

Quartalsbericht

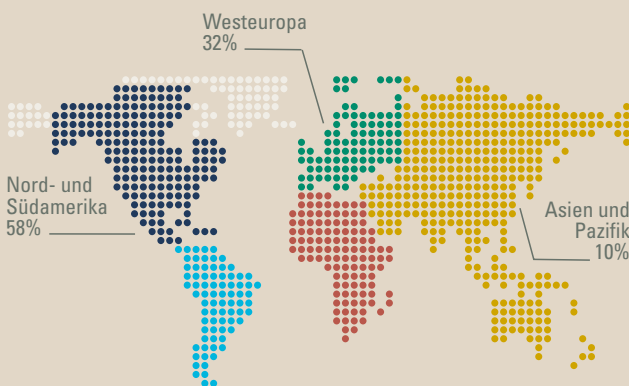
2017
Dezember

HBM Healthcare
Investments

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).

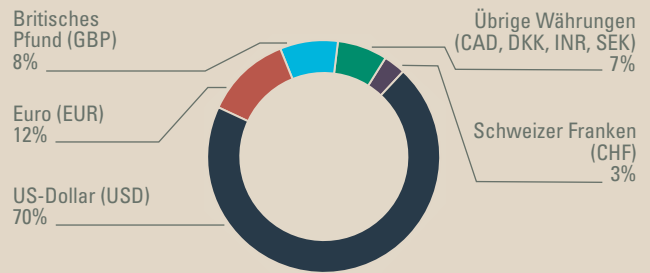
Finanzanlagen nach Kontinenten³⁾



1) Total Aktiven per 31.12.2017: CHF 1242 Millionen.

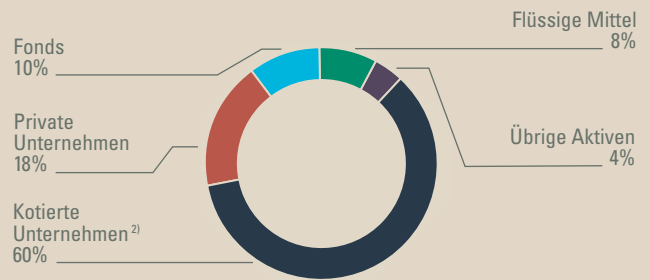
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



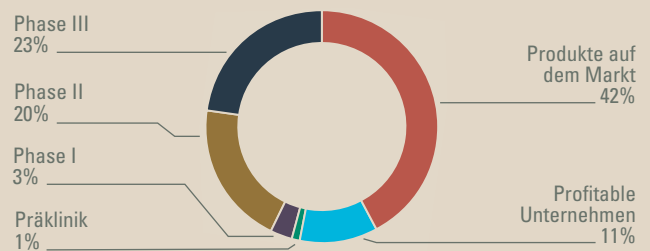
Allokation des Vermögens¹⁾

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



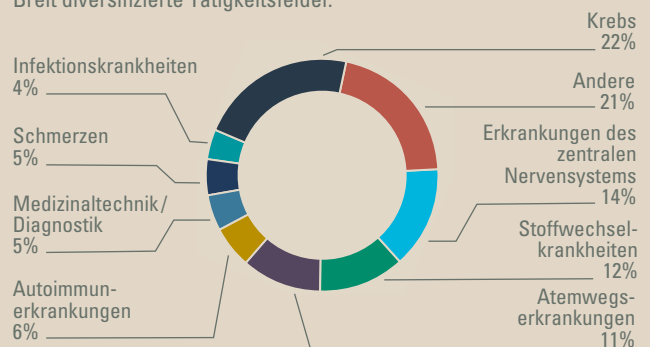
Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen³⁾

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



Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen³⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.



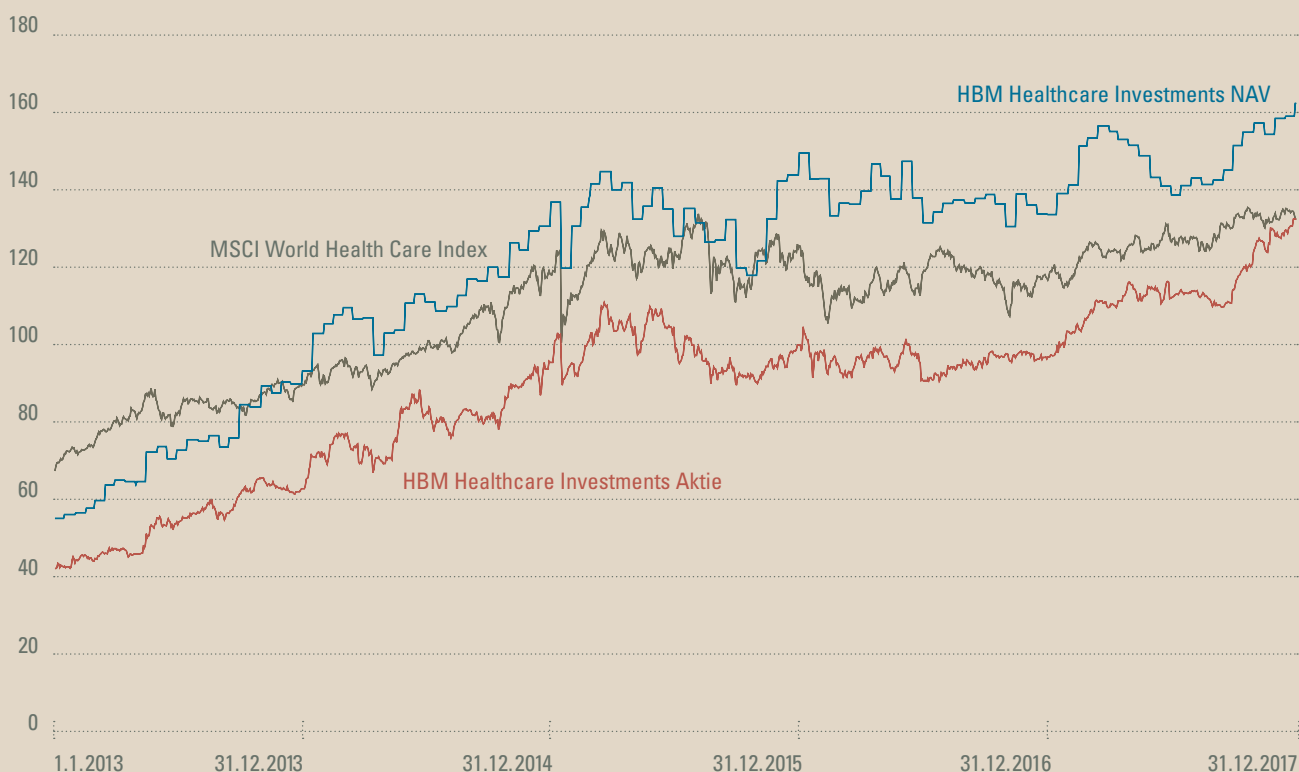
2) Davon ist etwas mehr als ein Fünftel abgesichert.

