

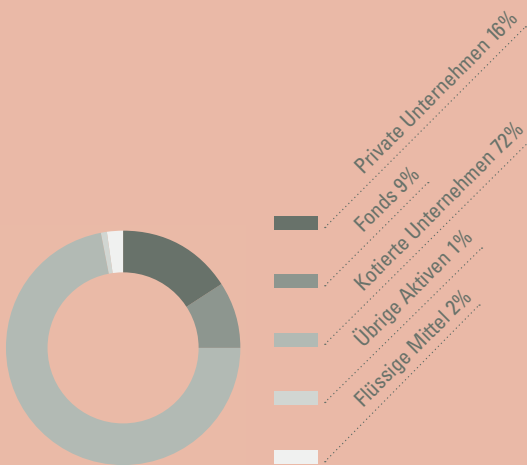
06

14

Das Wichtigste in Kürze

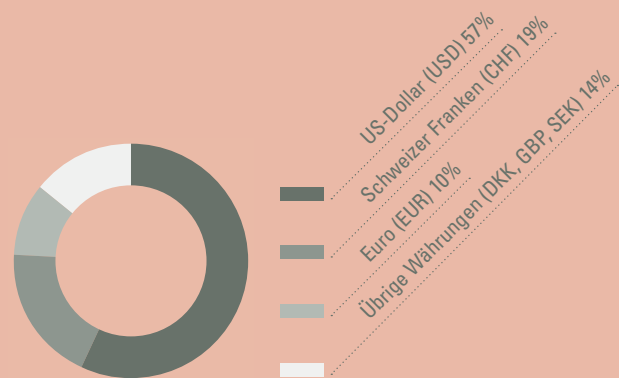
Profil HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von rund 25 Erfolg versprechenden Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten. Die Hauptprodukte 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).



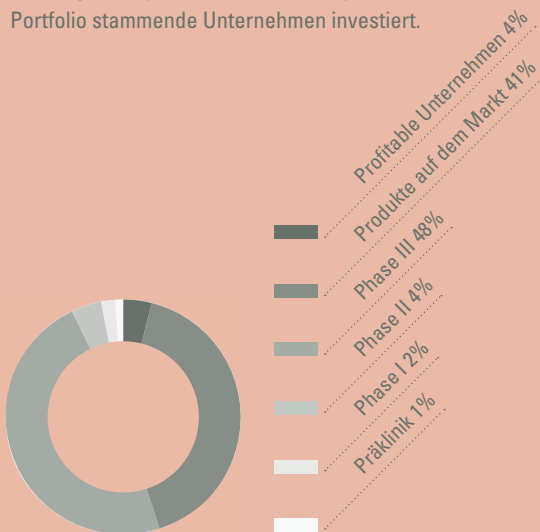
Allokation des Vermögens

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



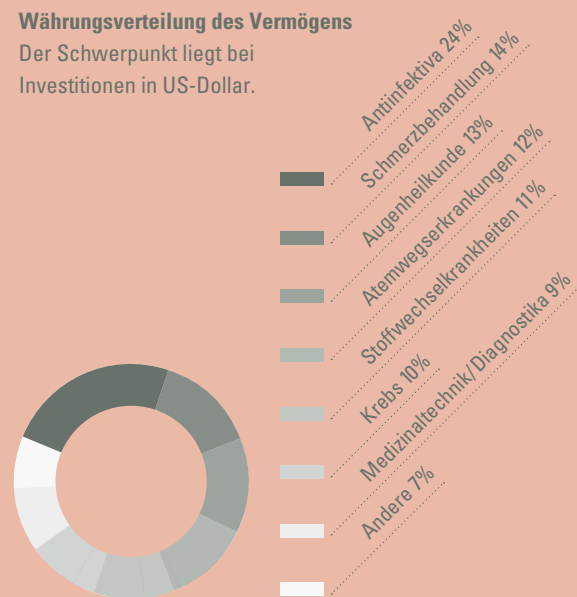
Währungsverteilung des Vermögens

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen¹⁾

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



Therapeutisches Gebiet des Hauptproduktes der Portfoliounternehmen¹⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

1) Total Finanzanlagen per 30.6.2014: CHF 860,8 Millionen.

