

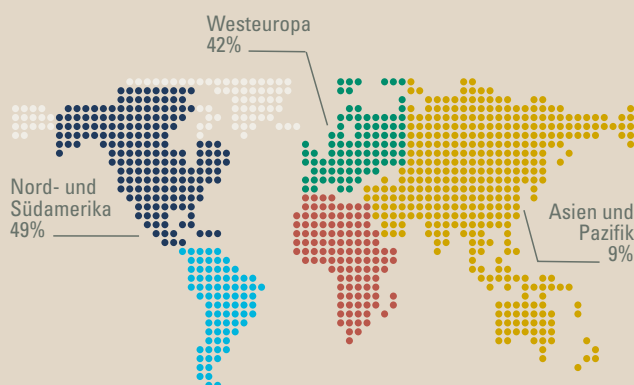
Quartalsbericht
Juni 2017

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).

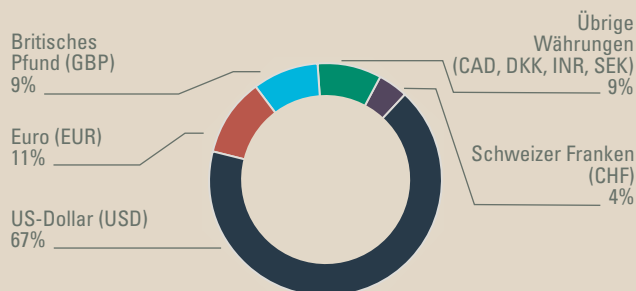
Finanzanlagen nach Kontinenten³⁾



1) Total Vermögen per 30.6.2017: CHF 1082 Millionen.

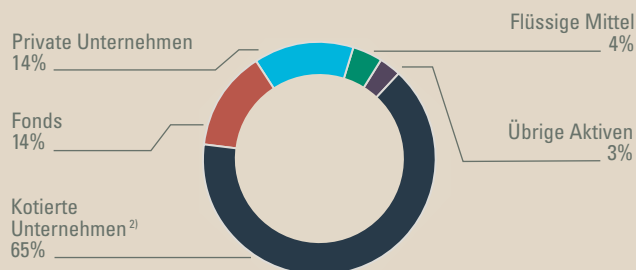
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



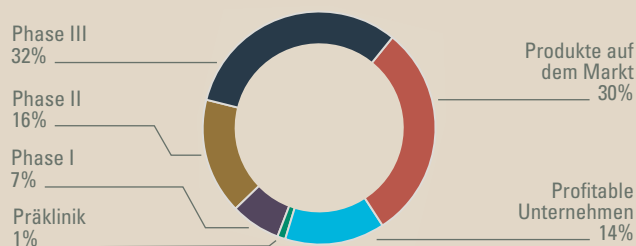
Allokation des Vermögens¹⁾

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



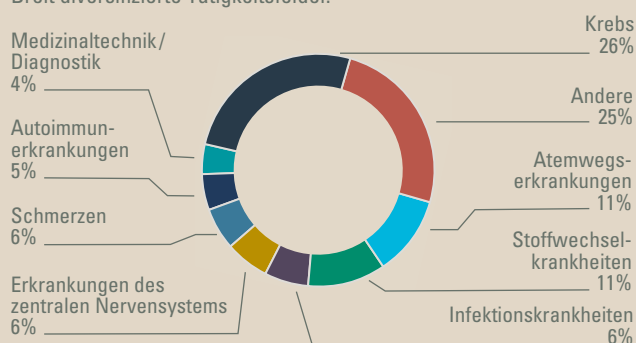
Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen³⁾

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



Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen³⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.



