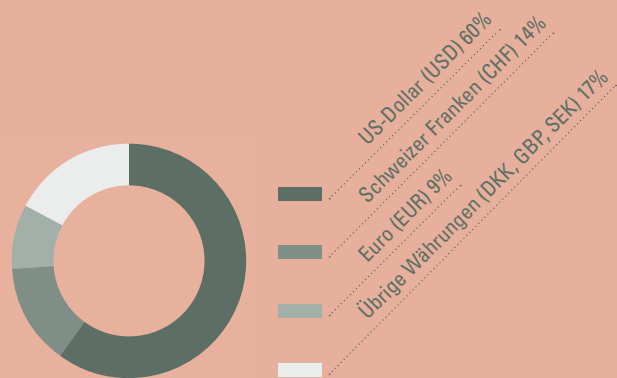
Profil HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von rund 25 Erfolg versprechenden Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten. Die Hauptprodukte 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 Biotechunternehmen. HBM Healthcare Investments wird von einem internationalen Aktionariat getragen und ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: HBMN).



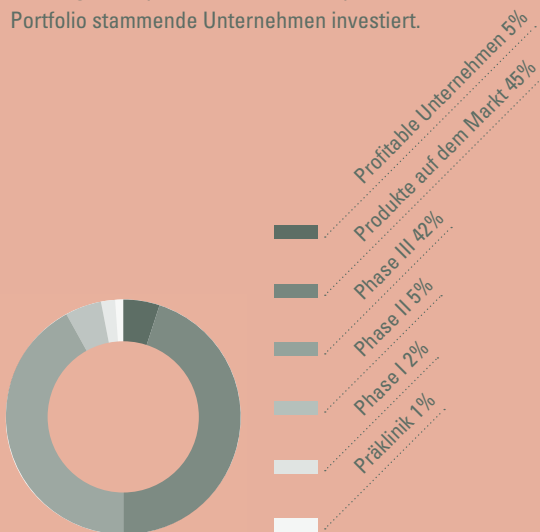
Allokation des Vermögens

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



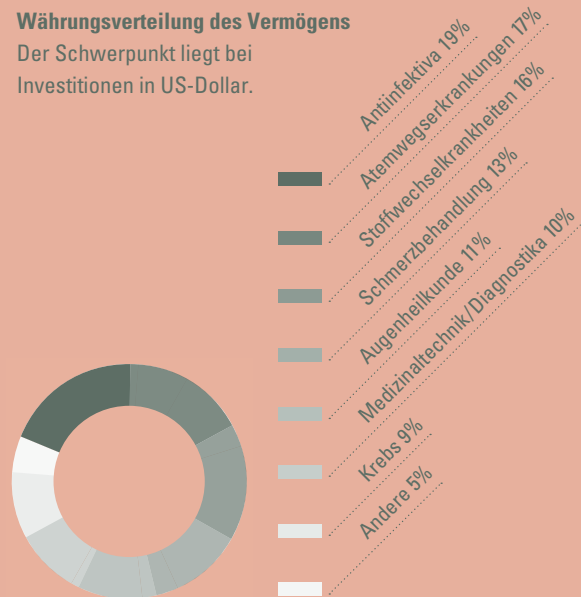
Währungsverteilung des Vermögens

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen¹⁾

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



Therapeutisches Gebiet des Hauptproduktes der Portfoliounternehmen¹⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

1) Total Finanzanlagen per 30.9.2014: CHF 859,1 Millionen.