3) Total Finanzanlagen per 31.12.2017: CHF 1093 Millionen.

| Kennzahlen | | 31.12.2017 | 31.3.2017 | restated 31.3.2016 | restated 31.3.2015 | 31.3.2014 |
|--|------------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| Nettovermögen | CHF Mio. | 1 128.2 | 1 095.8 | 1 034.8 | 1 086.6 | 920.3 |
| Investitionen in private Unternehmen und Fonds | | 352.7 | 274.3 | 299.5 | 273.4 | 218.8 |
| Investitionen in kotierte Unternehmen | | 740.6 | 813.6 | 677.0 | 748.1 | 630.5 |
| Flüssige Mittel | | 247.8 | 210.0 | 104.8 | 140.4 | 46.5 |
| Periodenergebnis | CHF Mio. | 85.6 | 136.8 | 23.8 | 257.5 | 353.5 |
| Ergebnis je Aktie | CHF | 12.21 | 18.96 | 3.11 | 32.47 | 40.98 |
| Innerer Wert (NAV) je Aktie | CHF | 162.07 | 155.09 | 139.41 | 140.12 | 108.76 |
| Aktienchlusskurs | CHF | 133.30 | 111.40 | 99.45 | 108.00 | 75.50 |
| Diskont | % | -17.8 | -28.2 | -28.7 | -22.9 | -30.6 |
| Ausschüttung je Aktie | CHF | | 5.80 | 5.50 | 5.50 | 3.00 |
| Ausschüttungsrendite | % | | 5.2 | 5.1 | 5.1 | 4.0 |
| Ausgegebene Aktien | Mio. Namenaktien | 7.0 | 7.3 | 7.7 | 8.0 | 8.9 |
| Ausstehende Aktien | Mio. Namenaktien | 7.0 | 7.1 | 7.4 | 7.8 | 8.5 |

| Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen) | | 2017/2018 (9 Monate) | 2016/2017 | 2015/2016 | 2014/2015 | 2013/2014 |
|---|---|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Innerer Wert (NAV) | % | 8.2 | 15.2 | 3.4 | 31.6 | 61.3 |
| Namenaktie HBMN | % | 24.9 | 17.5 | -2.8 | 47.0 | 50.0 |

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



HBM Healthcare Investments baut mit einem starken dritten Quartal den Gewinn für die ersten neun Monate des Geschäftsjahrs 2017/2018 auf insgesamt CHF 85.6 Millionen weiter aus. Der innere Wert je Aktie (NAV) stieg im selben Zeitraum um 8.2 Prozent, der Aktienkurs um überproportionale 24.9 Prozent. Mit der Übernahme von Advanced Accelerator Applications durch Novartis zeigte HBM Healthcare Investments einmal mehr Treffsicherheit in der Selektion: Knapp CHF 40 Millionen wurden ab 2014 in das damals private Unternehmen investiert. Der nun realisierte Gewinn von CHF 200 Millionen ist der höchste je aus einer Einzelinvestition erzielte Erfolg.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

HBM Healthcare Investments schloss das dritte Quartal des Geschäftsjahrs 2017/2018 per 31. Dezember 2017 mit einem Gewinn von CHF 72.0 Millionen ab. Für die ersten neun Monate des Geschäftsjahrs resultiert insgesamt ein Gewinn von CHF 85.6 Millionen, bei einem Anstieg des inneren Werts je Aktie (NAV) um 8.2 Prozent und des Aktienkurses um 24.9 Prozent.

Wesentliche Ereignisse im Portfolio

Das herausragende Ereignis im Berichtsquartal war sicherlich das Übernahmeangebot von Novartis für Advanced Accelerator Applications, unserer grössten Beteiligung im Portfolio (Quartalsgewinn von CHF 36 Millionen). HBM Healthcare Investments beteiligte sich erstmals 2014 am damals privaten Unternehmen und investierte bis vor dem Börsengang insgesamt knapp CHF 40 Millionen. Die Position wurde nach Bekanntgabe des Übernahmeangebots nahe am Übernahmepreis vollständig über die Börse verkauft. Der realisierte Gewinn von total CHF 200 Millionen ist der höchste je aus einer Einzelinvestition erzielte Erfolg.

Daneben trugen zwei weitere Unternehmen wesentlich zum starken Quartalsergebnis bei: Dank positiver klinischer Phase-IIa-Daten für ein Medikament zur Behandlung von Dermatitis stieg der Börsenwert von AnaptysBio um ein Mehrfaches an (Quartalsgewinn von CHF 29 Millionen). Das Unternehmen stammt ursprünglich ebenfalls aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

Das niederländische börsenkotierte Unternehmen Argenx präsentierte im Dezember Phase II Daten für einen Wirkstoff zur Behandlung einer Autoimmunerkrankung, was in der Folge die Marktkapitalisierung des Unternehmens substanziell erhöhte (Quartalsgewinn von CHF 17 Millionen).

