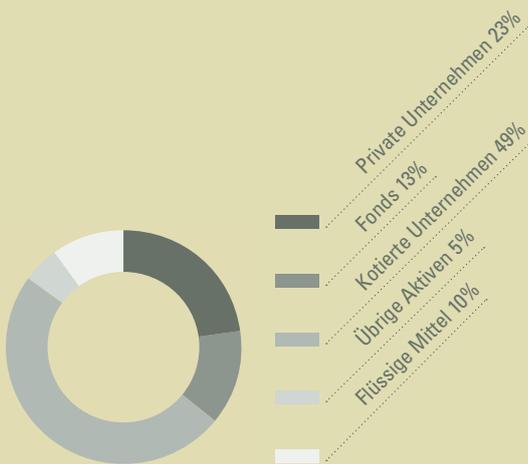




# Das Wichtigste in Kürze

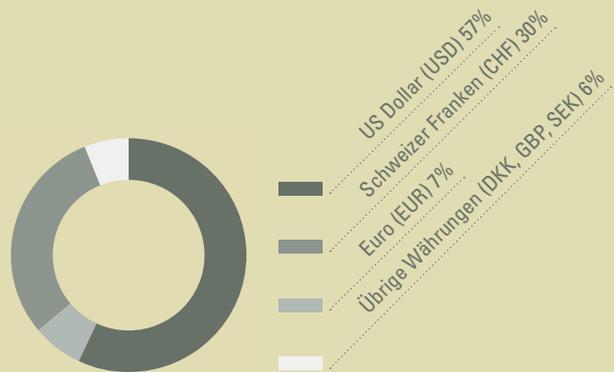
**Profil** HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von rund 25 erfolgversprechenden Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten. Die Hauptprodukte vieler dieser Unternehmen sind in fortgeschrittener Entwicklung oder bereits am Markt eingeführt. Der Anlageschwerpunkt liegt bei der Weiter-

finanzierung bestehender Unternehmen im Portfolio. Diese 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).



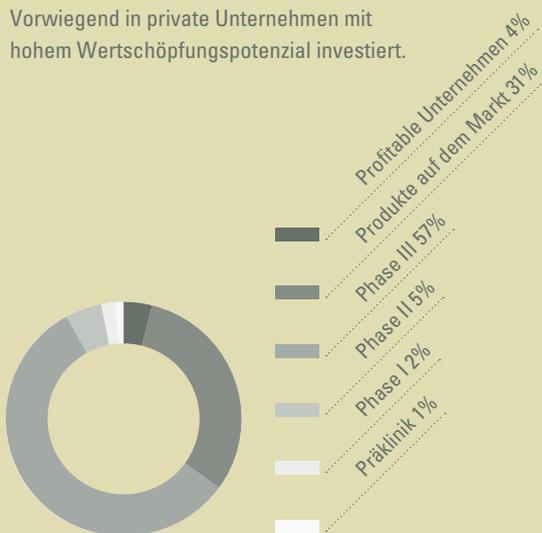
## Allokation des Vermögens

Vorwiegend in private Unternehmen mit hohem Wertschöpfungspotenzial investiert.



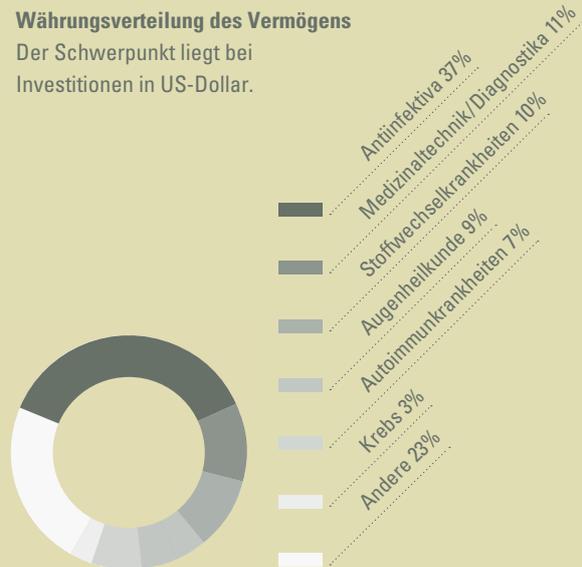
## Währungsverteilung des Vermögens

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



## Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen<sup>1)</sup>

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



## Therapeutisches Gebiet des Hauptproduktes der Portfoliounternehmen<sup>1)</sup>

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

1) Total Finanzanlagen per 30.6.2013: CHF 563 Millionen.