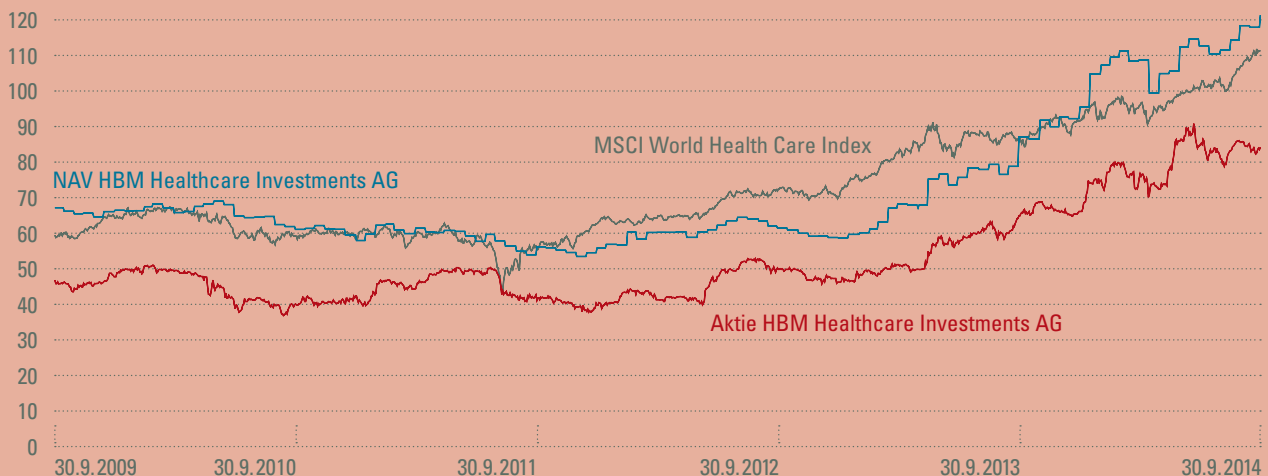
Kennzahlen und Wertentwicklung

Kennzahlen		30.9.2014	31.3.2014	31.3.2013	31.3.2012	31.3.2011
Nettovermögen	CHF Mio.	954,3	920,3	601,0	546,4	593,2
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		234,0	218,8	233,4	276,3	370,8
Investitionen in kotierte Unternehmen		625,1	630,5	278,9	196,7	83,4
Flüssige Mittel		84,6	46,5	51,7	41,2	155,4
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	CHF Mio.	126,2	42,8	33,2	-39,9	146,3
Perioden-/Jahresergebnis	CHF Mio.	116,2	353,5	67,0	-22,2	-53,1
Ergebnis je Aktie	CHF	14,33	40,98	7,52	-2,35	-5,39
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	121,32	108,76	68,35	60,40	61,56
Aktienchlusskurs	CHF	84,25	75,50	51,35	41,50	44,60
Diskont		-30,6%	-30,6%	-24,9%	-31,3%	-27,6%
Ausschüttung je Aktie	CHF		3,00	1,50		
Ausschüttungsrendite			4,0%	2,9%		
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	8,0	8,9	9,2	9,8	10,2
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	7,9	8,5	8,8	9,0	9,6

Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen)	2014/2015 (6 Monate)	2013/2014	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Innerer Wert (NAV)	14,3%	61,3%	13,2%	-1,9%	-6,6%
Namenaktie HBMN	15,6%	50,0%	23,7%	-7,0%	-9,9%

Innerer Wert (NAV) und Aktie von HBM Healthcare Investments AG im Vergleich zum MSCI World Health Care Index

in CHF, indiziert (12.7.2001 = 100)



Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Der innere Wert je Aktie (NAV) Ihrer Gesellschaft erhöhte sich im zweiten Quartal des Geschäftsjahres per 30. September 2014 um 7,6 Prozent auf CHF 121.32.

Der Aktienkurs schloss das Quartal praktisch unverändert bei CHF 84.25 ab. Unter Einschluss der Barausschüttung von CHF 3 je Aktie resultierte für Sie in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres ein Wertzuwachs von 14,3 Prozent beim NAV und von 15,6 Prozent beim Aktienkurs.

Der Gewinn betrug im Berichtsquartal CHF 67,9 Millionen und im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2014/2015 CHF 116,2 Millionen. In der Halbjahresperiode im Vorjahr hatte HBM Healthcare Investments einen Gewinn von CHF 172,9 Millionen erzielt.

Mit insgesamt rund CHF 145 Millionen haben hauptsächlich die grossen börsenkotierten Beteiligungen zum guten Semesterergebnis beigetragen. Der grösste Wertzuwachs stammte dabei von **Skyepharma** (Gewinnbeitrag von CHF 51 Millionen, Aktienkurssteigerung von plus 37 Prozent in Lokalwährung). Mit der Publikation des Halbjahresergebnisses Ende August wurden die Profitabilitäts- und Wachstumsaussichten des nahezu schuldenfreien Unternehmens sichtbar.

Der Aktienkurs von **Pacira Pharmaceuticals** (Gewinnbeitrag von CHF 44 Millionen, Aktienkurssteigerung plus 38 Prozent) ist im Berichtsquartal auf über USD 96 gestiegen, was knapp dem 14-fachen Wert des Ausgabepreises von USD 7 beim Börsengang im Februar 2011 entspricht. Die Verkaufserlöse des Schmerzmittels Exparel™ wachsen unverändert stark und betragen im zweiten Quartal des Kalenderjahres 2014 USD 44,9 Millionen, im Vergleich zu 15,2 Millionen im Vorjahresquartal.