Zudem meldete das private kanadische Unternehmen Vitaeris den erfolgreichen Abschluss einer strategischen Partnerschaft mit CSL, einem börsenkotierten Unternehmen aus Australien. Durch die Partnerschaft finanziert CSL die klinischen Studien für den von Vitaeris entwickelten Antikörper Clazakizumab (Anti-IL6 MAb) als therapeutische Behandlungsmöglichkeit bei Nieren-Transplantatabstossung. Zudem erhielt CSL eine Option zum Erwerb von Vitaeris. HBM Healthcare Investments beteiligte sich als Gründungsaktionär mit USD 3 Millionen an Vitaeris und hält 20 Prozent am Unternehmen. Im Einklang mit unserer vorsichtigen Bewertungspraxis wirkt sich diese Transaktion nicht unmittelbar auf den ausgewiesenen NAV aus. Bei erfolgreichem Abschluss der klinischen Studien und Ausübung der Kaufoption durch CSL würde eine bedeutende Wertsteigerung resultieren.

Neuinvestitionen

Im Berichtsquartal investierte HBM Healthcare Investments erstmals USD 6.5 Millionen in das private amerikanische Unternehmen Aptinyx. Dieses verfügt über eine Plattform von vielversprechenden Molekülen zur Therapie von Erkrankungen des zentralen Nervensystems. Das am weitesten fortgeschrittene klinische Entwicklungsprogramm testet einen Wirkstoff in der Phase II zur Behandlung von neuropathischen Schmerzen.

An bestehende private Portfoliounternehmen wurden Folgefinanzierungen von insgesamt CHF 11.5 Millionen geleistet. Dabei gingen vertraglich vereinbarte Investitionstranchen von EUR 4.0 Millionen an Amicus, von USD 2.7 Millionen an Neurelis und von USD 1.0 Millionen an Vascular Dynamics. Aufgrund grosser Nachfrage erhöhte das amerikanisch-dänische Portfoliounternehmen Y-mAbs zudem seine Finanzierungsrunde um USD 30 Millionen auf insgesamt USD 80 Millionen. HBM Healthcare Investments nutzte die Gelegenheit und stockte die bestehende Investition um USD 3.2 Millionen auf.

Im Rahmen der Strategie zur weiteren Erhöhung der Investitionen in Asien übernahm HBM Healthcare Investments eine neue Investitionsverpflichtung von USD 25 Millionen gegenüber dem Fonds 6 Dimensions Capital und bezahlte eine erste Tranche von USD 4.8 Millionen ein. Auch im Portfolio der börsenkotierten Unternehmen wurden verschiedene Positionen weiter ausgebaut sowie einige Neuinvestitionen getätigt.

Ausblick

HBM Healthcare Investments sieht das Portfolio auch für das Kalenderjahr 2018 ausgezeichnet positioniert. Beim grössten Portfoliounternehmen, Vectura, erwarten wir in den kommenden Monaten eine Meldung zu den Gesprächen mit der FDA und den weiteren Anforderungen für die Zulassung des Generikums Advair.

Bei der zweitgrössten Beteiligung, Pacira, findet im Februar ein Advisory Committee Meeting statt, bei welchem eine Erweiterung der Zulassung für das Schmerzmittel Exparel in der Indikation «Nervenblockade» beraten wird. Der Zulassungsentscheid durch die FDA ist auf Anfang April angesetzt.

In den nächsten zwölf Monaten stehen zudem für eine Reihe von grösseren Beteiligungen im Portfolio – AnaptysBio, Esperion, Nabriva und ObsEva – klinische Studiendaten an, welche den Wert unserer Investitionen bei positiven Resultaten entsprechend erhöhen sollten.

Auch erwarten wir in den nächsten zwölf bis achtzehn Monaten weitere wertsteigernde Ereignisse wie Finanzierungsrunden, Börsengänge oder Firmenübernahmen, die erfahrungsgemäss den Mehrwert unserer Beteiligungen freisetzen.

Wir danken Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für das uns entgegengebrachte Vertrauen.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

| Bilanz (CHF 000) | Anmerkungen | 31.12.2017 | 31.3.2017 |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Aktiven | | | |
| Umlaufvermögen | | | |
| Flüssige Mittel | | 7 700 | 6 115 |
| Forderungen | | 35 | 51 |
| Total Umlaufvermögen | | 7 735 | 6 166 |
| Anlagevermögen | | | |
| Beteiligung an Tochtergesellschaft | (3) | 1 281 595 | 1 192 834 |
| Total Anlagevermögen | | 1 281 595 | 1 192 834 |
| Total Aktiven | | 1 289 330 | 1 199 000 |
| Passiven | | | |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | |
| Verbindlichkeit gegenüber Tochtergesellschaft | | 60 000 | 0 |
| Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung | | 0 | 1 413 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 1 886 | 2 754 |
| Total kurzfristige Verbindlichkeiten | | 61 886 | 4 167 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | | | |
| Finanzverbindlichkeiten | (4) | 99 195 | 99 072 |
| Total langfristige Verbindlichkeiten | | 99 195 | 99 072 |
| Eigenkapital | | | |
| Aktienkapital | (5.1) | 411 840 | 427 050 |
| Eigene Aktien | (5.2) | -9 468 | -23 563 |
| Kapitalreserve | (5.1) | 185 318 | 237 362 |
| Bilanzergebnis | | 540 559 | 454 912 |
| Total Eigenkapital | | 1 128 249 | 1 095 761 |
| Total Passiven | | 1 289 330 | 1 199 000 |
| Anzahl ausstehende Aktien (in 000) | | 6 961 | 7 066 |
| Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF) | | 162.07 | 155.09 |

| Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 31. Dezember (CHF 000) | Anmerkungen | Quartal bis 31.12.2017 | restated Quartal bis 31.12.2016 | 9-Monats- periode bis 31.12.2017 | restated 9-Monats- periode bis 31.12.2016 |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------------------|--|--|
| Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft | (3) | 73 153 | -43 702 | 88 761 | -16 862 |
| Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit | | 73 153 | -43 702 | 88 761 | -16 862 |
| Personalaufwand | | -238 | -212 | -641 | -623 |
| Sonstiger Betriebsaufwand | | -248 | -142 | -640 | -523 |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern | | 72 667 | -44 056 | 87 480 | -18 008 |
| Finanzaufwand | (4) | -620 | -607 | -1 834 | -1 824 |
| Finanzertrag | | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Ertragssteuern | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodenergebnis | | 72 048 | -44 663 | 85 647 | -19 832 |
| Gesamtergebnis | | 72 048 | -44 663 | 85 647 | -19 832 |
| Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000) | | 6 981 | 7 168 | 7 014 | 7 480 |
| Ergebnis je Aktie (CHF) | | 10.32 | -6.23 | 12.21 | -2.65 |

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

| Geldflussrechnung für die Periode 1. April bis 31. Dezember (CHF 000) | 9-Monats- periode bis 31.12.2017 | restated 9-Monats- periode bis 31.12.2016 |
|--|--|--|
| Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand) | -2 876 | -1 497 |
| Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit | -2 876 | -1 497 |
| Bezahlte Zinsen | -2 273 | -2 264 |
| Darlehen von Tochtergesellschaft | 60 000 | 70 000 |
| Barausschüttung aus der Kapitalreserve | -40 783 | -40 040 |
| Kauf von eigenen Aktien | -12 484 | -30 170 |
| Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | 4 460 | -2 474 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | 1 | 0 |
| Nettoveränderung der flüssigen Mittel | 1 585 | -3 971 |
| Flüssige Mittel am Anfang der Periode | 6 115 | 6 606 |
| Flüssige Mittel am Ende der Periode | 7 700 | 2 635 |

| Entwicklung des Eigenkapitals (CHF 000) | Aktienkapital | Eigene Aktien | Kapital- reserve | Bilanz- ergebnis | Total Eigenkapital |
|--|----------------|------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Eigenkapital 31. März 2016 (restated) | 450 450 | -27 298 | 293 535 | 318 140 | 1 034 827 |
| Gesamtergebnis | | | | -19 832 | -19 832 |
| Kauf von eigenen Aktien | | -29 484 | | | -29 484 |
| Ausschüttung aus Kapitalreserve (30.6.2016) | | | -40 040 | | -40 040 |
| Kapitalherabsetzung (2.9.2016) | -23 400 | 39 533 | -16 133 | | 0 |
| Eigenkapital 31. Dezember 2016 (restated) | 427 050 | -17 249 | 237 362 | 298 308 | 945 471 |
| Gesamtergebnis | | | | 156 604 | 156 604 |
| Kauf von eigenen Aktien | | -6 314 | | | -6 314 |
| Eigenkapital 31. März 2017 | 427 050 | -23 563 | 237 362 | 454 912 | 1 095 761 |
| Gesamtergebnis | | | | 85 647 | 85 647 |
| Kauf von eigenen Aktien | | -12 376 | | | -12 376 |
| Ausschüttung aus Kapitalreserve (30.6.2017) | | | -40 783 | | -40 783 |
| Kapitalherabsetzung (14.9.2017) | -15 210 | 26 471 | -11 261 | | 0 |
| Eigenkapital 31. Dezember 2017 | 411 840 | -9 468 | 185 318 | 540 559 | 1 128 249 |

Allgemeine Angaben

1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die HBM Healthcare Investments AG (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 2017 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 2017 angewendet. Eine Zusammenstellung der im Berichtsjahr neu angewendeten IFRS/IAS Standards und Interpretationen ist auf Seiten 64 und 65 der Konzernrechnung im Geschäftsbericht 2016/2017 ersichtlich.

Der Verwaltungsrat beurteilte die Auswirkungen der geänderten Standards, insbesondere IFRS 10, IFRS 12 und IAS 28, auf die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften. Miteinbezogen wurden dabei auch die Schlussfolgerungen des «IFRS Interpretations Committee» an den Sitzungen vom November 2016 und März 2017.

Im Ergebnis zeigt sich, dass die sich zu 100 Prozent im Besitz der Gesellschaft befindende Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. zwar «Investment Management»-Dienstleistungen für die Muttergesellschaft erbringt, jedoch trotz Fehlen einiger typischer Eigenschaften (z.B. mehr als ein Investor sowie Anleger, die nicht nahestehende Personen des Unternehmens sind) die übergeordnete Definition als Investmentgesellschaft im Sinne des IFRS 10 Standards erfüllt und als solche einzustufen ist. Deshalb wird die Tochtergesellschaft nicht mehr konsolidiert, sondern die Beteiligung erfolgswirksam zum Verkehrswert bilanziert.

HBM Healthcare erfüllt als Muttergesellschaft ebenso die typischen Kriterien einer Investmentgesellschaft im Sinne des IFRS 10. Der Umfang der Konzernrechnung beschränkt sich daher auf HBM Healthcare als Muttergesellschaft.