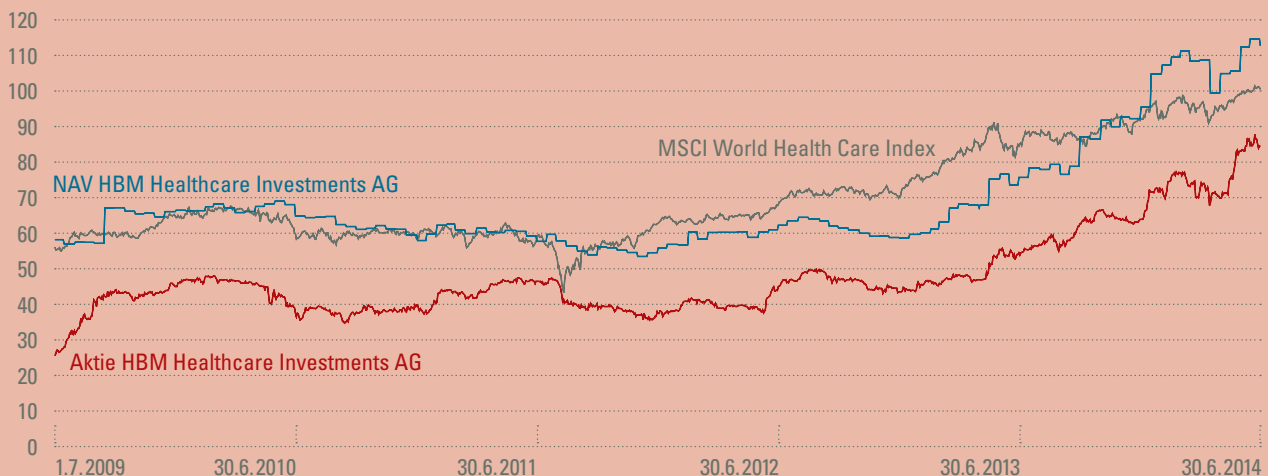
Kennzahlen und Wertentwicklung

Kennzahlen		30.6.2014	31.3.2014	31.3.2013	31.3.2012	31.3.2011
Nettovermögen	CHF Mio.	885,6	920,3	601,0	546,4	593,2
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		228,1	218,8	233,4	276,3	370,8
Investitionen in kotierte Unternehmen		632,7	630,5	278,9	196,7	83,4
Flüssige Mittel		20,9	46,5	51,7	41,2	155,4
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	CHF Mio.	53,8	42,8	33,2	-39,9	146,3
Perioden-/Jahresergebnis	CHF Mio.	48,2	353,5	67,0	-22,2	-53,1
Ergebnis je Aktie	CHF	5.82	40.98	7.52	-2.35	-5.39
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	112.71	108.76	68.35	60.40	61.56
Aktienchlusskurs	CHF	84.55	75.50	51.35	41.50	44.60
Diskont		-25,0%	-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	8,9	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 (3 Monate)	2013/2014	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Innerer Wert (NAV)	6,4%	61,3%	13,2%	-1,9%	-6,6%
Namenaktie HBMN	16,0%	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

HBM Healthcare Investments erzielte in den ersten drei Monaten des neuen Geschäftsjahres einen Gewinn von CHF 48,2 Millionen und schliesst damit per 30. Juni 2014 im sechsten aufeinanderfolgenden Quartal mit einem positiven Ergebnis ab.

Der Aktienkurs stieg in der Berichtsperiode von CHF 75.50 auf CHF 84.55. Unter Einschluss der Barausschüttung von CHF 3.00 je Aktie, deren Auszahlung am 27. Juni 2014 erfolgte, resultierte ein Wertzuwachs von 16 Prozent. Demgegenüber stieg der innere Wert je Aktie (NAV) um 6 Prozent auf CHF 112.71.