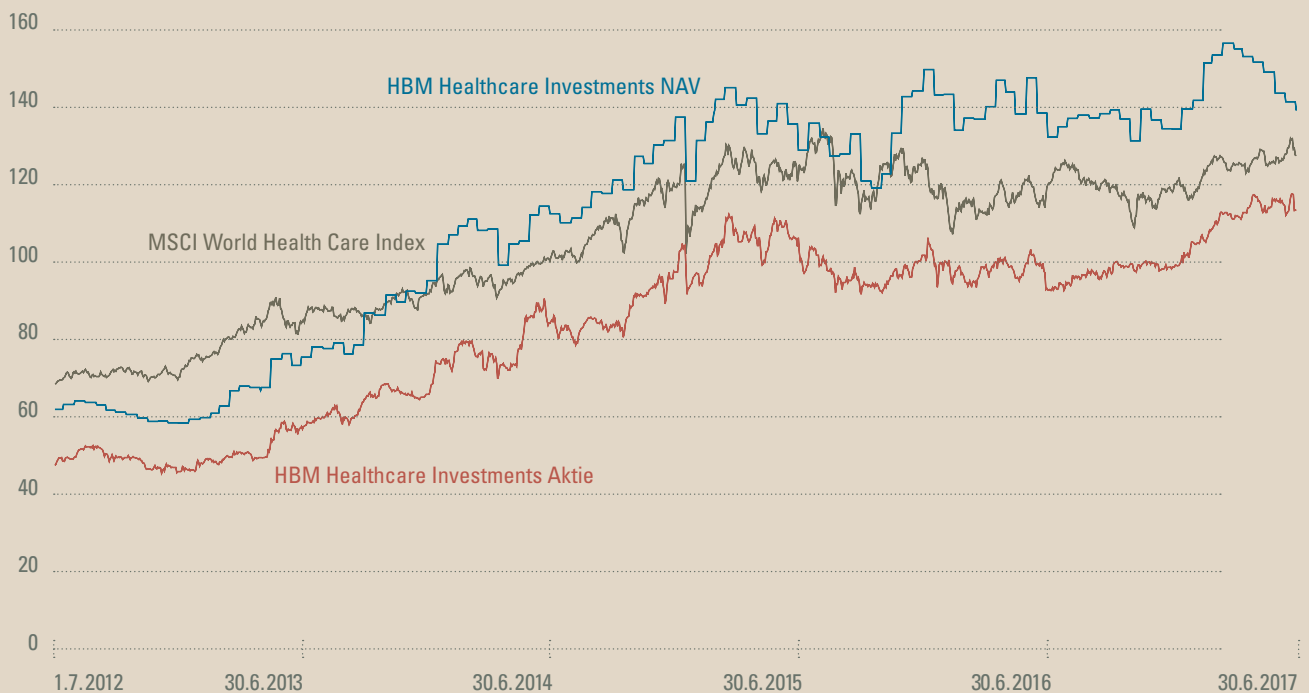
2) Davon ist rund ein Fünftel abgesichert.

3) Total Finanzanlagen per 30.6.2017: CHF 1002 Millionen.

Kennzahlen		30.6.2017	31.3.2017	restated 31.3.2016	restated 31.3.2015	31.3.2014
Nettovermögen	CHF Mio.	979.1	1 095.8	1 034.8	1 086.6	920.3
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		301.5	274.3	299.5	273.4	218.8
Investitionen in kotierte Unternehmen		700.1	813.6	677.0	748.1	630.5
Flüssige Mittel		203.8	210.0	104.8	140.4	46.5
Periodenergebnis	CHF Mio.	-72.0	136.8	23.8	257.5	353.5
Ergebnis je Aktie	CHF	-10.22	18.96	3.11	32.47	40.98
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	139.25	155.09	139.41	140.12	108.76
Aktienchlusskurs	CHF	113.70	111.40	99.45	108.00	75.50
Diskont	%	-18.3	-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	7.3	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 (3 Monate)	2016/2017	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Innerer Wert (NAV)	%	-6.5	15.2	3.4	31.6	61.3
Namenaktie HBMN	%	7.3	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)



Die Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Schweizer Franken sowie der Kursrückgang beim Portfoliounternehmen Vectura führten im ersten Quartal des Geschäftsjahrs 2017/2018 zu einem Verlust von CHF 72 Millionen. Dem rückläufigen inneren Wert stand ein steigender Aktienkurs gegenüber, was den Diskont deutlich reduzierte. Das Highlight im Portfolio war die erfolgreiche Übernahme von True North Therapeutics weniger als ein Jahr nach erfolgter Investition. Vier Neuinvestitionen in private Unternehmen wurden im Berichtsquartal abgeschlossen, vier weitere folgen in Kürze.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Mit dem Beginn des neuen Geschäftsjahrs ändern wir die Form unserer Berichterstattung. Die Quartalsberichte werden nicht mehr gedruckt, sondern sind im gewohnten Format elektronisch auf unserer Webseite abrufbar. Weiterhin stellen wir Ihnen jedoch vierteljährlich per Post den Bericht der Geschäftsleitung zur Entwicklung von HBM Healthcare Investments sowie jährlich den gedruckten Geschäftsbericht per Ende März zu.