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

Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

| Umrechnungskurse (CHF) | 31.12.2017 | 31.3.2017 |
|------------------------|------------|-----------|
| CAD | 0.7750 | 0.7389 |
| DKK | 0.1570 | 0.1436 |
| EUR | 1.1696 | 1.0680 |
| GBP | 1.3166 | 1.2583 |
| INR | 0.0153 | 0.0155 |
| SEK | 0.1191 | 0.1118 |
| USD | 0.9743 | 1.0026 |

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:

| | 9-Monats- periode bis 31.12.2017 | 9-Monats- periode bis 31.12.2016 |
|---|--|--|
| Entwicklung Verkehrswert Beteiligung (CHF 000) | | |
| Verkehrswert am Anfang der Periode | 1 192 834 | 1 130 421 |
| Wertveränderung, brutto | 88 761 | – 16 862 |
| Verkehrswert am Ende der Periode | 1 281 595 | 1 113 559 |

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

| | 31.12.2017 | 31.3.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000) | | | |
| Flüssige Mittel | 240 080 | 203 890 | 73 156 |
| Forderungen | 235 | 363 | 676 |
| Darlehen an Muttergesellschaft | 60 000 | 0 | 70 000 |
| Finanzanlagen | | | |
| Private Unternehmen | 229 093 | 122 491 | 150 360 |
| Fonds | 123 586 | 151 762 | 145 640 |
| Kotierte Unternehmen | 740 613 | 813 569 | 628 765 |
| Aktien der Muttergesellschaft | 10 201 | 8 879 | 14 830 |
| Finanzinstrumente | 1 995 | 9 001 | 4 669 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 31 098 | 39 002 | 26 104 |
| Total Aktiven | 1 436 901 | 1 348 957 | 1 114 200 |
| Finanzinstrumente | – 142 874 | – 132 991 | – 249 |
| Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung | – 11 615 | – 22 135 | 0 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | – 817 | – 997 | – 392 |
| Total Nettovermögen zum Verkehrswert | 1 281 595 | 1 192 834 | 1 113 559 |

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

| | 9-Monats- periode bis 31.12.2017 | 9-Monats- periode bis 31.12.2016 |
|---|--|--|
| Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000) | | |
| Nettoergebnis auf Finanzanlagen | 141 859 | -22 761 |
| Dividendenertrag | 108 | 108 |
| Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten | -30 033 | 4 716 |
| Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten | -1 449 | 11 007 |
| Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft | 1 317 | 604 |
| Ergebnis aus Investitionstätigkeit | 111 802 | -6 326 |
| Verwaltungsgebühr | -10 374 | -9 580 |
| Erfolgsabhängige Entschädigung | -11 615 | 0 |
| Personal- und sonstiger Betriebsaufwand | -1 064 | -841 |
| Finanzergebnis | 12 | -115 |
| Wertveränderung, brutto | 88 761 | -16 862 |
| Nettowertveränderung auf Beteiligung | 88 761 | -16 862 |

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 2017 | 122 491 | 151 762 | 813 569 | 1 087 822 |
| Zugang | 116 102 | 13 790 | 311 184 | 441 076 |
| Abgang | -21 969 | -50 864 | -504 632 | -577 465 |
| Realisierte Gewinne | 10 002 | 33 057 | 289 829 | 332 888 |
| Realisierte Verluste | -17 042 | -439 | -15 496 | -32 977 |
| Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste | 19 509 | -23 720 | -153 841 | -158 052 |
| Nettoergebnis auf Finanzanlagen | 12 469 | 8 898 | 120 492 | 141 859 |
| Verkehrswert 31. Dezember 2017 | 229 093 | 123 586 | 740 613 | 1 093 292 |

Details zu den Finanzanlagen sind auf Seiten 13 und 14 ersichtlich.

| Private Unternehmen | Domizil | Investitions- währung | Investierter | Veränderung | Investierter | Verkehrs- | Besitz- | Verkehrs- | Verkehrs- |
|---------------------------------------|---------|--------------------------|--------------|-------------|--------------|------------|------------|----------------|----------------|
| | | | Betrag | Berichts- | Betrag | wert | anteil | wert | wert |
| | | | 31.3.2017 | periode | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.3.2017 |
| | | IW | IW Mio. | IW Mio. | IW Mio. | IW Mio. | % | CHF 000 | CHF 000 |
| Cathay Industrial Biotech | CN | USD | 28.0 | | 28.0 | 43.9 | 9.3 | 42 724 | 43 964 |
| Harmony Biosciences | US | USD | 0.0 | 30.0 | 30.0 | 30.0 | 9.4 | 29 229 | 0 |
| Amicus | CH | EUR | 0.0 | 20.0 | 20.0 | 20.0 | 29.0 | 23 393 | 0 |
| Y-mAbs Therapeutics | DK | USD | 0.0 | 23.2 | 23.2 | 23.2 | 8.8 | 22 648 | 0 |
| Westmed Holding | US | USD | 7.0 | | 7.0 | 12.4 | 22.4 | 12 115 | 12 467 |
| ARMO BioSciences | US | USD | 10.0 | 2.0 | 12.0 | 12.0 | 4.0 | 11 692 | 10 026 |
| Vascular Dynamics | US | USD | 9.0 | 1.0 | 10.0 | 10.0 | 15.8 | 9 708 | 9 005 |
| Neurelis | US | USD | 5.5 | 2.7 | 8.3 | 8.2 | 15.0 | 8 038 | 5 514 |
| Aptinyx | US | USD | 0.0 | 6.5 | 6.5 | 6.5 | 2.6 | 6 333 | 0 |
| 1mg | IN | INR | 136.0 | 265.9 | 401.9 | 401.9 | 9.7 | 6 130 | 2 103 |
| FarmaLatam | PA | USD | 4.3 | 1.5 | 5.8 | 5.8 | 64.6 | 5 624 | 4 317 |
| SAI Life Sciences | IN | INR | 256.4 | | 256.4 | 352.7 | 6.1 | 5 381 | 5 453 |
| TandemLife (Cardiac Assist) | US | USD | 4.4 | | 4.4 | 5.3 | 17.8 | 5 195 | 3 145 |
| Vitaeris | CA | USD | 3.0 | | 3.0 | 4.0 | 20.0 | 3 897 | 4 010 |
| Homology Medicines | US | USD | 0.0 | 4.0 | 4.0 | 4.0 | 1.9 | 3 897 | 0 |
| Formation Biologics | CA | CAD | 0.0 | 5.0 | 5.0 | 5.0 | 10.1 | 3 875 | 0 |
| Iconic Therapeutics | US | USD | 7.5 | | 7.5 | 3.8 | 7.1 | 3 654 | 3 760 |
| Shriji Polymers | IN | INR | 0.0 | 201.0 | 201.0 | 201.0 | 2.8 | 3 066 | 0 |
| Shape Memory Medical | US | USD | 0.0 | 3.0 | 3.0 | 3.0 | 10.9 | 2 923 | 0 |
| Complexa | US | USD | 0.0 | 2.9 | 2.9 | 2.9 | 4.1 | 2 830 | 0 |
| Amphora Medical | US | USD | 0.0 | 2.2 | 2.2 | 2.2 | 5.5 | 2 118 | 0 |
| True North Therapeutics ¹⁾ | US | USD | 10.0 | -10.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0 | 10 026 |
| Übrige | | | | | | | | 14 623 | 8 701 |
| Total private Unternehmen | | | | | | | | 229 093 | 122 491 |

