

Quartalsbericht  
**Juni** **2016**

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).

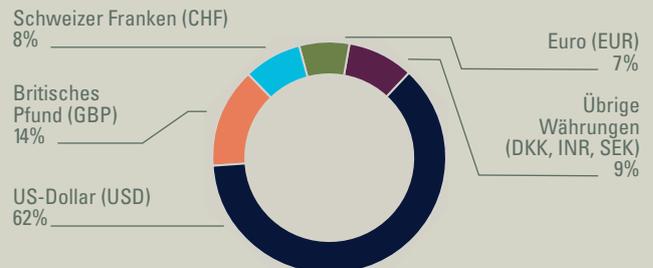
### Finanzanlagen nach Kontinenten<sup>2)</sup>



1) Total Aktiven per 30.6.2016: CHF 1 045 Millionen.

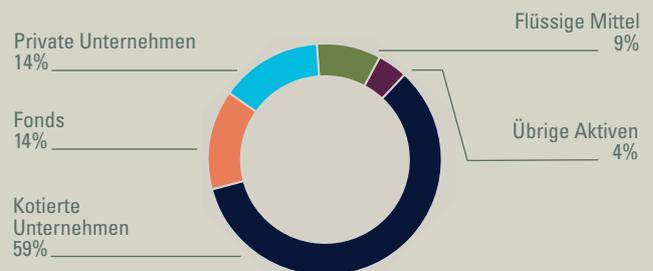
### Währungsverteilung des Vermögens<sup>1)</sup>

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



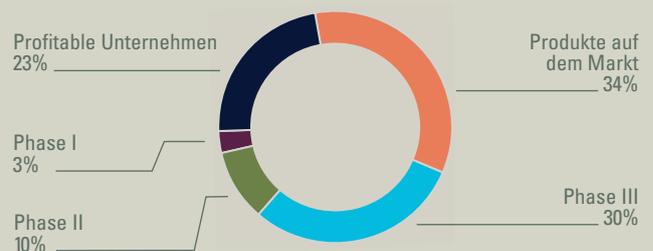
### Allokation des Vermögens<sup>1)</sup>

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



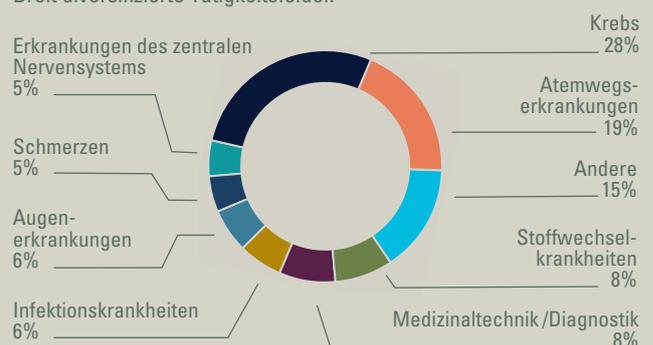
### Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen<sup>2)</sup>