„Der innere Wert erhöhte sich im zweiten Quartal um 7,6 Prozent.“

PTC Therapeutics (Gewinnbeitrag von CHF 41 Millionen, Aktienkurssteigerung plus 68 Prozent) erhielt von der europäischen Arzneimittelbehörde Anfang August die bedingte Marktzulassung für Translarna™, einem Medikament zur Behandlung der durch „Nonsense-Mutationen“ verursachten Duchenne-Muskeldystrophie (nmDMD), was den Aktienkurs des Unternehmens stark ansteigen liess.

Entsprechend unserem Grundsatz der vorsichtigen Bewertung wurden bei den privaten Unternehmen die Buchwerte der Beteiligungen in **Cathay Industrial Biotech** (minus CHF 11 Millionen) und **Interventional Spine** (minus CHF 3,6 Millionen) reduziert. Dies aufgrund stagnierender operativer Entwicklung, steigender Verschuldung und sich verzögernden Kooperationen und Finanzierungen.

Die Bewertung bei **Ellipse Technologies** (plus CHF 9 Millionen) wurde hingegen aufgrund des erfreulichen Geschäftsgangs erhöht. Mit der US-Zulassung von Magec™, einem magnetisch adjustierbaren System zur Behandlung von Wirbelsäulen-deformationen bei Kleinkindern, hat der Verkaufserlös weiter zugenommen. Das Unternehmen erwartet für das laufende Kalenderjahr aus seinen zwei zugelassenen Produkten einen Umsatz von etwas über USD 20 Millionen. Der auch nach erfolgter Wertanpassung konservativ bemessene implizite Unternehmenswert von unter USD 70 Millionen lässt für die Zukunft viel Raum für Wertsteigerung.

Insgesamt resultierte im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres aus dem Portfolio der privaten Unternehmen und dem Portfolio der Fonds ein ausgeglichenes Ergebnis.

Ausblick

Verschiedene Unternehmen aus dem Portfolio der privaten Unternehmen sowie aus dem Portfolio der Fonds streben einen Börsengang an. Bei Paratek Pharmaceuticals wird der Vollzug des angekündigten Zusammenschlusses mit der börsenkotierten Transcept per Ende Oktober 2014 erwartet. Weiter haben die Unternehmen Kolltan Pharmaceuticals und Probiodrug ebenfalls die Absicht zu einem Börsengang bekanntgegeben.

In den vergangenen Monaten hat HBM Healthcare Investments intensiv an verschiedenen Neuinvestitionen in private Unternehmen gearbeitet. Wir erwarten, einzelne dieser Transaktionen noch in diesem Geschäftsjahr zum Abschluss zu bringen.

Während des vierten Kalenderquartals wird das an der Generalversammlung bewilligte neue Aktienrückkaufprogramm über eine 2. Handelslinie gestartet, um einerseits vom anhaltend hohen Abschlag des Aktienkurses gegenüber dem inneren Wert (NAV) zu profitieren und andererseits – wie verschiedentlich kommuniziert – durch eine Kombination von Aktienrückkäufen und Barausschüttungen Mittel an Sie, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, zurückzuführen.

Fundamental entwickeln sich die meisten Portfoliounternehmen nach Plan, weshalb wir mit weiteren Wertsteigerungen rechnen. Die erwartete höhere Marktvolatilität kann jedoch bei den kotierten Unternehmen zu grösseren Wertschwankungen führen, was sich letztlich auch auf den inneren Wert (NAV) auswirken würde.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Bilanz

	Anmerkungen	30.9.2014	31.3.2014
Aktiven (CHF 000)			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		84 559	46 490
Forderungen		744	192
Finanzinstrumente		17 001	431
Total Umlaufvermögen		102 304	47 113
Anlagevermögen			
Finanzanlagen	(3)	859 156	849 340
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(4)	19 094	29 236
Total Anlagevermögen		878 250	878 576
Total Aktiven		980 554	925 689
Passiven (CHF 000)			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Rückstellungen	(7)	25 133	3 807
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		1 145	1 546
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		26 278	5 353
Eigenkapital			
Aktienkapital	(5)	468 029	520 650
Eigene Aktien	(5)	- 8 553	- 27 934
Kapitalreserve		341 804	390 797
Bilanzergebnis		152 996	36 823
Total Eigenkapital		954 276	920 336
Total Passiven		980 554	925 689
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		7 866	8 462
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		121.32	108.76