1) Die Position wurde in der Berichtsperiode veräussert.

| Fonds | Investitions- währung | Total eingegan- gene Ver- pflichtung | Ein- | Rück- | Kumulierte | Kumulierte | Verkehrs- | Verkehrs- | Verkehrs- |
|---------------------------------|--------------------------|---|-----------|-----------|------------|------------|------------|----------------|----------------|
| | | | zahlungen | zahlungen | Ein- | Rück- | wert | wert | wert |
| | | | Berichts- | Berichts- | Ein- | Rück- | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.3.2017 |
| | | IW Mio. | periode | periode | zahlungen | zahlungen | IW Mio. | CHF 000 | CHF 000 |
| | | | IW Mio. | IW Mio. | IW Mio. | IW Mio. | | | |
| HBM BioCapital II ¹⁾ | EUR | 42.0 | 4.9 | 3.2 | 37.0 | 3.7 | 27.8 | 32 458 | 27 383 |
| MedFocus Fund II | USD | 16.0 | | | 16.0 | 15.0 | 18.3 | 17 794 | 19 497 |
| WuXi Healthcare Ventures II | USD | 20.0 | 0.8 | 0.2 | 11.8 | 0.4 | 13.2 | 12 891 | 11 891 |
| Tata Capital HBM Fund I | USD | 10.0 | 0.2 | | 9.1 | 0.5 | 9.4 | 9 143 | 7 989 |
| BioMedInvest II | CHF | 10.0 | | | 10.0 | 1.8 | 8.9 | 8 940 | 8 360 |
| Hatteras Venture Partners III | USD | 10.0 | | | 10.0 | 2.0 | 8.6 | 8 394 | 9 997 |
| HBM Genomics | USD | 15.0 | 2.2 | | 8.4 | 0.0 | 8.1 | 7 929 | 5 368 |
| BioMedInvest I | CHF | 26.0 | | 3.1 | 26.0 | 24.6 | 7.1 | 7 124 | 10 400 |
| Galen Partners V | USD | 10.0 | 0.2 | 5.7 | 9.8 | 7.1 | 5.8 | 5 696 | 9 085 |
| Nordic Biotech | DKK | 31.0 | 0.0 | 209.9 | 31.0 | 221.7 | 30.8 | 4 815 | 31 634 |
| 6 Dimensions Capital | USD | 25.0 | 4.8 | | 4.8 | 0.0 | 4.8 | 4 722 | 0 |
| BioVeda China | USD | 8.5 | | 4.6 | 8.5 | 31.8 | 0.0 | 0 | 5 398 |
| Übrige | | | | | | | | 3 680 | 4 760 |
| Total Fonds | | | | | | | | 123 586 | 151 762 |

1) Der Verkehrswert von EUR 27.8 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 4.7 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde vollumfänglich an HBM Healthcare Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