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



### Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen<sup>2)</sup>

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

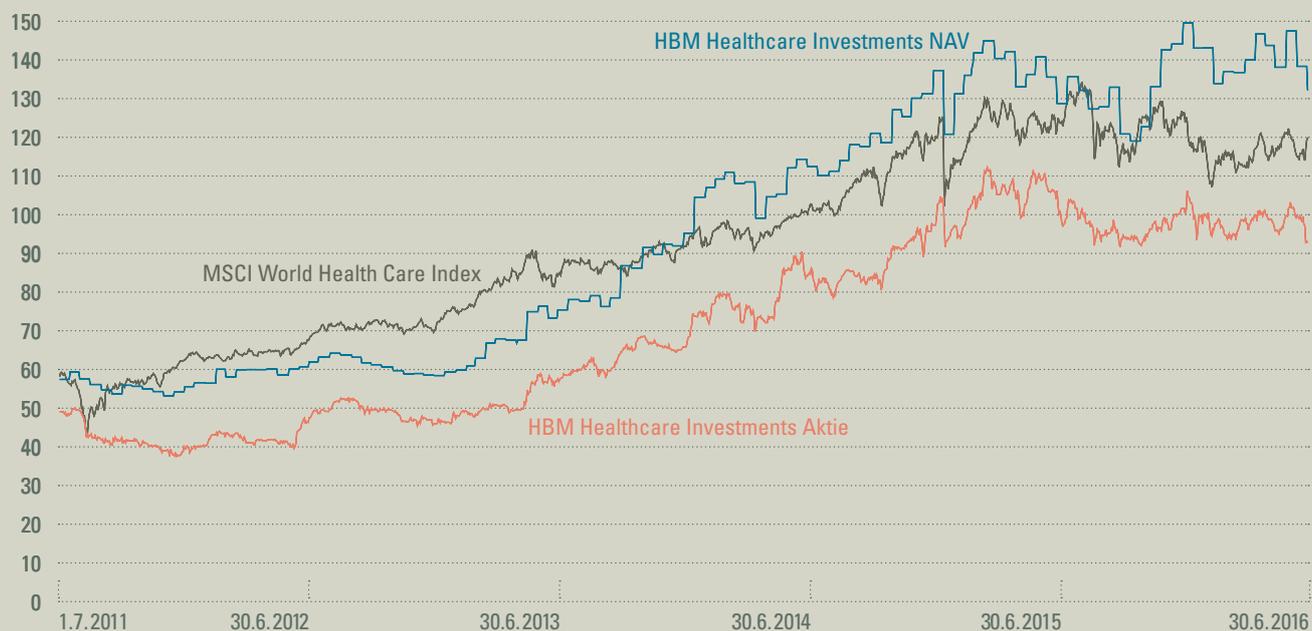


2) Total Finanzanlagen per 30.6.2016: CHF 914 Millionen.

<b>Kennzahlen</b>		30.6.2016	31.3.2016	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013
<b>Nettovermögen</b>	CHF Mio.	<b>942,7</b>	<b>1 019,9</b>	<b>1 074,2</b>	<b>920,3</b>	<b>601,0</b>
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		292,5	299,5	273,4	218,8	233,4
Investitionen in kotierte Unternehmen		621,3	677,0	748,1	630,5	278,9
Flüssige Mittel		91,0	104,8	140,4	46,5	51,7
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	CHF Mio.	<b>45,0</b>	<b>11,9</b>	<b>207,5</b>	<b>42,8</b>	<b>33,2</b>
<b>Periodenergebnis</b>	CHF Mio.	<b>-22,8</b>	<b>23,1</b>	<b>257,5</b>	<b>353,5</b>	<b>67,0</b>
Ergebnis je Aktie	CHF	-3.16	3.06	32.47	40.98	7.52
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	132.40	140.23	140.60	108.76	68.35
Aktienchlusskurs	CHF	93.10	99.45	108.00	75.50	51.35
<b>Diskont</b>	%	<b>-29,7</b>	<b>-29,1</b>	<b>-23,2</b>	<b>-30,6</b>	<b>-24,9</b>
Ausschüttung je Aktie	CHF		5.50	5.50	3.00	1.50
Ausschüttungsrendite	%		5,5	5,1	4,0	2,9
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	7,7	7,7	8,0	8,9	9,2
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	7,1	7,3	7,6	8,5	8,8

<b>Wertentwicklung</b> (inklusive Ausschüttungen)		2016/2017 (3 Monate)	2015/2016	2014/2015	2013/2014	2012/2013
<b>HBM Healthcare Investments AG</b>						
Innerer Wert (NAV)	%	-1.7	3.6	32.0	61.3	13.2
Namenaktie HBMN	%	-0.9	-2.8	47.0	50.0	23.7

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



**HBM Healthcare Investments beendete ein insgesamt wenig ereignisreiches erstes Quartal per 30. Juni 2016 mit einem Verlust von CHF 23 Millionen aufgrund rückläufiger Kurse bei kotierten Beteiligungen. Wichtigster Erfolg im Portfolio waren die positiven Studienergebnisse von Omadacycline: ein wichtiger Schritt Richtung Zulassung dieses vielversprechenden Breitband-Antibiotikums.**

#### **Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre**

Unter Berücksichtigung der am 30. Juni 2016 ausbezahlten Barausschüttung von CHF 5.50 je Aktie reduzierte sich der innere Wert je Aktie (NAV) im Berichtsquartal um 1,7 Prozent auf CHF 132.40. Der Aktienkurs ging um 0,9 Prozent auf CHF 93.20 zurück.