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung

für die Periode 1. April bis 30. September

(CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.9. 2014	Quartal bis 30.9. 2013	6-Monatsperiode bis 30.9. 2014	6-Monatsperiode bis 30.9. 2013
Gewinne auf Finanzanlagen	(3)	124 327	133 556	188 240	197 334
Verluste auf Finanzanlagen	(3)	-40 725	-21 258	-43 200	-30 661
Dividendenertrag		25	0	33	11 970
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften		0	0	0	236
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		4 172	908	4 266	1 101
Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		3 163	982	3 573	1 379
Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-7 135	-1 696	-7 541	-2 257
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		83 827	112 492	145 371	179 102
Verwaltungsgebühr	(7)	-2 952	-2 393	-5 913	-4 572
Erfolgsabhängige Entschädigung	(7)	-11 959	0	-21 326	0
Personalaufwand		-459	-475	-858	-921
Sonstiger Betriebsaufwand		-499	-316	-986	-747
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		67 958	109 308	116 288	172 862
Finanzaufwand		-23	0	-116	0
Finanzertrag		0	6	1	17
Ertragssteuern		0	0	0	0
Periodenergebnis		67 935	109 314	116 173	172 879
Gesamtergebnis		67 935	109 314	116 173	172 879
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		7 861	8 655	8 109	8 700
Ergebnis je Aktie (CHF)		8.64	12.63	14.33	19.87

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

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Geldflussrechnung

für die Periode 1. April bis 30. September

6

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht September 2014

(CHF 000)	<i>6-Monatsperiode bis 30.9.2014</i>	<i>6-Monatsperiode bis 30.9.2013</i>
Bezahlte Verwaltungsgebühren	-6 162	-4 572
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-1 974	-2 140
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-8 136	-6 712
Erhaltene Zinserträge	1	17
Erhaltene Zahlungen aus Dividenden	33	11 970
Kauf von Finanzanlagen	-157 216	-80 030
Verkauf von Finanzanlagen	291 446	91 930
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreistrückbehalten und Meilensteinen	4 256	5 052
Netto Geldfluss aus übrigen Finanzinstrumenten	-12 304	2 080
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	126 216	31 019
Bezahlte Zinsen	-116	0
Nennwertrückzahlung	0	-12 948
Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven	-23 588	0
Kauf von eigenen Aktien	-62 484	-14 411
Verkauf von eigenen Aktien	3 115	3 539
Verkauf von Put-Optionen aus Aktienrückkaufprogramm	148	0
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-82 925	-23 820
Währungsumrechnungsdifferenzen	2 914	-1 557
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	38 069	-1 070
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	46 490	51 691
Flüssige Mittel am Ende der Periode	84 559	50 621

Konsolidierter Zwischenabschluss

Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

(CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserve	Bilanzergebnis	Total Eigenkapital
Eigenkapital per 31. März 2013	552 000	-19 867	385 527	-316 699	600 961
Gesamtergebnis				172 879	172 879
Kauf von eigenen Aktien		-14 411			-14 411
Verkauf von eigenen Aktien		3 102	437		3 539
Kapitalherabsetzung (30.8.2013)	-18 000	14 718	3 282		0
Nennwertrückzahlung (9.9.2013)	-13 350		402		-12 948
Eigenkapital per 30. September 2013	520 650	-16 458	389 648	-143 820	750 020
Gesamtergebnis				180 643	180 643
Kauf von eigenen Aktien		-14 725			-14 725
Verkauf von eigenen Aktien		3 249	1 149		4 398
Eigenkapital per 31. März 2014	520 650	-27 934	390 797	36 823	920 336
Gesamtergebnis				116 173	116 173
Kauf von eigenen Aktien		-61 908			-61 908
Verkauf von eigenen Aktien		2 303	960		3 263
Ausschüttung aus Kapitalreserve (27.6.2014)			-23 588		-23 588
Kapitalherabsetzung (26.8.2014)	-52 621	78 986	-26 365		0
Eigenkapital per 30. September 2014	468 029	-8 553	341 804	152 996	954 276

Konsolidierter Zwischenabschluss

Anmerkungen

1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die HBM Healthcare Investments AG («Gesellschaft») ist eine an der SIX Swiss Exchange kotierte Holdinggesellschaft mit Sitz in Zug, Schweiz. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten und die Veräusserung von Beteiligungen an anderen Unternehmen sowie deren Verwaltung und Finanzierung in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizintechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten.