| Kotierte Unternehmen | Investitions- währung | Bestand | Veränderung | Veränderung | Bestand | Besitz- anteil | Verkehrs- wert | Verkehrs- wert |
|---|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.3.2017 | 9 Monate | 3 Monate | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.12.2017 | 31.3.2017 |
| | IW | Anzahl Aktien | Anzahl Aktien | Anzahl Aktien | Anzahl Aktien | % | CHF 000 | CHF 000 |
| Vectura Group | GBP | 67 991 719 | -855 368 | 870 892 | 67 136 351 | 9.9 | 104 035 | 130 637 |
| Pacira Pharmaceuticals | ^{P)} USD | 1 100 000 | 0 | 0 | 1 100 000 | 2.7 | 48 924 | 50 290 |
| Esperion Therapeutics | USD | 634 407 | -53 659 | 748 | 580 748 | 2.2 | 37 254 | 22 459 |
| Neurocrine Biosciences | USD | 529 500 | -116 500 | 0 | 413 000 | 0.5 | 31 221 | 22 987 |
| Argenx | EUR | 255 000 | -5 000 | 0 | 250 000 | 0.8 | 15 357 | 4 507 |
| Argenx (ADS) | USD | 0 | 212 222 | 87 222 | 212 222 | 0.7 | 13 055 | 0 |
| Genmab | DKK | 182 800 | -22 800 | 0 | 160 000 | 0.3 | 25 844 | 35 248 |
| Acadia Pharmaceuticals | USD | 144 990 | 730 010 | 725 000 | 875 000 | 0.7 | 25 669 | 4 998 |
| Galapagos | EUR | 156 000 | 94 000 | 50 000 | 250 000 | 0.5 | 23 095 | 13 591 |
| Celgene | USD | 11 000 | 216 000 | 227 000 | 227 000 | 0.0 | 23 081 | 1 372 |
| Incyte | USD | 205 000 | 45 000 | 250 000 | 250 000 | 0.1 | 23 069 | 27 474 |
| Ultragenyx Pharmaceutical | USD | 384 257 | 115 743 | 14 272 | 500 000 | 1.2 | 22 594 | 26 113 |
| AnaptysBio | ^{P)} USD | 942 835 | -713 408 | -420 573 | 229 427 | 0.4 | 22 514 | 26 232 |
| ObsEva | ^{P)} USD | 2 319 780 | 0 | 0 | 2 319 780 | 6.3 | 22 059 | 24 212 |
| Immunomedics | USD | 0 | 1 400 000 | 475 786 | 1 400 000 | 0.6 | 22 043 | 0 |
| Nicox | EUR | 1 184 941 | 528 372 | 153 313 | 1 713 313 | 5.8 | 20 320 | 12 418 |
| Tesaro | USD | 152 750 | 97 250 | 50 000 | 250 000 | 0.5 | 20 185 | 23 565 |
| Eagle Pharmaceuticals | USD | 198 279 | 182 352 | 0 | 380 631 | 2.6 | 19 811 | 16 488 |
| Ascendis Pharma | USD | 235 000 | 165 000 | 100 000 | 400 000 | 1.1 | 15 612 | 6 597 |
| Paratek Pharmaceuticals | ^{P)} USD | 1 200 000 | -305 000 | 70 000 | 895 000 | 3.2 | 15 609 | 23 160 |
| Clovis | USD | 0 | 230 105 | 40 105 | 230 105 | 0.5 | 15 245 | 0 |
| Zogenix | USD | 0 | 365 814 | 365 814 | 365 814 | 1.1 | 14 274 | 0 |
| Nabriwa Therapeutics | ^{P)} USD | 2 968 980 | -634 973 | 0 | 2 334 007 | 6.4 | 13 599 | 35 720 |
| Avexis | USD | 62 000 | 33 000 | -40 000 | 95 000 | 0.3 | 10 243 | 4 726 |
| Divis Laboratories | INR | 608 000 | 0 | 0 | 608 000 | 0.2 | 10 186 | 5 864 |
| Puma Biotechnology | USD | 0 | 100 000 | 50 000 | 100 000 | 0.3 | 9 631 | 0 |
| Erytech Pharma | EUR | 200 000 | 240 000 | 100 000 | 440 000 | 2.5 | 9 521 | 6 002 |
| Retrophin | USD | 0 | 433 952 | 433 952 | 433 952 | 1.1 | 8 908 | 0 |
| Bioarctic | SWE | 0 | 2 653 773 | 2 653 773 | 2 653 773 | 3.6 | 8 215 | 0 |
| Eiger BioPharmaceuticals | ^{P)} USD | 603 819 | -23 819 | 0 | 580 000 | 5.5 | 7 883 | 6 932 |
| Regenxbio | USD | 546 000 | -304 305 | 241 695 | 241 695 | 0.8 | 7 830 | 10 565 |
| Intercept Pharmaceuticals | USD | 76 250 | 48 813 | 0 | 125 063 | 0.5 | 7 118 | 8 646 |
| Acclerate Diagnostics | USD | 0 | 250 000 | 125 000 | 250 000 | 0.5 | 6 382 | 0 |
| Claris Lifesciences | INR | 1 076 025 | 66 038 | 49 705 | 1 142 063 | 2.1 | 6 207 | 5 332 |
| Probiodrug | ^{P)} EUR | 497 910 | -54 035 | -5 169 | 443 875 | 5.4 | 5 503 | 8 391 |
| Apellis Pharmaceuticals | USD | 0 | 250 000 | 250 000 | 250 000 | 0.5 | 5 286 | 0 |
| Coherus Biosciences | USD | 582 442 | -5 000 | 0 | 577 442 | 1.0 | 4 951 | 12 351 |
| Amicus Therapeutics | USD | 1 186 604 | -841 820 | 344 784 | 344 784 | 0.2 | 4 834 | 8 482 |
| Alimera Sciences | USD | 3 250 000 | 250 000 | 0 | 3 500 000 | 5.1 | 4 535 | 4 562 |
| Laurus Labs | INR | 501 698 | 0 | 0 | 501 698 | 0.5 | 4 155 | 4 004 |
| Cellectis | USD | 0 | 143 390 | 143 390 | 143 390 | 0.4 | 4 072 | 0 |
| Antares Pharma | USD | 3 740 732 | -1 989 222 | 0 | 1 751 510 | 1.1 | 3 396 | 10 651 |
| Corium International | USD | 118 404 | 215 919 | 21 266 | 334 323 | 0.9 | 3 130 | 496 |
| Advanced Accelerator Applications ¹⁾ ^{P)} | USD | 3 300 000 | -3 300 000 | -2 400 000 | 0 | 0.0 | 0 | 131 880 |
| Übrige | | | | | | | 14 158 | 76 617 |
| Total kotierte Unternehmen | | | | | | | 740 613 | 813 569 |
| Total Finanzanlagen | | | | | | | 1 093 292 | 1 087 822 |

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

1) Das Unternehmen wurde in der Berichtsperiode übernommen.

HBM Healthcare hat sämtliche Aktien verkauft.

3.2 Finanzinstrumente

Im Zusammenhang mit der ordentlichen Geschäftstätigkeit und als Teil des Risikomanagements erwirbt und verkauft die Tochtergesellschaft derivative Finanzinstrumente. Per Bilanzstichtag bestanden die folgenden Positionen:

| Finanzinstrumente Bestand (CHF 000) | 31.12.2017 | 31.3.2017 |
|--|----------------|----------------|
| Devisenabsicherung | | |
| Termingeschäfte zur Devisenabsicherung | 0 | 157 |
| Übrige Finanzinstrumente | | |
| Call und Put Optionen | 1 995 | 8 844 |
| Total Finanzinstrumente long | 1 995 | 9 001 |
| Marktabsicherung | | |
| Verkauf von ETFs | 142 874 | 132 991 |
| Total Finanzinstrumente short | 142 874 | 132 991 |

Per Bilanzstichtag bestand eine teilweise Absicherung des allgemeinen Marktrisikos der börsenkotierten Finanzanlagen im Betrag von CHF 142.9 Millionen durch einen Leerverkauf von 1.7 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) | 9-Monatsperiode bis 31.12.2017 | 9-Monatsperiode bis 31.12.2016 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften | 0 | 4 296 |
| Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten | 2 158 | 2 954 |
| Total Gewinne aus Finanzinstrumenten | 2 158 | 7 250 |
| Verluste aus Devisenabsicherungsgeschäften | -1 973 | 0 |
| Verluste aus Marktabsicherungsgeschäften | -25 941 | 0 |
| Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten | -4 277 | -2 534 |
| Total Verluste aus Finanzinstrumenten | -32 191 | -2 534 |
| Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten | -30 033 | 4 716 |

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) in der Konzernrechnung erfasst. Die zur Bewertung verwendeten Inputparameter beruhen auf anerkannten Branchenstatistiken sowie auf eigenen Erfahrungswerten und Einschätzungen.