Das Berichtsquartal war insgesamt wenig ereignisreich. Der Bewertungsrückgang an den Aktienmärkten nach dem überraschenden Ergebnis aus dem «Brexit Referendum» war von kurzer Dauer und wurde bis Ende Quartal praktisch wettgemacht. Insgesamt resultierte im Berichtsquartal ein Verlust von CHF 23 Millionen, welcher hauptsächlich auf rückläufige Kurse bei kotierten Beteiligungen zurückzuführen ist.

Der Mitte März angekündigte Zusammenschluss von Skyepharma mit Vectura Group wurde im Juni vollzogen. Dadurch erhielt HBM Healthcare Investments GBP 19,4 Millionen in bar sowie 70,3 Millionen Aktien von Vectura Group im Gesamtwert von GBP 113 Millionen. Mit einem Besitzanteil von 10,4 Prozent ist HBM Healthcare Investments nun zweitgrösster Aktionär von Vectura Group.

Paratek Pharmaceuticals veröffentlichte Mitte Juni die Daten der ersten Phase-III-Studie für das Breitband-Antibiotikum Omadacycline in der Indikation «akute bakterielle Haut- und Hautstrukturinfektionen (ABSSSI)». Das Präparat erreichte alle von der US-Gesundheitsbehörde FDA und der Europäischen Arzneimittel-Agentur EMA vorgegebenen primären Endpunkte und verfügt über ein vorteilhaftes Sicherheitsprofil.

Um den Zulassungsantrag für Omadacycline in den USA und Europa einzureichen, ist nach diesen positiven Ergebnissen noch eine zweite Phase-III-Studie notwendig. Diese vergleicht Omadacycline in der Behandlung der ambulant erworbenen bakteriellen Pneumonie (CABP) mit Moxifloxacin und läuft seit November 2015. Die Resultate werden im dritten Quartal 2017 erwartet.

## Ausblick

Advanced Accelerator Applications gab Ende Juni bekannt, dass die FDA den eingereichten Zulassungsantrag für Lutathera® als vollständig erachtet und das Dossier in einem beschleunigten Verfahren («Priority Review») innerhalb von sechs Monaten prüfen wird. Als Zieldatum für den Zulassungsentscheid wurde der 28. Dezember 2016 gesetzt.

Ophthotech hat im Juni die Patientenrekrutierung der dritten Phase-III-Studie abgeschlossen. Diese testet Fovista® in Kombination mit Eylea® und Avastin® zur Behandlung der altersbedingten Makula-Degeneration (AMD). Die Patientenrekrutierung für zwei weitere Phase-III-Zulassungsstudien für Fovista® in Kombination mit Lucentis® wurde bereits im Oktober 2015 abgeschlossen. Die Daten aus allen drei Studien werden im Verlaufe des vierten Quartals 2016 erwartet.

2016 wird also dank Advanced Accelerator Applications und Ophthotech bis ganz zum Schluss aufregend bleiben. Zudem erwarten wir im Verlaufe des Jahres klinische Daten von weiteren Portfoliounternehmen.

Wir gehen davon aus, dass die Übernahmeaktivitäten im Gesundheitssektor weiterhin rege bleiben, wovon HBM Healthcare Investments aufgrund der Portfoliozusammensetzung profitieren sollte. Die Volatilität an den Finanzmärkten bleibt hoch, was entsprechende Schwankungen beim inneren Wert (NAV) und beim Aktienkurs bewirken kann. Unser Portfolio weist jedoch eine Fülle von qualitativ hochwertigen Unternehmen mit vielversprechenden Aussichten auf.



Dr. Andreas Wicki  
Geschäftsführer



Erwin Troxler  
Finanzchef

Konsolidierte Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	30.6.2016	31.3.2016
<b>Aktiven</b>			
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		91 010	104 823
Forderungen		343	209
Finanzinstrumente	(3)	10 005	10 005
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>101 358</b>	<b>115 037</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Finanzanlagen	(4)	913 813	976 575
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(5)	29 699	31 050
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>943 512</b>	<b>1 007 625</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>1 044 870</b>	<b>1 122 662</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
Finanzinstrumente		39	0
Sonstige Verbindlichkeiten		3 179	3 821
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>3 218</b>	<b>3 821</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>			
Finanzverbindlichkeiten	(6)	98 949	98 908
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>98 949</b>	<b>98 908</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	(7)	450 450	450 450
Eigene Aktien	(7)	-57 207	-41 698
Kapitalreserve	(7)	254 804	293 758
Bilanzergebnis		294 656	317 423
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>942 703</b>	<b>1 019 933</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>1 044 870</b>	<b>1 122 662</b>
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		7 120	7 273
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		132.40	140.23