Nebst der Barausschüttung wurde im Berichtsquartal auch ein beschleunigtes Aktienrückkaufprogramm durch die Ausgabe von unentgeltlichen Put-Optionen an die Aktionäre durchgeführt. Die Put-Optionen berechtigten die Aktionäre zum Verkauf eines Teils ihrer Aktien zum Ausübungspreis von CHF 100 je Aktie an die Gesellschaft. Alternativ konnten die Aktionäre ihre Put-Optionen auch an der Schweizer Börse veräussern und damit eine zusätzliche Rendite realisieren. Im Rahmen dieser Transaktion erwarb HBM Healthcare Investments knapp 565'000 eigene Aktien im Betrag von CHF 56,5 Millionen.

Wesentliche Ereignisse bei den Portfoliounternehmen

Die Finanzanlagen trugen insgesamt CHF 61,5 Millionen zum Quartalsgewinn bei, wobei die grössten Beiträge aus positiven Aktienkursentwicklungen bei Pacira Pharmaceuticals (CHF 29,3 Millionen), Ophthotech (CHF 15,2 Millionen) und Skyepharma (CHF 14,7 Millionen) stammten.

Die börsenkotierte **Ophthotech Corporation** gab im Mai den Abschluss einer Lizenzvereinbarung mit Novartis bekannt. Unter dem Abkommen, welches die exklusive Vermarktung von Fovista™ durch Novartis ausserhalb der USA beinhaltet, erhält Ophthotech eine Vorabzahlung von USD 200 Millionen, sowie weitere bis zu USD 830 Millionen bei Erreichen bestimmter Entwicklungs-, Zulassungs- und Verkaufsmeilensteinen. Zusätzlich partizipiert Ophthotech mit über 30 Prozent an den künftigen Produktumsätzen von Fovista™ ausserhalb der USA. Die Lizenzrechte für den US-Markt bleiben vollumfänglich bei Ophthotech.

Ebenfalls im Mai gab **PTC Therapeutics** bekannt, dass die europäische Arzneimittelbehörde EMA eine positive Empfehlung für die bedingte Marktzulassung von Translarna™ (Ataluren) zur Behandlung der Duchenne-Muskeldystrophie (nmDMD) ausgesprochen hat. Folgt die zuständige Kommission dieser Empfehlung, darf PTC das Produkt bis zur definitiven Zulassung im europäischen Markt kommerzialisieren. PTC führt derzeit für diese Indikation eine umfangreiche Phase-III-Studie durch, welche die Ergebnisse aus

**„16 Prozent
Wertzuwachs
für HBM-Aktie im
Berichtsquartal.“**

früheren Studien bestätigen soll. Die für 2015 erwarteten Daten bilden die Grundlage für die Zulassung des Medikaments in den USA und für die definitive Marktzulassung in Europa.

Basilea Pharmaceutica gab im Juni bekannt, dass gemäss Gesprächen mit der amerikanischen Zulassungsbehörde FDA eine zusätzliche Phase-III-Studie für eine Zulassung des Antibiotikums Ceftobiprol zur Behandlung von Lungenentzündungen in den USA notwendig ist. In Europa ist das Medikament zugelassen und steht kurz vor der Markteinführung.

Das private Unternehmen **Paratek Pharmaceuticals** gab Anfang Juli den Zusammenschluss mit dem an der US-Börse NASDAQ kotierten Unternehmen Transcept Pharmaceuticals bekannt. Im Rahmen des Zusammenschlusses investieren bestehende Investoren von Paratek und Transcept sowie neue Kapitalgeber insgesamt USD 93 Millionen. Die Mittel dienen der Finanzierung einer Phase-III-Studie für das neuartige, oral und intravenös verabreichbare Antibiotikum Omadacycline von Paratek. HBM Healthcare Investments hat sich verpflichtet, mit einem Betrag von USD 9,5 Millionen an dieser Finanzierung teilzunehmen, und wird nach Abschluss der Transaktion mit knapp 11 Prozent am fusionierten Unternehmen beteiligt sein.