Der Start ins neue Geschäftsjahr 2017/2018 verlief verhalten. Der innere Wert je Aktie (NAV) reduzierte sich im Berichtsquartal per 30. Juni 2017 um 6.5 Prozent auf CHF 139.25. Der Aktienkurs hingegen stieg um 7.3 Prozent auf CHF 113.70, was zu einer erfreulichen Reduktion des Diskonts führte.

Insgesamt resultierte in der Berichtsperiode ein Verlust von CHF 72 Millionen. Davon entfällt rund die Hälfte auf die negative Währungsentwicklung des Schweizer Frankens gegenüber dem US-Dollar von rund –4.5 Prozent.

Portfolio

Im Berichtsquartal wurde das private Portfoliounternehmen True North Therapeutics durch das börsennotierte US-Unternehmen Bioverativ übernommen. Die Transaktion wurde Anfang Juli 2017 vollzogen und umfasst eine Vorabzahlung von USD 400 Millionen und weitere Meilensteinzahlungen von bis zu USD 425 Millionen. HBM Healthcare Investments investierte im Oktober 2016 USD 10 Millionen in True North und hielt rund 3 Prozent am Unternehmen. Aus der Vorabzahlung resultierte für HBM Healthcare Investments ein Multiple auf dem investierten Kapital von 1.5. Dies entspricht einer annualisierten Rendite (IRR) von rund 66 Prozent. Darüber hinaus erwarten wir weitere Rückflüsse aus den Meilensteinzahlungen.

Im Portfolio der börsenkotierten Unternehmen belastete hauptsächlich der Kursrückgang bei Vectura das Ergebnis mit CHF –35 Millionen. Der vom Unternehmen eingereichte Antrag für die Zulassung eines Generikums für das Asthmapräparat Advair wurde von der US-Gesundheitsbehörde FDA vorerst zurückgewiesen. Vectura wird nun mit der FDA klären, welche weiteren Schritte für die Zulassung des Präparats erforderlich sind.

Im Berichtsquartal wurde an verschiedenen Neuinvestitionen in private Unternehmen gearbeitet. Vier Investitionen haben wir bereits abgeschlossen, vier weitere sind weit fortgeschritten und stehen kurz vor dem Abschluss.

An das Schweizer Unternehmen Amicus wurde eine Kapitalzusage von EUR 20 Millionen geleistet, wovon bisher EUR 15 Millionen einbezahlt sind. Das Unternehmen ist spezialisiert auf den Vertrieb von pharmazeutischen Produkten, medizinischen Geräten sowie Markenprodukten im OTC-Bereich in Zentral- und Osteuropa. Amicus wurde von den ehemaligen PharmaSwiss-Gründern etabliert. HBM Healthcare Investments war von 2007 bis zum Verkauf des Unternehmens 2011 ein bedeutender Aktionär von PharmaSwiss.

Formation Biologics mit Sitz in Montreal, Kanada, erhielt CAD 5 Millionen. Das Unternehmen erforscht seltene Krankheiten und entwickelt zwei Wirkstoffe, einen zur Behandlung der Sklerodermie und einen zur Behandlung von Krebs.

Ein weitere Direktinvestition von umgerechnet USD 3 Millionen ging im wachsenden indischen Gesundheitsmarkt an das Unternehmen Shriji Polymers. Shriji ist der zweitgrösste indische Hersteller von pharmazeutischen Verpackungen. Das Unternehmen ist profitabel, stark wachsend und verfügt über eine breite Basis von lokalen und internationalen Kunden.

USD 1.5 Millionen investierte HBM Healthcare Investments in ConnectRN in den USA. Das Unternehmen entwickelt und vertreibt eine innovative Applikation, welche Spitälern die Rekrutierung und Einsatzplanung des Pflegepersonals erleichtert.