<b>Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 30. Juni (CHF 000)</b>	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2016	Quartal bis 30.6.2015
Nettoerfolg auf Finanzanlagen	(4)	-24 016	-30 336
Dividendenertrag		13	6
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften	(3)	4 367	-5 955
Ergebnis aus Marktabsicherungsgeschäften		0	-2 396
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		156	0
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten		0	-244
Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		1 331	592
Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-27	-2 804
<b>Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-18 176</b>	<b>-41 137</b>
Verwaltungsgebühr	(9)	-3 325	-3 608
Personalaufwand		-397	-403
Sonstiger Betriebsaufwand		-240	-348
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>-22 138</b>	<b>-45 496</b>
Finanzaufwand	(6)	-638	-49
Finanzertrag		9	1
Ertragssteuern		0	0
<b>Periodenergebnis</b>		<b>-22 767</b>	<b>-45 544</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-22 767</b>	<b>-45 544</b>
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		7 206	7 638
Ergebnis je Aktie (CHF)		-3.16	-5.96

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

<b>Konsolidierte Geldflussrechnung für die Periode 1. April bis 30. Juni</b> (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2016	Quartal bis 30.6.2015
Bezahlte Verwaltungsgebühren	-3324	-3608
Bezahlte erfolgsabhängige Entschädigungen für Vorjahresperiode	0	-50414
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-864	-731
<b>Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>-4188</b>	<b>-54753</b>
Erhaltene Zinserträge	9	1
Erhaltene Zahlungen aus Dividenden	13	6
Kauf von Finanzanlagen	-72172	-47711
Verkauf von Finanzanlagen	110805	90559
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreistrückbehalten und Meilensteinen	1757	0
Geldfluss aus Finanzinstrumenten zur Devisenabsicherung	4367	0
Kauf von Finanzinstrumenten zur Marktabsicherung	0	-284
Kauf von übrigen Finanzinstrumenten	-1835	0
Verkauf von übrigen Finanzinstrumenten	2029	359
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>44973</b>	<b>42930</b>
Bezahlte Zinsen	-33	-49
Barausschüttung aus Kapitaleinlagerereserve	-39204	0
Kauf von eigenen Aktien	-27293	-10579
Verkauf von eigenen Aktien	11272	14746
<b>Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-55258</b>	<b>4118</b>
<b>Währungsumrechnungsdifferenzen</b>	<b>660</b>	<b>-1989</b>
<b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>-13813</b>	<b>-9694</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	104823	140381
Flüssige Mittel am Ende der Periode	91010	130687

<b>Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals</b> (CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Bilanz- ergebnis	Total Eigenkapital
<b>Eigenkapital per 31. März 2015</b>	<b>468029</b>	<b>-33744</b>	<b>345570</b>	<b>294334</b>	<b>1074189</b>
Gesamtergebnis				-45544	-45544
Kauf von eigenen Aktien		-9632			-9632
Verkauf von eigenen Aktien		11811	2935		14746
Ausschüttung aus Kapitalreserve (6.7.2015)			-42273		-42273
<b>Eigenkapital per 30. Juni 2015</b>	<b>468029</b>	<b>-31565</b>	<b>306232</b>	<b>248790</b>	<b>991486</b>
Gesamtergebnis				68633	68633
Kauf von eigenen Aktien		-55463			-55463
Verkauf von eigenen Aktien		15187	90		15277
Kapitalherabsetzung (9.9.2015)	-17579	30143	-12564		0
<b>Eigenkapital per 31. März 2016</b>	<b>450450</b>	<b>-41698</b>	<b>293758</b>	<b>317423</b>	<b>1019933</b>
Gesamtergebnis				-22767	-22767
Kauf von eigenen Aktien		-26531			-26531
Verkauf von eigenen Aktien		11022	250		11272
Ausschüttung aus Kapitalreserve (30.6.2016)			-39204		-39204
<b>Eigenkapital per 30. Juni 2016</b>	<b>450450</b>	<b>-57207</b>	<b>254804</b>	<b>294656</b>	<b>942703</b>

## 1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die HBM Healthcare Investments AG (HBM Healthcare oder 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, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie in 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 2016 endende Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung 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 Jahresrechnung angewendet. Eine Zusammenstellung der im Berichtsjahr neu angewendeten IFRS/IAS Standards und Interpretationen ist auf Seite 61 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2015/2016 ersichtlich. Die erstmalige Anwendung des überarbeiteten IFRS 10 Standard erfordert nach Einschätzung der Gesellschaft keine Änderung der bisher angewendeten Bilanzierungsgrundsätze, d.h. die Tochtergesellschaften sind weiterhin zu konsolidieren. Ebenso hatte die Anwendung der übrigen Standards und Interpretationen keinen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft und keine Änderungen bei den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge.

Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

Devisenkurse (CHF)	30.6.2016	31.3.2016
DKK	0.1457	0.1469
EUR	1.0839	1.0945
GBP	1.2992	1.3811
INR	0.0145	0.0145
SEK	0.1154	0.1185
USD	0.9760	0.9618

## 3. Finanzinstrumente

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2015/2016 zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken das EUR-Währungsrisiko durch einen Terminverkauf von EUR 100 Millionen, mit Valuta 11. Juli 2016, zu einem Kurs von EUR/CHF 1.19 abgesichert. Der Wert der Bilanzposition ergibt sich aus der geschlossenen Absicherung, welche per 11. Juli 2016 abgerechnet wird.

Zudem sicherte HBM Healthcare Investments in der Berichtsperiode das GBP-Währungsrisiko durch einen Terminverkauf und den Erwerb von Put Optionen ab. Die Absicherung wurde geschlossen und abgerechnet. Aus den Devisenabsicherungsgeschäften resultierte in der Berichtsperiode ein Gewinn von CHF 4,4 Millionen (Vorjahr: Verlust von CHF 6,0 Millionen).

#### 4. Finanzanlagen

Die einzelnen Anlagekategorien innerhalb der Finanzanlagen haben sich im Berichtszeitraum wie folgt entwickelt:

<b>Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)</b>	<b>Private Unternehmen</b>	<b>Fonds</b>	<b>Kotierte Unternehmen</b>	<b>Total Finanzanlagen</b>
<b>Verkehrswert per 31. März 2016</b>	<b>141 097</b>	<b>158 430</b>	<b>677 048</b>	<b>976 575</b>
Zugang	5 538	3 437	63 197	72 172
Abgang	0	-14 449	-96 469	-110 918
Realisierte Gewinne	0	0	63 279	63 279
Realisierte Verluste	-72	-2 829	-9 462	-12 363
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	237	1 088	-76 257	-74 932
<b>Total Nettoerfolg auf Finanzanlagen</b>	<b>165</b>	<b>-1 741</b>	<b>-22 440</b>	<b>-24 016</b>
<b>Verkehrswert per 30. Juni 2016</b>	<b>146 800</b>	<b>145 677</b>	<b>621 336</b>	<b>913 813</b>

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

#### 5. 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 Prozent (Vorjahr: 11 Prozent) im Zwischenabschluss erfasst. Die zur Bewertung verwendeten Inputparameter beruhen auf anerkannten Branchenstatistiken sowie auf eigenen Erfahrungswerten und Einschätzungen. Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

<b>Bilanzierter Wert und mögliche Rückflüsse (CHF Mio.)</b>	<b>Buchwert per 30.6.2016</b>	<b>Rückflüsse Minimum</b>	<b>Rückflüsse Maximum</b>	<b>Zeitraum der erwarteten Zahlungen</b>
Ellipse Technologies	13,1	9,6	17,1	2017
ESBATech	4,2	0,0	45,9	2016–2020
mtm laboratories	11,8	0,8	24,9	2016–2018
Tripex (vormals Mpex) <sup>1)</sup>	1,2	0,6	> 32,5	ab 2017
Übrige Unternehmen	2,4	0,0	28,3	2016–2020
<b>Total</b>	<b>32,7</b>	<b>11,0</b>	<b>&gt; 148,7</b>	

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

Vom gesamten Buchwert per 30. Juni 2016 sind CHF 29,7 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 3,0 Millionen sind unter den Finanzanlagen (übrige private Unternehmen) aus-

gewiesen (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.

## 6. Langfristige Finanzverbindlichkeiten

Die Gesellschaft hat seit Anfang Juli 2015 folgende Anleihenstranchen ausstehend:

- > CHF 50 Mio. nominal, 2,0%, fällig 10. Juli 2021
- > CHF 50 Mio. nominal, 2,5%, fällig 10. Juli 2023

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.