# Kennzahlen, Wertentwicklung und die zehn grössten Direktinvestitionen

Kennzahlen		30.6.2013	31.3.2013	revised 31.3.2012	revised 31.3.2011	revised 31.3.2010
<b>Nettovermögen</b>	CHF Mio.	<b>659,5</b>	<b>601,0</b>	<b>546,4</b>	<b>593,2</b>	<b>666,1</b>
Investitionen in private Unternehmen		235,6	233,4	276,3	370,8	533,1
Investitionen in kotierte Unternehmen		326,9	278,9	196,7	83,4	100,3
Flüssige Mittel		66,6	51,7	41,2	155,4	128,9
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	CHF Mio.	<b>23,5</b>	<b>33,2</b>	<b>-39,9</b>	<b>146,3</b>	<b>186,1</b>
<b>Periodenergebnis/Jahresergebnis</b>	CHF Mio.	<b>63,6</b>	<b>67,0</b>	<b>-22,2</b>	<b>-53,1</b>	<b>66,8</b>
Ergebnis je Aktie	CHF	7.27	7.52	-2.35	-5.39	6.46
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	75.80	68.35	60.40	61.56	65.94
Aktienchlusskurs	CHF	58.00	51.35	41.50	44.60	49.50
<b>Diskont</b>		<b>-23,5%</b>	<b>-24,9%</b>	<b>-31,3%</b>	<b>-27,6%</b>	<b>-24,8%</b>
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	9,2	9,2	9,8	10,2	10,7
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	8,7	8,8	9,0	9,6	10,1

Wertentwicklung	2013/2014	2012/2013	2011/2012	2010/2011	2009/2010
<b>HBM Healthcare Investments AG</b>					
Innerer Wert (NAV)	10,9%	13,2%	-1,9%	-6,6%	12%
Namenaktie HBMN	13,0%	23,7%	-7,0%	-9,9%	125%
<b>Relevanter Marktindex in CHF</b>					
MSCI World Health Care Index	1,9%	28,7%	8,1%	-9,9%	22,0%

Die zehn grössten Direktinvestitionen per 30.6.2013	Verkehrswert (CHF 000)	In % des Nettovermögens
<b>Private Unternehmen</b>		
Ophotech	39 834	6,0
Cathay Industrial Biotech	26 460	4,0
Interventional Spine	16 023	2,4
Tensys Medical	10 159	1,5
<b>Kotierte Unternehmen</b>		
Basilea Pharmaceutica <sup>P)</sup>	139 677	21,2
Pacira Pharmaceuticals <sup>P)</sup>	55 342	8,4
PTC Therapeutics <sup>P)</sup>	35 553	5,4
ChemoCentryx <sup>P)</sup>	24 720	3,7
Enanta Pharmaceuticals <sup>P)</sup>	23 343	3,5
SkyePharma <sup>1)</sup>	18 782	2,8

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.  
1) Position beinhaltet Aktien und Anleihe.

## Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

HBM Healthcare Investments ist ausgezeichnet in das neue Geschäftsjahr 2013/2014 gestartet und erzielte im ersten Quartal per Ende Juni 2013 einen Gewinn von CHF 64 Millionen. Der Innere Wert je Aktie erhöhte sich um 11 Prozent auf CHF 75.80. Der Aktienkurs legte mit 13 Prozent leicht stärker zu und schloss per Ende Juni 2013 bei CHF 58.00.

Das Portfolio der **kotierten Unternehmen** hat im Berichtsquartal um CHF 42 Millionen an Wert zugelegt, hauptsächlich durch den Anstieg des Aktienkurses von Basilea, dessen Bewertung (einschliesslich der Barausschüttung von CHF 5 je Aktie) um 30 Prozent angestiegen ist.