Ausblick

Im Portfolio der privaten Unternehmen entwickelt sich das chinesische Unternehmen Cathay Industrial Biotech erfreulich. Das Kerngeschäft, die Herstellung von «Dicarbonsäuren», wächst profitabel. Das zweite Standbein, «Green Nylon», kann bei erfolgreicher Markterschliessung den Umsatz von Cathay bedeutend steigern. Im vierten Quartal 2017 wird in Xinjiang, im Nordwesten von China, ein neues Werk in Betrieb genommen. Cathay wird im laufenden Jahr insgesamt über USD 250 Millionen in diese neue Produktionsanlage investieren. Damit etabliert sich Cathay weiter als erfolgreicher und innovativer Marktführer in der industriellen Biotechnologie. Das Unternehmen verfügt über das Potenzial, in den kommenden Jahren einen bedeutenden Wertbeitrag zu unserem Portfolio zu leisten.

Im Portfolio der börsenkotierten Unternehmen stehen im zweiten Halbjahr 2017 für verschiedene Portfoliounternehmen Studiendaten und Zulassungsentscheide an. Unter anderem wird Pacira Pharmaceuticals die Phase-III-Daten für den Bereich der peripheren Nervenblockade publizieren, und Nabriva wird die Phase-III-Daten des Wirkstoffs Lefamulin bei der Behandlung von Lungenentzündungen vorlegen. Eine positive Kursentwicklung erwarten wir für unsere Beteiligung an Advanced Accelerator Applications. Dies aufgrund der im Verlaufe der nächsten sechs bis neun Monate möglichen Zulassung des Krebspräparats Lutathera® in Europa und in den USA.

Unser breit diversifiziertes Portfolio qualitativ hochstehender Unternehmen in verschiedenen Entwicklungsstadien und Therapiegebieten ist gut positioniert und sollte zudem von weiteren Übernahmeaktivitäten im Gesundheitssektor profitieren.

Wir gehen weiterhin davon aus, dass die Wertschwankungen an den Aktienmärkten anhalten. Nebst der angestrebten Erhöhung des Anteils der privaten Unternehmen werden wir auch sich bietende Gelegenheiten nutzen, um das Portfolio im börsenkotierten Bereich mit neuen Beteiligungen an Unternehmen von hoher Qualität und mit attraktiven Bewertungen zu ergänzen.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	30.6.2017	31.3.2017
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		11 979	6 115
Forderungen		85	51
Total Umlaufvermögen		12 064	6 166
Anlagevermögen			
Beteiligung an Tochtergesellschaft	(3)	1 121 822	1 192 834
Total Anlagevermögen		1 121 822	1 192 834
Total Aktiven		1 133 886	1 199 000
Passiven			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeit gegenüber Tochtergesellschaft		53 000	0
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung		0	1 413
Sonstige Verbindlichkeiten		2 666	2 754
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		55 666	4 167
Langfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	99 113	99 072
Total langfristige Verbindlichkeiten		99 113	99 072
Eigenkapital			
Aktienkapital	(5.1)	427 050	427 050
Eigene Aktien	(5.2)	- 27 455	- 23 563
Kapitalreserve	(5.1)	196 579	237 362
Bilanzergebnis		382 933	454 912
Total Eigenkapital		979 107	1 095 761
Total Passiven		1 133 886	1 199 000
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		7 032	7 066
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		139.25	155.09

Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 30. Juni (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2017	Quartal bis 30.6.2016
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	-71 012	-22 045
Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit		-71 012	-22 045
Personalaufwand		-173	-199
Sonstiger Betriebsaufwand		-170	-127
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		-71 355	-22 371
Finanzaufwand	(4)	-624	-608
Ertragssteuern		0	0
Periodenergebnis		-71 979	-22 979
Gesamtergebnis		-71 979	-22 979
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		7 045	7 334
Ergebnis je Aktie (CHF)		-10.22	-3.13

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

Geldflussrechnung für die Periode 1. April bis 30. Juni (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2017	Quartal bis 30.6.2016
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-2 110	-701
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-2 110	-701
Bezahlte Zinsen	-20	-4
Darlehen von Tochtergesellschaft	53 000	55 000
Barausschüttung aus der Kapitalreserve	-40 783	-40 040
Kauf von eigenen Aktien	-4 223	-15 424
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	7 974	-468
Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	5 864	-1 169
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	6 115	6 606
Flüssige Mittel am Ende der Periode	11 979	5 437