## 7. Eigenkapital

### 7.1 Aktienkapital und Kapitaleinlagereserven

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 450,5 Millionen, eingeteilt in 7 700 000 Namenaktien zu nominal CHF 58.50. An der Generalversammlung vom 24. Juni 2016 wurde die Vernichtung von 400 000 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befinden. Unter Berücksichtigung der gesetzlichen Fristen wird diese Kapitalherabsetzung im Verlaufe des dritten Kalenderquartals 2016 im Handelsregister eingetragen.

Nebst der Herabsetzung des Aktienkapitals stimmte die Generalversammlung auch einer verrechnungssteuerfreien Ausschüttung aus der Kapitaleinlagereserve von CHF 5.50 pro Namenaktie an die Aktionäre zu. Die Auszahlung erfolgte am 30. Juni 2016.

### 7.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 20. Juni 2014 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 19. Juni 2017 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Vernichtung durch Kapitalherabsetzung maximal 800 000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zurückzukaufen («Aktienrückkaufprogramm 2014»). Das Programm startete am 3. November 2014. Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms wurden bisher total 725 003 eigene Aktien erworben, wovon 300 503 am 9. September 2015 vernichtet wurden.

Per Bilanzstichtag 30. Juni 2016 hält die Gesellschaft 424 500 eigene Aktien (per 31. März 2016: 277 000 Aktien). In der 3-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 147 500 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 99.41 je Aktie (Vorjahr: 55 003 eigene Aktien zu CHF 107.80) erworben.

<b>Bestand 2. Handelslinie (Anzahl eigene Aktien)</b>	<b>30.6.2016</b>
<b>Anfang des Geschäftsjahres</b>	<b>277 000</b>
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	147 500
<b>Ende der Berichtsperiode</b>	<b>424 500</b>

Zusätzlich hält die Gesellschaft per Bilanzstichtag indirekt über ihre Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 155 120 eigene Aktien (per 31. März 2016: 149 757 Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 3-Monatsperiode bis Ende Juni 2016 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 119 522 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 99.30 je Aktie erworben (Vorjahr: 35 039 eigene Aktien zu CHF 105.66) und 114 159 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 98.74 je Aktie veräussert (Vorjahr: 136 011 eigene Aktien zu CHF 108.42). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,3 Millionen (Vorjahr: Gewinn von CHF 2,9 Millionen)

berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

### 8. Ausserbilanzverpflichtungen

Per 30. Juni 2016 bestehen für HBM Healthcare folgende Investitionsverpflichtungen:

Investitionsverpflichtungen (CHF 000)	30.6.2016	31.3.2016
HBM BioCapital I	339	342
HBM BioCapital II	11 937	14 481
Private Unternehmen	0	0
Fonds	31 505	32 096
<b>Total Investitionsverpflichtungen</b>	<b>43 781</b>	<b>46 919</b>

### 9. Verwaltungsgebühr und erfolgsabhängige Entschädigung

Die an 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 3-Monatsperiode bis Ende Juni 2016 wurden an HBM Partners CHF 3,3 Millionen (Vorjahr: CHF 3,6 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde keine erfolgsabhängige Entschädigung zurückgestellt (Vorjahr: keine), da das Nettovermögen per Bilanzstichtag, 30. Juni 2016, das höchste Nettovermögen bzw. die Höchstmarke (High Water Mark), die für die Auszahlung der letzten erfolgsabhängigen Entschädigung genutzt wurde, nicht übertroffen hat. Die High Water Mark beträgt für alle ausstehenden Aktien CHF 136.20 (angepasst um Dividenden und Kapitalrückzahlungen an die Aktionäre). Der Stichtag für die Auszahlung einer allfälligen erfolgsabhängigen Entschädigung ist der 31. März des jeweiligen Geschäftsjahres.