Ausblick

HBM Healthcare Investments erwartet, dass der Markt für Übernahmen im Gesundheitssektor unverändert aktiv bleibt. Die Visibilität im Portfolio ist deutlich höher als in früheren Jahren. Wir rechnen deshalb mit weiteren Verkäufen und Börsengängen von Portfoliounternehmen unter Anwendung klar strukturierter Prozesse. Bei den grossen kotierten Unternehmen im Portfolio sehen wir weiterhin erhebliches Wertpotenzial. Mit marktbedingten Volatilitäten ist zwischenzeitlich zu rechnen. HBM Healthcare Investments wird selektiv Anteile kotierter Unternehmen verkaufen und die Quote der Investitionen in private Unternehmen erhöhen. Die aktionärsfreundliche Ausschüttungspolitik wird weitergeführt.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Bilanz

4

	Anmerkungen	30.6.2014	31.3.2014
Aktiven (CHF 000)			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		20 944	46 490
Forderungen		259	192
Finanzinstrumente		500	431
Total Umlaufvermögen		21 703	47 113
Anlagevermögen			
Finanzanlagen	(3)	860 755	849 340
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(4)	25 415	29 236
Total Anlagevermögen		886 170	878 576
Total Aktiven		907 873	925 689
Passiven (CHF 000)			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Rückstellungen	(7)	13 174	3 807
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		9 129	1 546
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		22 303	5 353
Eigenkapital			
Aktienkapital	(5)	520 650	520 650
Eigene Aktien	(5)	-87 625	-27 934
Kapitalreserve		367 484	390 797
Bilanzergebnis		85 061	36 823
Total Eigenkapital		885 570	920 336
Total Passiven		907 873	925 689
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		7 857	8 462
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		112.71	108.76

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung

für die Periode 1. April bis 30. Juni

(CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2014	Quartal bis 30.6.2013
Gewinne auf Finanzanlagen	(3)	81 196	67 250
Verluste auf Finanzanlagen	(3)	-19 758	-12 875
Dividendenertrag		8	11 970
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften		0	236
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		94	193
Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		410	397
Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-406	-561
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		61 544	66 610
Verwaltungsgebühr	(7)	-2 961	-2 179
Erfolgsabhängige Entschädigung	(7)	-9 367	0
Personalaufwand		-399	-446
Sonstiger Betriebsaufwand		-487	-431
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		48 330	63 554
Finanzaufwand		-93	0
Finanzertrag		1	11
Ertragssteuern		0	0
Periodenergebnis		48 238	63 565
Gesamtergebnis		48 238	63 565
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		8 294	8 745
Ergebnis je Aktie (CHF)		5.82	7.27

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. Juni

6

(CHF 000)	Quartal bis 30.6. 2014	Quartal bis 30.6. 2013
Bezahlte Verwaltungsgebühren	-2 961	-2 179
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-1 175	-1 151
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-4 136	-3 330
Erhaltene Zinserträge	1	11
Erhaltene Zahlungen aus Dividenden	8	11 970
Kauf von Finanzanlagen	-127 244	-40 436
Verkauf von Finanzanlagen	176 790	46 724
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreiserückbehalten und Meilensteinen	4 249	5 184
Verkauf übrige Finanzinstrumente	25	0
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	53 829	23 453
Bezahlte Zinsen	-93	0
Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven	-23 588	0
Kauf von eigenen Aktien	-52 299	-7 075
Verkauf von eigenen Aktien	540	2 035
Verkauf von Put-Optionen aus Aktienrückkaufprogramm	148	0
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-75 292	-5 040
Währungsumrechnungsdifferenzen	53	-217
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	-25 546	14 866
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	46 490	51 691
Flüssige Mittel am Ende der Periode	20 944	66 557