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				-22 979	-22 979
Kauf von eigenen Aktien		-14 663			-14 663
Ausschüttung aus Kapitalreserve (30.6.2016)			-40 040		-40 040
Eigenkapital 30. Juni 2016 (restated)	450 450	-41 961	253 495	295 161	957 145
Gesamtergebnis				159 751	159 751
Kauf von eigenen Aktien		-21 135			-21 135
Kapitalherabsetzung (2.9.2016)	-23 400	39 533	-16 133		0
Eigenkapital 31. März 2017	427 050	-23 563	237 362	454 912	1 095 761
Gesamtergebnis				-71 979	-71 979
Kauf von eigenen Aktien		-3 892			-3 892
Ausschüttung aus Kapitalreserve (30.6.2017)			-40 783		-40 783
Eigenkapital 30. Juni 2017	427 050	-27 455	196 579	382 933	979 107

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)	30.6.2017	31.3.2017
CAD	0.7528	0.7389
DKK	0.1472	0.1436
EUR	1.0945	1.0680
GBP	1.2477	1.2583
INR	0.0148	0.0155
SEK	0.1136	0.1118
USD	0.9579	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:

	Quartal bis 30.6.2017	Quartal bis 30.6.2016
Entwicklung Verkehrswert Beteiligung (CHF 000)		
Verkehrswert am Anfang der Periode	1 192 834	1 130 421
Wertveränderung, brutto	-71 012	-22 045
Verkehrswert am Ende der Periode	1 121 822	1 108 376

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

Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)	30.6.2017	31.3.2017	30.6.2016
Flüssige Mittel	191 828	203 890	85 573
Forderungen	380	363	292
Darlehen an Muttergesellschaft	53 000	0	55 000
Finanzanlagen			
Private Unternehmen	155 055	122 491	146 800
Fonds	146 407	151 762	145 677
Kotierte Unternehmen	700 125	813 569	621 336
Aktien der Muttergesellschaft	1 567	8 879	14 442
Finanzinstrumente	5 766	9 001	10 005
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	26 240	39 002	29 699
Total Aktiven	1 280 368	1 348 957	1 108 824
Finanzinstrumente	-157 838	-132 991	-39
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung	0	-22 135	0
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-708	-997	-409
Total Nettovermögen zum Verkehrswert	1 121 822	1 192 834	1 108 376

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

	Quartal bis 30.6.2017	Quartal bis 30.6.2016
Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)		
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	-48 340	-24 012
Dividendenertrag	9	13
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	-15 346	4 459
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten	-3 536	1 364
Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft	176	-212
Ergebnis aus Investitionstätigkeit	-67 037	-18 388
Verwaltungsgebühr	-3 530	-3 325
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand	-423	-311
Finanzergebnis	-22	-21
Wertveränderung, brutto	-71 012	-22 045
Nettowertveränderung auf Beteiligung	-71 012	-22 045

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	25 737	1 311	70 413	97 461
Abgang	14	-2 785	-132 585	-135 356
Realisierte Gewinne	208	1 671	37 272	39 151
Realisierte Verluste	-6	-201	-3 056	-3 263
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	6 611	-5 351	-85 488	-84 228
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	6 813	-3 881	-51 272	-48 340
Verkehrswert 30. Juni 2017	155 055	146 407	700 125	1 001 587