### 10. 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 11 hervor.

## Finanzanlagen

Private Unternehmen	Domizil	Investitions-währung	Investierter Betrag per 31.3.2016	Veränderung Berichts-periode	Investierter Betrag per 30.6.2016	Verkehrswert per 30.6.2016	Besitzanteil per 30.6.2016	Verkehrswert per 30.6.2016	Verkehrswert per 31.3.2016
			IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	%	CHF 000	CHF 000
Cathay Industrial Biotech	CH	USD	28,0		28,0	43,9	9,5	42 798	42 175
Tensys Medical <sup>1)</sup>	US	USD	18,5	0,2	18,7	18,7	99,6	18 202	17 745
Westmed Holding	US	USD	7,0		7,0	12,4	21,9	12 136	11 959
ObsEva	CH	CHF	10,0		10,0	10,0	8,0	10 000	10 000
ARMO BioSciences	US	USD	10,0		10,0	10,0	4,4	9 760	9 618
Vascular Dynamics	US	USD	8,0		8,0	8,0	15,8	7 808	7 694
Iconic Therapeutics	US	USD	7,5		7,5	7,5	7,1	7 320	7 214
AnaptysBio	US	USD	7,0		7,0	7,0	5,6	6 832	6 733
Interventional Spine	US	USD	18,0		18,0	5,9	31,3	5 745	5 662
Vitaeris	US	USD	0,0	3,0	3,0	4,0	20,0	3 904	0
SAI Life Sciences	IN	INR	256,4		256,4	256,4	6,3	3 706	3 722
Kolltan <sup>2)</sup>	US	USD	4,6		4,6	2,5	2,8	2 436	4 802
Übrige Investitionen								16 153	13 773
<b>Total private Unternehmen</b>								<b>146 800</b>	<b>141 097</b>

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 5 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 vollumfänglich rückvergütet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

Fonds	Investitions-währung	Total eingegangene Verpflichtung	Ein-zahlungen Berichts-periode	Rück-zahlungen Berichts-periode	Kumulierte Einzahlungen per 30.6.2016	Kumulierte Rückzahlungen per 30.6.2016	Verkehrswert per 30.6.2016	Verkehrswert per 30.6.2016	Verkehrswert per 31.3.2016
			IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	CHF 000
HBM BioCapital II <sup>1)</sup>	EUR	42,0	2,2		31,0	0,0	29,6	32 076	31 921
Nordic Biotech	DKK	31,0			31,0	11,8	211,7	30 857	29 034
MedFocus Fund II	USD	16,0		15,0	16,0	15,0	19,1	18 655	32 980
BioMedInvest I	CHF	26,0			26,0	21,5	10,1	10 114	10 764
Galen Partners V	USD	10,0			9,6	1,4	9,6	9 405	10 561
Hatteras Venture Partners III	USD	10,0			9,5	2,0	9,5	9 303	9 167
BioMedInvest II	CHF	10,0			8,0	0,8	7,7	7 690	7 860
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20,0			7,2	0,0	7,0	6 828	6 870
BioVeda China	USD	8,5			8,5	27,2	6,0	5 854	5 771
HBM Genomics	USD	15,0	0,9		4,9	0,0	4,2	4 065	3 285
Tata Capital HBM Fund I	USD	10,0	0,1		3,9	0,0	3,7	3 629	3 085
Übrige Investitionen								7 201	7 132
<b>Total Fonds</b>								<b>145 677</b>	<b>158 430</b>

1) Der Verkehrswert von EUR 29,6 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 3,7 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde, wie in Anmerkung 5