2. Grundsätze der Rechnungslegung

Der konsolidierte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) IAS 34 zur Zwischenberichterstattung und den Vorschriften des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange für Investmentgesellschaften erstellt. Dieser Zwischenabschluss sollte in Verbindung mit der für das am 31. März 2014 endende Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung gelesen werden, da sie eine Aktualisierung des letzten vollständigen Abschlusses

darstellt. Bei der Erstellung des Zwischenabschlusses wurden die gleichen Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze wie bei der Erstellung der Jahresrechnung angewendet. Eine Zusammenstellung der im Berichtsjahr neu angewendeten IFRS/IAS Standards und Interpretationen ist auf Seite 44 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2013/2014 ersichtlich. Die Anwendung dieser Standards und Interpretationen hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft oder Änderungen bei den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge. Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet.

(CHF)	30.9.2014	31.3.2014
DKK	0.1621	0.1631
EUR	1.2064	1.2180
GBP	1.5485	1.4739
SEK	0.1324	0.1367
USD	0.9551	0.8846

3. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)

	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Verkehrswert per 31. März 2014	139 380	79 419	630 541	849 340
Zugang	11 749	6 479	138 988	157 216
Abgang	-477	-2 392	-289 571	-292 440
Realisierte Gewinne	3	934	137 432	138 369
Realisierte Verluste	0	-7	-2 270	-2 277
Veränderung unrealisierte Gewinne / Verluste	-2 892	1 821	10 019	8 948
Verkehrswert per 30. September 2014	147 763	86 254	625 139	859 156

Weitere Details zu den Finanzanlagen sind auf den Seiten 11 und 12 ersichtlich.

4. 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

zugrundliegenden definierten Ziele. Die Ansprüche werden unter Anwendung eines Diskontsatzes von 11 Prozent (Vorjahr: 11 Prozent) im Zwischenabschluss erfasst. Die zur Bewertung verwendeten Inputparameter beruhen auf anerkannten Branchenstatistiken, eigenen Erfahrungswerten und Einschätzungen. Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

(CHF Mio.)	Buchwert per 30.9.2014	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Minimum	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
ESBATech	11,2	0,0	64,2	2014 – 2020
Mpex ¹⁾	1,4	2,1	38,2	2014 – 2029
mtm laboratories	9,3	0,9	28,0	2016
Übrige Unternehmen	2,5	0,2	39,4	2014 – 2020
Total	24,4	3,2	>169,8	

1) Der Betrag eines möglichen Rückflusses ist nach oben offen.
Der ausgewiesene Betrag basiert auf einer Umsatzschätzung.

Vom gesamten Buchwert per 30. September 2014 sind CHF 19,1 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare Investments direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 5,3 Millionen sind unter den Finanzanlagen (übrige private Unternehmen) ausgewiesen (Ansprüche aus den indirekt über HBM BioCapital gehaltenen Investitionen). Im Erfolgsfall können aus diesen vertraglichen Ansprüchen in der Zukunft Zahlungen resultieren, welche den ausgewiesenen Buchwert um ein Mehrfaches übersteigen.

ESBATech

Das Unternehmen wurde im September 2009 durch Alcon Inc. übernommen, heute eine Division von Novartis. Der Kaufpreis setzt sich zusammen aus einer Vorabzahlung sowie weiteren Meilensteinzahlungen, welche an das Erreichen klinischer Entwicklungsziele gebunden sind. Zusätzlich zur Vorabzahlung von CHF 20,3 Millionen erhielt HBM Healthcare Investments bisher eine erste kleine Meilensteinzahlung von CHF 0,1 Millionen. Weitere Meilensteinzahlungen werden ab diesem Jahr erwartet.

Mpex

Das Unternehmen wurde im April 2011 durch Aptalis, eine heutige Tochtergesellschaft von Actavis, übernommen. Aptalis entrichtet den Kaufpreis in bar, einen garantierten Teil davon gestaffelt bis 2014 und den Rest als Meilensteinzahlungen abhängig von Marktzulassungs- und Verkaufserfolgen. HBM Healthcare Investments hat sämtliche garantierten Zahlungen erhalten. Weitere rund USD 6 Millionen werden nach der Zulassung des Antibiotikums Aeroquin™ in Europa und in den USA fällig. Ausserdem hat HBM Healthcare Investments Anspruch auf umsatzabhängige Zahlungen auf den Produktver-

käufen bis 2029, welche einem Mehrfachen des heutigen Buchwertes entsprechen können.

mtm laboratories

Das Unternehmen wurde im Juli 2011 von Roche übernommen. Der Kaufpreis für das Unternehmen wird als Vorabzahlung und bei Erreichen leistungsbezogener Meilensteine entrichtet. HBM Healthcare Investments erhielt bislang die Vorabzahlung von CHF 46,4 Millionen. Die leistungsbezogene Meilensteinzahlung wird für 2016 erwartet.