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	30.6.2017	30.6.2017	30.6.2017	30.6.2017	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	42 004	43 964
True North Therapeutics ¹⁾	US	USD	10.0		10.0	20.3	3.2	19 445	10 026
Amicus	CH	EUR	0.0	15.0	15.0	15.0	29.0	16 417	0
Westmed Holding	US	USD	7.0		7.0	12.4	22.4	11 911	12 467
ARMO BioSciences	US	USD	10.0		10.0	10.0	4.4	9 579	10 026
Vascular Dynamics	US	USD	9.0		9.0	9.0	15.8	8 604	9 005
FarmaLatam	PA	USD	4.3	1.5	5.8	5.8	64.6	5 529	4 317
Neurelis	US	USD	5.5		5.5	5.5	11.0	5 268	5 514
SAI Life Sciences	IN	INR	256.4		256.4	352.7	6.1	5 232	5 453
Vitaeris	CA	USD	3.0		3.0	4.0	20.0	3 832	4 010
Formation Biologics	CA	CAD	0.0	5.0	5.0	5.0	10.1	3 694	0
Iconic Therapeutics	US	USD	7.5		7.5	3.8	7.1	3 592	3 760
Cardiac Assist	US	USD	4.4		4.4	3.1	17.8	3 005	3 145
Shriji Polymers	IN	INR	0.0	201.0	201.0	201.0	2.8	2 981	0
1mg	IN	INR	136.0		136.0	136.0	5.0	2 017	2 103
Übrige								11 945	8 701
Total private Unternehmen								155 055	122 491

1) Die Position wurde in der Berichtsperiode veräussert. Die Bewertung entspricht der Vorabzahlung und risikoadjustierten zukünftigen Ansprüchen basierend auf Meilensteinen. Der Vollzug der Transaktion erfolgte im Juli 2017.

Fonds	Investitions- währung	Total eingegan- gene Ver- pflichtung	Ein-	Rück-	Kumulierte	Kumulierte	Verkehrs-	Verkehrs-	Verkehrs-
			zahlungen	zahlungen	Einzah-	Rückzah-	wert	wert	wert
			Berichts-	Berichts-	Ein- zahlungen	Rückzah- lungen	30.6.2017	30.6.2017	31.3.2017
		IW Mio.	periode	periode	30.6.2017	30.6.2017	IW Mio.	CHF 000	CHF 000
			IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.		
Nordic Biotech	DKK	31.0			31.0	11.8	195.9	28 813	31 634
HBM BioCapital II ¹⁾	EUR	42.0			31.6	0.0	24.1	26 420	27 383
MedFocus Fund II	USD	16.0			16.0	15.0	19.4	18 560	19 497
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20.0		0.2	11.0	0.4	12.1	11 636	11 891
BioMedInvest I	CHF	26.0			26.0	21.5	10.3	10 270	10 400
Galen Partners V	USD	10.0	0.2		9.8	1.5	10.3	9 897	9 085
Hatteras Venture Partners III	USD	10.0			10.0	2.0	9.7	9 332	9 997
BioMedInvest II	CHF	10.0			10.0	1.8	9.1	9 140	8 360
Tata Capital HBM Fund I	USD	10.0			8.9	0.5	8.4	8 010	7 989
HBM Genomics	USD	15.0	1.2		7.4	0.0	7.3	6 958	5 368
BioVeda China	USD	8.5		1.4	8.5	28.6	4.0	3 839	5 398
Übrige								3 532	4 760
Total Fonds								146 407	151 762