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				63 565	63 565
Kauf von eigenen Aktien		-7 075			-7 075
Verkauf von eigenen Aktien		1 830	205		2 035
Eigenkapital per 30. Juni 2013	552 000	-25 112	385 732	-253 134	659 486
Gesamtergebnis				289 957	289 957
Kauf von eigenen Aktien		-22 061			-22 061
Verkauf von eigenen Aktien		4 521	1 381		5 902
Kapitalherabsetzung (30.8.2013)	-18 000	14 718	3 282		0
Nennwertrückzahlung (9.9.2013)	-13 350		402		-12 948
Eigenkapital per 31. März 2014	520 650	-27 934	390 797	36 823	920 336
Gesamtergebnis				48 238	48 238
Kauf von eigenen Aktien		-60 104			-60 104
Verkauf von eigenen Aktien		413	275		688
Ausschüttung aus Kapitalreserve (27.6.2014)			-23 588		-23 588
Eigenkapital per 30. Juni 2014	520 650	-87 625	367 484	85 061	885 570

Konsolidierter Zwischenabschluss

Anmerkungen

8

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, Medizinaltechnik 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)	30.6.2014	31.3.2014
DKK	0.1629	0.1631
EUR	1.2142	1.2180
GBP	1.5170	1.4739
SEK	0.1327	0.1367
USD	0.8868	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	8 817	6 477	111 950	127 244
Abgang	-479	0	-176 788	-177 267
Realisierte Gewinne	16	0	80 697	80 713
Realisierte Verluste	0	0	-1 842	-1 842
Veränderung unrealisierte Gewinne / Verluste	-2 541	-3 078	-11 814	-17 433
Verkehrswert per 30. Juni 2014	145 193	82 818	632 744	860 755

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 30.6.2014	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Minimum	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
ESBATech	9,0	0,0	53,0	2014 – 2020
Mpex ¹⁾	1,1	1,6	29,9	2014 – 2029
mtm laboratories	16,1	0,9	26,7	2015 – 2016
Übrige Unternehmen	2,6	0,2	29,7	2014 – 2018
Total	28,8	2,7	> 139,3	

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

Vom gesamten Buchwert per 30. Juni 2014 sind CHF 25,4 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare Investments direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 3,4 Millionen sind unter den Finanzanlagen (übrige private Unternehmen) ausgewiesen (Ansprüche aus den indirekt über HBM BioCapital (EUR) L.P. 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 Forest Laboratories, 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 5 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

Produktverkäufen 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 2015 erwartet.

Übrige Unternehmen

Bei den übrigen Unternehmen handelt es sich im Wesentlichen um vertragliche Ansprüche aus der Veräusserung der Investitionspositionen in Adnexo, Asthmatix, 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 520,65 Millionen (Vorjahr: CHF 552 Millionen), eingeteilt in 8900000 Namenaktien (Vorjahr: 9200000 Aktien) zu nominal CHF 58.50 (Vorjahr: CHF 60.00). An der Generalversammlung vom 20. Juni 2014 wurde die Vernichtung von 899497 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befinden. Unter Berücksichtigung der gesetzlichen Fristen wird diese Kapitalherabsetzung im Verlaufe des dritten Kalenderquartals 2014 im Handelsregister eingetragen. Nach Vollzug wird das Aktienkapital der Gesellschaft neu CHF 468,0 Millionen betragen, eingeteilt in 8000503 Aktien zu nominal CHF 58.50 je Aktie. 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. Juni 2014 hält die Gesellschaft 899497 eigene Aktien (per 30. Juni 2013: 344 200 eigene Aktien), welche im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms 2012 über die 2. Handelslinie und über den Aktienrückkauf durch die Ausgabe von Put-Optionen erworben wurden.

In der 3-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 595497 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 98.72 je Aktie (Vorjahr: 81 200 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 55.71 je Aktie) erworben.