der Jahresrechnung erläutert, vollumfänglich an HBM Healthcare Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitions- währung	Anzahl Aktien per 31.3.2016	Veränderung	Anzahl Aktien per 30.6.2016	Besitzanteil per 30.6.2016	Verkehrs- wert per 30.6.2016	Verkehrs- wert per 31.3.2016
				Berichts- periode				
		IW		Anzahl Aktien		%	CHF 000	CHF 000
Vectura Group <sup>1)</sup>	GB	GBP	70 273 982	- 195 000	70 078 982	10,4	147 035	181 951
Advanced Accelerator Applications <sup>P)</sup>	FR	USD	3 492 611	- 155 450	3 337 161	8,7	98 477	117 639
Genmab	DK	DKK	302 500	- 64 314	238 186	0,4	42 006	40 324
Pacira Pharmaceuticals <sup>P)</sup>	US	USD	1 100 000	0	1 100 000	3,0	36 213	56 052
Incyte	US	USD	416 000	0	416 000	0,2	32 473	28 996
Ophthotech <sup>P)</sup>	US	USD	603 000	- 500	602 500	1,7	30 008	24 515
Neurocrine Biosciences	US	USD	456 000	101 000	557 000	0,6	24 708	17 346
Nabriva Therapeutics <sup>P)</sup>	US	USD	2 968 980	0	2 968 980	15,0	21 733	25 586
Paratek Pharmaceuticals <sup>P)</sup>	US	USD	1 643 742	- 293 742	1 350 000	6,2	18 328	23 983
Relypsa	US	USD	1 025 000	- 50 000	975 000	2,2	17 605	13 358
Eiger BioPharmaceuticals <sup>P)</sup>	US	USD	603 819	0	603 819	8,7	11 680	9 739
Bluebird Bio	US	USD	288 300	- 38 300	250 000	0,7	10 563	11 785
Probiodrug <sup>P)</sup>	DE	EUR	481 812	- 8 880	472 932	6,4	9 509	12 762
Galapagos	BE	EUR	114 000	60 000	174 000	0,4	9 327	4 615
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	107 000	0	107 000	0,0	8 983	8 181
Dynavax Technologies	US	USD	204 000	357 400	561 400	1,5	7 989	3 775
Ultragenyx Pharmaceutical	US	USD	103 000	50 000	153 000	0,4	7 304	6 272
Esperion Therapeutics	US	USD	750 000	0	750 000	3,3	7 232	12 198
Eagle Pharmaceuticals	US	USD	170 000	0	170 000	1,1	6 436	6 622
Medivation	US	USD	167 500	- 60 000	107 500	0,1	6 327	7 407
Oxford Immunotec	GB	USD	715 000	0	715 000	3,2	6 281	6 815
Swedish Orphan Biovitrum <sup>P)</sup>	SE	SEK	10 000	490 000	500 000	0,2	5 930	135
Coherus Biosciences	US	USD	362 900	- 12 900	350 000	0,8	5 770	7 410
PTC Therapeutics <sup>P)</sup>	US	USD	839 942	0	839 942	2,5	5 755	5 203
Prothena	IR	USD	2 000	131 500	133 500	0,4	4 555	79
Nicox	FR	EUR	0	325 000	325 000	1,4	4 227	0
Antares Pharma	US	USD	3 740 732	0	3 740 732	2,4	3 834	3 130
K2M Group Holdings	US	USD	200 000	50 000	250 000	0,6	3 787	2 853
Intersect ENT	US	USD	124 900	133 100	258 000	0,9	3 256	2 282
Anacor Pharmaceuticals <sup>2)</sup>	US	USD	104 000	- 104 000	0	0,0	0	5 346
Übrige Investitionen							24 005	30 689
<b>Total kotierte Unternehmen</b>							<b>621 336</b>	<b>677 048</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>							<b>913 813</b>	<b>976 575</b>

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.  
 1) Die Gesellschaft hat Skyepharma übernommen. Die Übernahme wurde in der Berichtsperiode abgeschlossen.

2) Das Unternehmen wurde in der Berichtsperiode durch Pfizer übernommen. HBM Healthcare hat sämtliche Aktien verkauft.

# hbmhealthcare.com

# HBMN

SIX Swiss Exchange Ticker

## Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 30. Juni 2016 folgende Aktionäre bekannt, welche drei Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

## Aktienbesitz

10– 15 %	Nogra SA, Luxemburg
5– 10 %	Astellas Pharma, Inc., Tokio, Japan HBM Healthcare Investments AG, Zug
3– 5 %	Red Rocks Capital LLC, Golden, USA

## Informationen zu den Aktien

Valorenummer	1.262.725
WPK	984345
ISIN	CH 0012627250
CUSIP	H 3553X112
Telekurs	126,126272
SIX Swiss Exchange Ticker	HBMN
Internet	<a href="http://www.hbmhealthcare.com">www.hbmhealthcare.com</a>

## 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](http://www.hbmpartners.com)

## Gebühren

Verwaltungsgebühr (quartalsweise ausbezahlt):  
0,75% p.a. des Gesellschaftsvermögens plus  
0,75% p.a. 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): NAV von CHF 136.20

## Impressum

Redaktion HBM Healthcare Investments AG  
Konzept und Realisation Weber-Thedy Strategic Communication  
Gestaltung Küng Art Direction  
Layout und Druck Bader + Niederöst AG  
Copyright © 2016 HBM Healthcare Investments AG  
Erscheint in deutscher und englischer Sprache. Die deutsche Version ist verbindlich.