1) Der Verkehrswert von EUR 24.1 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 4.4 Millionen für die kumulierten Verwaltungsverpflichtungen des Fonds. Dieser Betrag wurde vollumfänglich an HBM Healthcare zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitions-währung	Bestand 31.3.2017		Veränderung Berichts- periode		Bestand 30.6.2017	Besitz- anteil 30.6.2017	Verkehrs- wert 30.6.2017	Verkehrs- wert 31.3.2017
			IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien				
Advanced Accelerator Applications	P)	FR	USD	3 300 000	-280 109		3 019 891	7.0	112 933	131 880
Vectura Group		GB	GBP	67 991 719	-1 867 651		66 124 068	9.7	92 318	130 637
Pacira Pharmaceuticals	P)	US	USD	1 100 000	0		1 100 000	2.7	50 261	50 290
Genmab		DK	DKK	182 800	-22 800		160 000	0.3	32 714	35 248
Ultragenyx Pharmaceutical		US	USD	384 257	88 243		472 500	1.1	28 111	26 113
Nabriwa Therapeutics	P)	IE	USD	2 968 980	-178 047		2 790 933	10.3	28 018	35 720
Esperion Therapeutics		US	USD	634 407	-43 648		590 759	2.6	26 189	22 459
Incyte		US	USD	205 000	-25 000		180 000	0.1	21 710	27 474
AnaptysBio	P)	US	USD	942 835	0		942 835	4.7	21 612	26 232
Paratek Pharmaceuticals	P)	US	USD	1 200 000	-300 000		900 000	3.3	20 777	23 160
Neurocrine Biosciences		US	USD	529 500	-79 500		450 000	0.5	19 829	22 987
ObsEva	P)	CH	USD	2 319 780	0		2 319 780	7.8	18 999	24 212
Tesaro		US	USD	152 750	-12 650		140 100	0.3	18 769	23 565
Eagle Pharmaceuticals		US	USD	198 279	44 092		242 371	1.6	18 316	16 488
Nicox		FR	EUR	1 184 941	75 059		1 260 000	4.9	16 397	12 418
Galapagos		BE	EUR	156 000	8 000		164 000	0.3	12 001	13 591
Avexis		US	USD	62 000	73 000		135 000	0.4	10 625	4 726
Biomarin		US	USD	206 000	-84 794		121 206	0.1	10 544	18 130
Erytech Pharma		FR	EUR	200 000	140 000		340 000	2.9	10 048	6 002
Ascendis Pharma		DK	USD	235 000	100 000		335 000	1.0	8 908	6 597
Probiodrug	P)	DE	EUR	497 910	-41 495		456 415	5.6	8 342	8 391
Antares Pharma		US	USD	3 740 732	-1 101 033		2 639 699	1.7	8 142	10 651
Coherus Biosciences		US	USD	582 442	-5 000		577 442	1.1	7 937	12 351
Immunomedics		US	USD	0	924 400		924 400	0.8	7 819	0
Prothena		IE	USD	151 900	-2 500		149 400	0.4	7 745	8 497
Regenxbio		US	USD	546 000	-186 699		359 301	1.2	6 797	10 565
Divis Laboratories		IN	INR	608 000	0		608 000	0.2	5 837	5 864
Claris Lifesciences		IN	INR	1 076 025	16 333		1 092 358	2.0	5 774	5 332
RA Pharmaceuticals		US	USD	255 000	45 000		300 000	1.3	5 385	5 443
Vicore Pharma		SE	SEK	1 200 000	0		1 200 000	7.6	5 003	2 723
Argenx		NL	EUR	255 000	-5 000		250 000	0.9	4 953	4 507
Albireo Pharma		US	USD	0	238 219		238 219	2.8	4 701	0
Laurus Labs		IN	INR	501 698	0		501 698	0.5	4 578	4 004
Eiger BioPharmaceuticals	P)	US	USD	603 819	0		603 819	7.2	4 569	6 932
Alimera Sciences		US	USD	3 250 000	0		3 250 000	5.0	4 327	4 562
Acadia Pharmaceuticals		US	USD	144 990	5 010		150 000	0.1	4 007	4 998
Sarepta Therapeutics		US	USD	120 000	0		120 000	0.2	3 875	3 561
Accelerate Diagnostics		US	USD	0	125 000		125 000	0.2	3 275	0
Karyopharm Therapeutics		US	USD	0	359 700		359 700	0.8	3 118	0
übrige									14 862	57 261
Total kotierte Unternehmen									700 125	813 569
Total Finanzanlagen									1 001 587	1 087 822

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

3.2 Finanzinstrumente

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

Finanzinstrumente Bestand (CHF 000)	30.6.2017	31.3.2017
Devisenabsicherung		
Termingeschäfte zur Devisenabsicherung	0	157
Übrige Finanzinstrumente		
Gekaufte Call und Put Optionen	5 766	8 844
Total Finanzinstrumente long	5 766	9 001
Marktabsicherung		
Verkauf von ETFs	157 693	132 991
Übrige Finanzinstrumente		
Gekaufte Call und Put Optionen	145	0
Total Finanzinstrumente short	157 838	132 991

Per Bilanzstichtag bestand eine teilweise Absicherung des allgemeinen Marktrisikos der börsenkotierten Finanzanlagen im Betrag von CHF 157.7 Millionen durch einen Leerverkauf von 2.1 Millionen Anteile des SPDR S&P Biotech ETFs (Exchange Traded Funds).