Eigene Aktien

Bestand 2. Handelslinie per 31.3.2014	304 000
Erwerb über 2. Handelslinie	30 600
Erwerb aus Aktienrückkauf mittels Put-Optionen	564 897
Bestand 2. Handelslinie per 30.6.2014	899 497

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. per Bilanzstichtag 143 388 eigene Aktien (per 30. Juni 2013: 155 956 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 3-Monatsperiode bis Ende Juni 2014 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 16 806 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 78.36 je Aktie erworben (Vorjahr: 48 339 eigene Aktien zu CHF 52.78) und 7 083 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 76.18 je Aktie veräussert (Vorjahr: 36 745 eigene Aktien zu CHF 55.39). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,127 Millionen (Vorjahr: Gewinn von CHF 0,205 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. Juni 2014 bestehen für HBM Healthcare Investments folgende Investitionsverpflichtungen:

(CHF 000)	30.6.2014	31.3.2014
HBM BioCapital (EUR) L.P.	712	1 000
HBM BioCapital II L.P.	34 952	40 021
Private Unternehmen	9 263	7 450
Fonds	9 845	11 357
Total Investitionsverpflichtungen	54 722	59 828

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 3-Monatsperiode bis Ende Juni 2014 wurden an HBM Partners CHF 2,96 Millionen (Vorjahr: CHF 2,18 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde eine erfolgsabhängige Entschädigung von CHF 9,37 Millionen (Vorjahr: keine erfolgsabhängige Entschädigung) zurückgestellt, da das Nettovermögen per Bilanzstichtag, 30. Juni 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 (IW)	Investierter Betrag per 31.3.2014 (IW Mio.)	Veränderung in der Berichtsperiode (IW Mio.)	Investierter Betrag per 30.6.2014 (IW Mio.)	Verkehrswert per 30.6.2014 (IW Mio.)	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 30.6.2014 (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	30355	24360
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	28,0	12,6	24830	24769
Interventional Spine	USA	USD	18,0		18,0	17,0	31,1	15037	14999
Tensys Medical ¹⁾	USA	USD	12,9	0,9	13,8	13,8	100,0	12194	11367
Nabriva Therapeutics ²⁾	Österreich	EUR	13,7		13,7	7,9	12,3	9605	9636
Ellipse Technologies ³⁾	USA	USD	8,6		8,6	9,3	25,2	8205	8185
Medimpulse Holding	Schweiz	USD	4,4		4,4	8,3	20,7	7355	7337
Delenex Therapeutics ²⁾	Schweiz	CHF	8,4		8,4	6,0	14,3	6041	6041
Westmed Holding	USA	USD	7,0		7,0	6,5	21,7	5754	5740
Paratek Pharmaceuticals	USA	USD	8,9	0,2	9,1	5,7	9,6	5032	4810
Kolltan ²⁾	USA	USD	4,4		4,4	4,4	2,7	3901	3891
Probiodrug	Deutschland	EUR	15,4	0,3	15,7	3,0	9,9	3612	6030
MiCardia ²⁾	USA	USD	4,6		4,6	3,7	11,5	3260	3252
Übrige Investitionen								10012	8963
Total private Unternehmen								145193	139380

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 (EUR) L.P. getätigt. Die anteilmässigen Gebühren von HBM BioCapital (EUR) L.P. 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 6,1% am Unternehmen beteiligt.