Übrige Unternehmen

Bei den übrigen Unternehmen handelt es sich im Wesentlichen um vertragliche Ansprüche aus der Veräusserung der Investitionspositionen in Adnexo, Asthmatx, Broncus, Nereus und Syntonix, welche an Umsatzentwicklungen, Fortschritte in der klinischen Entwicklung und Zulassungsentscheide gebunden sind.

5. Eigenkapital

5.1 Aktienkapital und Kapitaleinlagereserven

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 468 Millionen (Vorjahr: CHF 520,7 Millionen), eingeteilt in 8000503 Namenaktien (Vorjahr: 8900000 Aktien) zu nominal CHF 58.50 (Vorjahr: CHF 58.50). An der Generalversammlung vom 20. Juni 2014 wurde die Vernichtung von 899497 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befanden. Die Kapitalherabsetzung wurde am 26. August 2014 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen. Nebst der Herabsetzung des Aktienkapitals stimmte die Generalversammlung auch einer verrechnungssteuerfreien Ausschüttung aus den Kapitaleinlagereserven von CHF 3.00 pro Namenaktie an die Aktionäre zu. Die Auszahlung erfolgte am 27. Juni 2014.

5.2 Eigene Aktien

Per Bilanzstichtag 30. September 2014 hält die Gesellschaft keine eigenen Aktien (per 30. September 2013: 143200 eigene Aktien). Die 899497 eigenen Aktien, welche die Gesellschaft im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms 2012 über die 2. Handelslinie und über den Aktienrückkauf durch die Ausgabe von Put-Optionen erworben hat, wurden vernichtet.

In der 6-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 595497 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 98.72 je Aktie (Vorjahr: 180200 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 58.73 je Aktie) erworben.

<i>Eigene Aktien</i>	
Bestand 2. Handelslinie per 31.3.2014	304000
Erwerb über 2. Handelslinie	30600
Erwerb aus Aktienrückkauf mittels Put-Optionen	564897
Kapitalherabsetzung durch Vernichtung eigener Aktien per 26.8.2014	-899497
Bestand 2. Handelslinie per 30.9.2014	0

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd per Bilanzstichtag 134724 eigene Aktien (per 30. September 2013: 152176 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 6-Monatsperiode bis Ende September 2014 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 38561 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 80.93 je Aktie erworben (Vorjahr: 69482 eigene Aktien zu CHF 55.08) und 37502 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 83.08 je Aktie veräussert (Vorjahr: 61668 eigene Aktien zu CHF 57.39). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,96 Millionen (Vorjahr: Gewinn von CHF 0,4 Millionen) berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

6. Ausserbilanzverpflichtungen

Investitionsverpflichtungen

Per 30. September 2014 bestehen für HBM Healthcare Investments folgende Investitionsverpflichtungen:

(CHF 000)	<i>30.9.2014</i>	<i>31.3.2014</i>
HBM BioCapital I	708	1000
HBM BioCapital II	34728	40021
Private Unternehmen	9656	7450
Fonds	10296	11357
Total Investitionsverpflichtungen	55388	59828

7. Verwaltungsgebühr und erfolgsabhängige Entschädigung

Die an HBM Partners zu bezahlende Verwaltungsgebühr beträgt 0,75 Prozent des Gesellschaftsvermögens und 0,75 Prozent der Marktkapitalisierung der Gesellschaft pro Jahr. In der 6-Monatsperiode bis Ende September 2014 wurden an HBM Partners CHF 5,9 Millionen (Vorjahr: CHF 4,6 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde eine erfolgsabhängige Entschädigung von CHF 21,3 Millionen (Vorjahr: keine erfolgsabhängige Entschädigung) zurückgestellt, da das Nettovermögen per Bilanzstichtag, 30. September 2014, das höchste Nettovermögen, das als Berechnungsbasis der letzten Entschädigungsauszahlung genutzt wurde, übertroffen hat. Die Rückstellung wird im laufenden Geschäftsjahr, je nach Entwicklung der Differenz der beiden Nettovermögen, entsprechend angepasst. Stichtag für die Auszahlung einer allfälligen erfolgsabhängigen Entschädigung ist der 31. März des jeweiligen Geschäftsjahres.