Vom gesamten Buchwert per 31. Dezember 2017 sind CHF 31.1 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 4.2 Millionen sind unter den Finanzanlagen (übrige private Unternehmen) ausgewiesen (Ansprüche aus den indirekt über HBM BioCapital I gehaltenen Investitionen).

Im Erfolgsfall können aus diesen vertraglichen Ansprüchen in der Zukunft Zahlungen resultieren, welche den ausgewiesenen Buchwert um ein Mehrfaches übersteigen.

Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

| Bilanzierter Wert und mögliche Rückflüsse (CHF Mio.) | Buchwert 31.12.2017 | Rückflüsse Minimum | Rückflüsse Maximum | Zeitraum der erwarteten Zahlungen |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| mtm laboratories | 13.8 | 0.9 | 26.9 | 2019 |
| Nereus ¹⁾ | 10.2 | 0.0 | 26.7 | 2018–2025 |
| True North Therapeutics | 6.4 | 1.3 | 14.6 | 2018–2020 |
| Interventional Spine | 3.1 | 2.3 | 5.6 | 2018–2019 |
| Kolltan ²⁾ | 1.8 | 0.0 | 0.0 | ab 2018 |
| Tripex (vormals Mpex) ³⁾ | 0.0 | 0.0 | 5.3 | ab 2018 |
| Total | 35.3 | 4.5 | >79.1 | |

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) Die Bewertung basiert auf dem Aktienkurs von Celldex und ist entsprechend von der Kursentwicklung abhängig.

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

3.4 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 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2017 wurden an HBM Partners CHF 10.4 Millionen (Vorjahr: CHF 9.6 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde eine erfolgsabhängige Entschädigung von CHF 11.6 Millionen zurückgestellt

(Vorjahr: keine), 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 152.62 (angepasst um Dividenden- und Kapitalrückzahlungen an die Aktionäre). Der Stichtag für die Auszahlung einer allfälligen erfolgsabhängigen Entschädigung ist der 31. März des jeweiligen Geschäftsjahrs.

3.5. Ausserbilanzverpflichtungen

Per Bilanzstichtag bestehen für die Tochtergesellschaft die folgenden offenen Investitionsverpflichtungen:

| Investitionsverpflichtungen (CHF 000) | 31.12.2017 | 31.3.2017 |
|--|-------------------|------------------|
| HBM BioCapital I+II | 6 111 | 11 367 |
| Übrige Fonds | 35 395 | 19 596 |
| Private Unternehmen | 10 158 | 5 246 |
| Total Investitionsverpflichtungen | 51 664 | 36 209 |

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.

5. Eigenkapital

5.1 Aktienkapital und Kapitalreserve

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 411.84 Millionen, eingeteilt in 7040000

Namenaktien zu nominal CHF 58.50. An der Generalversammlung vom 26. Juni 2017 wurde die Vernichtung von 260000 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befanden. Die Kapitalherabsetzung wurde am 14. September 2017 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen.

Nebst der Herabsetzung des Aktienkapitals stimmte die Generalversammlung auch einer verrechnungssteuerfreien Ausschüttung aus der Kapitalreserve von CHF 5.80 pro Namenaktie an die Aktionäre zu. Die Auszahlung erfolgte am 30. Juni 2017.

5.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 24. Juni 2016 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 23. Juni 2019 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Vernichtung durch Kapitalherabsetzung maximal 730000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zurückzukaufen («Aktienrückkaufprogramm 2016»). Das Programm startete am 6. Oktober 2016. Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms wurden bis zum Bilanzstichtag bisher 239710 eigene Aktien erworben.

Per Bilanzstichtag hält die Gesellschaft insgesamt 78710 eigene Aktien (per 31. März 2017: 234500 eigene Aktien). In der 9-Monatsperiode hat die Gesellschaft insgesamt 104210 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 118.76 je Aktie (Vorjahr: 298500 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 98.77 je Aktie) erworben.

Bestand 2. Handelslinie (Anzahl eigene Aktien)

| | |
|--|----------------|
| Anfang der Periode 1. April 2017 | 234 500 |
| Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie | 104 210 |
| Kapitalherabsetzung durch Vernichtung eigener Aktien | –260 000 |
| Ende der Periode 31. Dezember 2017 | 78 710 |

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 76529 eigene Aktien (per 31. März 2017: 79699 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 378510 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 117.53 erworben (Vorjahr: 216295 Aktien zu CHF 98.35) und 381680 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 116.50 veräussert (Vorjahr: 216247 Aktien zu CHF 97.59).

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 13 hervor.

hbmhealthcare.com

HBMN

SIX Swiss Exchange Ticker

Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 31. Dezember 2017 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 |
|--------|--|

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 | www.hbmhealthcare.com |

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 |
|----------------------|--|

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 152.62

Impressum

Redaktion HBM Healthcare Investments AG
Konzept und Realisation Weber-Thedy Strategic Communication
Gestaltung Küng Art Direction
Layout Bader + Niederöst AG
Copyright © 2018 HBM Healthcare Investments AG
Erscheint in deutscher und englischer Sprache. Die deutsche Version ist verbindlich.