Fonds	Domizil	Investitionswährung (Iw)	Total eingegangene Verpflichtung (Iw Mio.)	Einzahlungen Berichtsperiode (Iw Mio.)	Rückzahlungen Berichtsperiode (Iw Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 30.6.2014 (Iw Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 30.6.2014 (Iw Mio.)	Verkehrswert per 30.6.2014 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2014 (CHF 000)
BioMedInvest I	Schweiz	CHF	26,0			26,0	14,0	14 638	15 418
HBM BioCapital II ¹⁾	Jersey	EUR	42,0	4,1		13,2	0,0	13 220	8 559
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	12 084	12 232
Galen Partners V	USA	USD	10,0	0,2		9,6	0,0	9 436	9 310
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0			8,6	2,0	7 548	7 704
BioMedInvest II	Schweiz	CHF	10,0			6,0	0,0	6 470	7 447
Water Street Healthcare Partners	USA	USD	15,0			14,8	14,3	6 382	6 339
BioVeda China	China	USD	8,5			8,5	27,2	3 815	3 918
Nordic Biotech	Dänemark	DKK	31,0			31,0	11,8	3 383	4 425
Symphony Capital Partners	USA	USD	15,0			14,9	11,3	1 638	1 546
Tata Capital HBM Healthcare Fund I	Singapur	USD	6,0	1,5		1,5	0,0	1 330	0
BioVentures Investors II	USA	USD	3,0			3,0	0,8	1 263	926
EMBL Technology Fund	Deutschland	EUR	2,1			2,1	0,0	892	896
Heidelberg Innovation BSV II	Deutschland	EUR	5,0			5,0	1,4	436	402
A.M. Pappas LifeScience Ventures II	USA	USD	3,0			3,0	3,3	158	171
Skyline Venture Partners III	USA	USD	3,0			2,9	3,8	125	126
Total Fonds								82 818	79 419

Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitionswährung (Iw)	Anzahl Aktien per 31.3.2014	Veränderung Anzahl Aktien in der Berichtsperiode	Anzahl Aktien per 30.6.2014	Bestizanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 30.6.2014 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2014 (CHF 000)
Basilea Pharmaceutica	^{P)} Schweiz	CHF	1 232 479	208 621	1 441 100	13,8	149 154	124 357
Pacira Pharmaceuticals	^{P)} USA	USD	1 667 307	-340 000	1 327 307	3,7	108 124	103 228
Ophthotech	^{P)} USA	USD	3 640 230	-1 032 754	2 607 476	7,8	97 834	114 879
Skyepharma	GB	GBP	11 503 145	14 064 399	25 567 544	24,4	94 441	40 691
PTC Therapeutics	^{P)} USA	USD	2 441 495	0	2 441 495	8,1	56 596	56 456
Enanta Pharmaceuticals	^{P)} USA	USD	500 000	0	500 000	2,7	19 097	17 688
Swedish Orphan Biovitrum	^{P)} Schweden	SEK	2 253 000	-1 046 489	1 206 511	0,5	14 292	21 831
Aegerion	USA	USD	300 000	112 006	412 006	1,4	11 725	12 255
Genmab	Dänemark	DKK	231 500	77 500	309 000	0,6	11 696	8 319
Morphosys	Deutschland	EUR	84 000	-10 000	74 000	0,3	6 155	6 886
St. Jude Medical	USA	USD	0	100 000	100 000	0,0	6 141	0
Incyte	USA	USD	9 500	102 500	112 000	0,0	5 606	450
Cellectis	Frankreich	EUR	0	330 000	330 000	1,3	5 173	0
Lpath	USA	USD	1 341 555	0	1 341 555	8,6	4 723	5 637
Regado Biosciences	USA	USD	400 000	275 854	675 854	2,0	4 070	4 430
Topotarget	Dänemark	DKK	5 622 489	534 796	6 157 285	4,3	3 900	2 981
Skyepharma Anleihe ²⁾	GB	GBP					0	84 106
Übrige Investitionen							34 017	26 347
Total kotierte Unternehmen							632 744	630 541
Total Finanzanlagen							860 755	849 340

1) Der Verkehrswert von EUR 10,9 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 2,0 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 Gebührenbelastung 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. Juni 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 HBM Healthcare Investments AG, Zug (eigene Aktien)	14.1.2014 30.6.2014
5–10%	Astellas Pharma Inc., Tokio	25.1.2014

Informationen zu den Aktien

Valorennummer	1.262.725
WPK	984345
ISIN	CH 0012627250
CUSIP	H 3553X112
Telekurs	126,126272
SIX Swiss Exchange Ticker	HBMN
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 seit 1. April 2014

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.