8. Geschäfte mit Nahestehenden

HBM Healthcare Investments 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 12 hervor.

Finanzanlagen

	Domizil	Investitionswährung (I/W)	Investierter Betrag per 31.3.2014 (I/W Mio.)	Veränderung in der Berichtsperiode (I/W Mio.)	Investierter Betrag per 30.9.2014 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 30.9.2014 (I/W Mio.)	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 30.9.2014 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2014 (CHF 000)
Private Unternehmen									
Advanced Accelerator Applications (AAA)	Frankreich	EUR	20,0	5,0	25,0	25,0	7,9	30 160	24 360
Ellipse Technologies ³⁾	USA	USD	8,6		8,6	18,1	26,3	17 323	8 185
Tensys Medical ¹⁾	USA	USD	12,9	1,2	14,1	14,1	100,0	13 419	11 367
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	14,0	12,6	13 371	24 769
Interventional Spine	USA	USD	18,0		18,0	12,0	31,1	11 497	14 999
Nabriva Therapeutics ²⁾	Österreich	EUR	13,7	0,7	14,4	9,1	13,5	10 927	9 636
Medimpulse Holding	Schweiz	USD	4,4		4,4	8,3	20,7	7 922	7 337
Delenix Therapeutics ²⁾	Schweiz	CHF	8,4	0,1	8,6	6,4	15,5	6 404	6 041
Westmed Holding	USA	USD	7,0		7,0	6,5	21,7	6 197	5 740
MiCardia ²⁾	USA	USD	4,6	0,8	5,4	5,9	20,1	5 616	3 252
Paratek Pharmaceuticals	USA	USD	8,9	0,2	9,1	5,7	9,6	5 419	4 810
Kolltan ²⁾	USA	USD	4,4	0,2	4,6	5,0	3,2	4 768	3 891
Probiodrug	Deutschland	EUR	15,4	0,3	15,7	3,0	9,9	3 589	6 030
Übrige Investitionen								11 151	8 963
Total private Unternehmen								147 763	139 380

1) Ein Darlehensgeber von Tensys Medical Inc. hat ein Wandelrecht in 30% der nach Wandlung insgesamt ausstehenden Aktien der Tensys Medical Inc.

2) Wie in Anmerkung 4 der Jahresrechnung erläutert, wurde diese Investition teilweise oder vollständig durch HBM BioCapital I getätigt. Die anteilmässigen Gebühren von HBM BioCapital I werden HBM Healthcare Investments rückvergütet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

3) HBM Healthcare Investments ist seit August 2005 indirekt über den MedFocus Fund zusätzlich mit rund 6,4% am Unternehmen beteiligt.

Fonds	Domizil	Investitionswährung (IW)	Total eingegangene Verpflichtung (IW Mio.)	Einzahlungen Berichtsperiode (IW Mio.)	Rückzahlungen Berichtsperiode (IW Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 30.9.2014 (IW Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 30.9.2014 (IW Mio.)	Verkehrswert per 30.9.2014 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2014 (CHF 000)
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	19,0	12232
BioMedInvest I	Schweiz	CHF	26,0			26,0	14,0	14,4	15418
HBM BioCapital II ¹⁾	Jersey	EUR	42,0	4,1		13,2	0,0	10,7	8559
Galen Partners V	USA	USD	10,0	0,2		9,6	0,0	10,5	9310
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0			8,6	2,0	8,5	7704
BioMedInvest II	Schweiz	CHF	10,0		0,8	6,0	0,8	5,6	7447
Water Street Healthcare Partners	USA	USD	15,0		1,7	14,8	16,0	5,6	6339
Nordic Biotech	Dänemark	DKK	31,0			31,0	11,8	20,8	4425
BioVeda China	China	USD	8,5			8,5	27,2	2,5	3918
Symphony Capital Partners	USA	USD	15,0		0,0	14,9	11,3	1,7	1546
BioVentures Investors II	USA	USD	3,0			3,0	0,8	1,5	926
Tata Capital HBM Healthcare Fund I	Singapur	USD	6,0	1,5		1,5	0,0	1,4	0
EMBL Technology Fund	Deutschland	EUR	2,1			2,1	0,0	0,7	896
Heidelberg Innovation BSV II	Deutschland	EUR	5,0			5,0	1,4	0,3	402
Skyline Venture Partners III	USA	USD	3,0			2,9	3,8	0,2	126
A.M. Pappas LifeScience Ventures II	USA	USD	3,0		0,1	3,0	3,4	0,1	171
Total Fonds								86254	79419

Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitionswährung (IW)	Anzahl Aktien per 31.3.2014	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 6 Monaten	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 3 Monaten	Anzahl Aktien per 30.9.2014	Bestitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 30.9.2014 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2014 (CHF 000)
Skyepharma	GB	GBP	11 503 145	14 064 399	0	25 567 544	24,4	130 354	40 691
Basilea Pharmaceutica	^{P)} Schweiz	CHF	1 232 479	-81 339	-289 960	1 151 140	11,0	110 394	124 357
Pacira Pharmaceuticals	^{P)} USA	USD	1 667 307	-567 307	-227 307	1 100 000	3,1	101 825	103 228
PTC Therapeutics	^{P)} USA	USD	2 441 495	-436 495	-436 495	2 005 000	6,7	84 278	56 456
Ophthotech	^{P)} USA	USD	3 640 230	-1 640 230	-607 476	2 000 000	6,0	74 364	114 879
Swedish Orphan Biovitrum	^{P)} Schweden	SEK	2 253 000	-228 000	818 489	2 025 000	0,8	20 658	21 831
Enanta Pharmaceuticals	^{P)} USA	USD	500 000	-150 000	-150 000	350 000	1,9	13 228	17 688
Aegerion	USA	USD	300 000	112 006	0	412 006	1,4	13 135	12 255
Genmab	Dänemark	DKK	231 500	52 500	-25 000	284 000	0,5	11 507	8 319
Lpath	USA	USD	1 341 555	1 439 281	1 439 281	2 780 836	14,5	9 349	5 637
St. Jude Medical	USA	USD	0	120 000	20 000	120 000	0,0	6 892	0
Morphosys	Deutschland	EUR	84 000	-20 000	-10 000	64 000	0,2	5 998	6 886
Incyte	USA	USD	9 500	99 500	-3 000	109 000	0,1	5 106	450
Receptos	USA	USD	32 500	37 500	0	70 000	0,3	4 152	1 206
Cellectis	Frankreich	EUR	0	250 000	-80 000	250 000	1,0	3 182	0
Skyepharma Anleihe ²⁾	GB	GBP						0	84 106
Übrige Investitionen								30 717	32 552
Total kotierte Unternehmen								625 139	630 541
Total Finanzanlagen								859 156	849 340

1) Der Verkehrswert von EUR 10,7 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 2,2 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde, wie in Anmerkung 4 der Jahresrechnung erläutert, vollumfänglich an HBM Healthcare Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührensbelastung entsteht.

2) Die Obligationenanleihe wurde zu einem Preis von 114,85% des Nominalwertes per 2. Mai 2014 von Skyepharma zurückgekauft.
P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 30. September 2014 folgende Aktionäre bekannt, welche drei Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

Aktienbesitz	Aktionär	Letzte Meldung
10–15%	Alpine Select AG, Zug	14.1.2014
5–10%	Astellas Pharma Inc., Tokio	25.1.2014
3–5%	Red Rocks Capital LLC, Golden, USA	5.6.2014

Informationen zu den Aktien

SIX Swiss Exchange Ticker	HBMN
Bloomberg	HBMN SW Equity
Valorennummer	1.262.725
WPK	984345
ISIN	CH 0012627250
CUSIP	H 3553X112
Telekurs	126,126272
Internet	www.hbmhealthcare.com

Verwaltungsrat

Hans Peter Hasler, Präsident³⁾
Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Heinz Riesenhuber¹⁾,
Vizepräsident
Mario G. Giuliani³⁾
Dr. Eduard E. Holdener
Robert A. Ingram²⁾³⁾
Dr. Rudolf Lanz¹⁾²⁾
Dr. Benedikt Suter, Sekretär des Verwaltungsrats

- 1) Mitglied des Revisionsausschusses
- 2) Mitglied des Nominierungsausschusses
- 3) Mitglied des Vergütungsausschusses

Geschäftsleitung

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer
Erwin Troxler, Finanzchef

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: NAV von CHF 103.21
(je Aktie für alle ausstehenden Aktien)

Impressum

Redaktion HBM Healthcare Investments AG
Konzept und Realisation Weber-Thedy, Corporate & Financial Communications
Gestaltung Küng Art Direction
Layout und Druck Bader + Niederöst AG
Copyright © 2014 HBM Healthcare Investments AG
Der Quartalsbericht erscheint in deutscher und englischer Sprache. Die deutsche Version ist verbindlich.