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

Finanzinstrumente Erfolg (CHF 000)	Quartal bis 30.6.2017	Quartal bis 30.6.2016
Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften	0	4 367
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten	33	92
Total Gewinne aus Finanzinstrumenten	33	4 459
Verluste aus Devisenabsicherungsgeschäften	-1 973	0
Verluste aus Marktabsicherungsgeschäften	-9 272	0
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten	-4 134	0
Total Verluste aus Finanzinstrumenten	-15 379	0
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	-15 346	4 459

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 30. Juni 2017 sind CHF 26.2 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 5.6 Millionen sind unter den Finanzanlagen (übrige private Unternehmen) ausgewiesen (Ansprüche aus den indirekt über HBM BioCapital I gehaltenen Investitionen).

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

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

Bilanzierter Wert und mögliche Rückflüsse (CHF Mio.)	Buchwert 30.6.2017	Rückflüsse Minimum	Rückflüsse Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
Nereus ¹⁾	13.1	0.0	26.2	2018–2020
mtm laboratories	12.4	0.8	25.2	2017–2019
Interventional Spine	3.5	2.3	6.2	2017–2019
Kolltan ¹⁾	1.5	0.0	0.0	ab 2017
Tripex (vormals Mpex) ²⁾	1.3	0.6	31.1	ab 2018
Total	31.8	3.7	>88.7	

1) Die Bewertung dieser Ansprüche basiert auf dem Aktienkurs von BeyondSpring (bei Nereus) bzw. Celldex (bei Kolltan) und ist entsprechend von der Kursentwicklung abhängig. Bei Nereus bezieht sich das Maximum auf einen früheren «Asset-Sale» an Triphase Accelerator.

2) 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 3-Monatsperiode bis Ende Juni 2017 wurden an HBM Partners CHF 3.5 Millionen (Vorjahr: CHF 3.3 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde keine erfolgsabhängige Entschädigung 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, nicht 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)	30.6.2017	31.3.2017
HBM BioCapital I+II	11 649	11 367
Übrige Fonds	17 426	19 596
Private Unternehmen	12 987	5 246
Total Investitionsverpflichtungen	42 062	36 209

4. Langfristige Finanzverbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag hatte die Gesellschaft folgende langfristigen Finanzverbindlichkeiten ausstehend: Zwei festverzinsliche Anleihenstranzen 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 Anleihenstranzen 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 427.05 Millionen, eingeteilt in 7 300 000

Namenaktien zu nominal CHF 58.50. An der Generalversammlung vom 26. Juni 2017 wurde die Vernichtung von 260 000 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befinden. Unter Berücksichtigung der gesetzlichen Fristen wird diese Kapitalherabsetzung im Verlaufe des dritten Kalenderquartals 2017 im Handelsregister 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 730 000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zurückzukaufen («Aktienrückkaufprogramm 2016»). Das Programm startete am 6. Oktober 2016. Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms wurden bis zum Bilanzstichtag bisher 169 500 eigene Aktien erworben.

Per Bilanzstichtag 30. Juni 2017 hält die Gesellschaft insgesamt 268 500 eigene Aktien (per 31. März 2017: 234 500 eigene Aktien). In der 3-Monatsperiode hat die Gesellschaft insgesamt 34 000 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 114.47 je Aktie (Vorjahr: 147 500 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 99.41 je Aktie) erworben.

Bestand 2. Handelslinie (Anzahl eigene Aktien)	30.6.2017
Anfang der Periode	234 500
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	34 000
Ende der Periode	268 500

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 13 782 eigene Aktien (per 31. März 2017: 79 699 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 3-Monatsperiode hat die Tochtergesellschaft über die ordentliche Handelslinie insgesamt 206 925 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 114.82 erworben (Vorjahr: 119 522 Aktien zu CHF 99.30) und 272 842 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 114.47 veräussert (Vorjahr: 114 159 Aktien zu CHF 98.74).

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

HBMIN

SIX Swiss Exchange Ticker

Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 30. Juni 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
3– 5%	HBM Healthcare Investments AG, Zug

Informationen zu den Aktien

Valorenummer	1.262.725
WPK	984345
ISIN	CH 0012627250
CUSIP	H 3553X112
Telekurs	126,126272
SIX Swiss Exchange Ticker	HBMIN
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 © 2017 HBM Healthcare Investments AG
Erscheint in deutscher und englischer Sprache. Die deutsche Version ist verbindlich.