In SkyePharma wurden GBP 2,8 Millionen investiert und damit der Besitzanteil am Unternehmen auf knapp 24 Prozent verdoppelt. Zusätzlich konnte HBM Healthcare Investments nominal GBP 11,5 Millionen der ausstehenden Anleihe des Unternehmens zu vorteilhaften Konditionen erwerben, woraus sich auf Fälligkeit der Anleihe eine attraktive Rendite errechnet.

Bei den **privaten Unternehmen** beträgt der Buchgewinn insgesamt CHF 21 Millionen. PTC Therapeutics hat das weiterhin gute Umfeld für einen Börsengang genutzt und USD 144 Millionen an neuem Kapital aufgenommen durch die Ausgabe von 9,6 Millionen Aktien zu einem Preis von USD 15. Der Ausgabepreis der Aktien von PTC lag um 25 Prozent über dem bisherigen Buchwert der Beteiligung, was zu einem Buchgewinn von CHF 4,6 Millionen führte. HBM Healthcare Investments hat beim Börsengang zusätzlich USD 10 Millionen investiert und hält nun etwas mehr als 10 Prozent am Unternehmen.

PTCs Hauptentwicklungskandidat Ataluren® wird derzeit in verschiedenen klinischen Studien für die Behandlung seltener, genetisch bedingter und durch Nonsense-Mutationen verursachter Krankheiten wie Duchenne-Muskeldystrophie (DMD) und Cystische Fibrose (CF) getestet. Für DMD wurde im April 2013 eine Phase-III-Studie gestartet, welche rund 220 Patienten umfasst. Erste Resultate werden Mitte 2015 erwartet. Für die Indikation CF ist geplant, noch im zweiten Halbjahr 2013 eine Phase-III-Studie mit rund 210 Patienten zu starten, welche die Resultate einer früheren Phase-III-Studie bestätigen soll. Erste Ergebnisse aus dieser zweiten Studie werden im Jahr 2016 erwartet.

Ophthotech hat sich USD 175 Millionen für die Durchführung der entscheidenden Phase-III-Studie für den Wirkstoff Fovista™ zur Behandlung der altersbedingten Makula-Degeneration gesichert. Der Betrag besteht aus einer Finanzierung von USD 125 Millionen durch die Holdinggesellschaft Novo A/S im Tausch gegen Royalties auf den künftigen Verkaufserlösen von Fovista™ und einer Kapitalerhöhung von USD 50 Millionen, bei welcher Novo A/S und die bestehenden Aktionäre von Ophthotech teilnehmen. HBM Healthcare Investments wird nach Abschluss der Finanzierung knapp 14 Prozent am Unternehmen halten. Durch die Bedingungen der Finanzierung erhöhte sich die Bewertung der Beteiligung um CHF 23,2 Millionen.

Auf der Beteiligung an Nabriva Therapeutics wurde eine Wertberichtigung im Umfang von 50 Prozent des Anschaffungswertes vorgenommen, was das Ergebnis mit CHF 6,8 Millionen belastete. Nachdem eine Kaufoption für das Unternehmen durch Forest Laboratories nicht ausgeübt wurde, prüft Nabriva Therapeutics derzeit mögliche Finanzierungen der anstehenden Phase-III-Studie für das Pleuromutilin BC-3781, einem Vertreter einer neuen Klasse von Antibiotika.

Das Portfolio der **Fonds** hat insgesamt um CHF 4 Millionen an Wert zugelegt. Insbesondere BioMedInvest I profitierte vom Verkauf seiner Beteiligung an Okairos zu gut sieben Mal dem investierten Kapital. Okairos verfügt über eine Technologieplattform für Impfstoffe und wurde für rund EUR 250 Millionen durch GlaxoSmithKline übernommen. HBM Healthcare Investments erwartet aus dieser Transaktion eine Kapitalrückzahlung durch BioMedInvest I von rund CHF 6 Millionen gegen Ende dieses Jahres.

#### Ausblick

Die zweite Hälfte des Kalenderjahres 2013 wird spannend für HBM Healthcare Investments. Bei Basilea wird nebst den Studiendaten zum Pilzmittel Isavuconazol auch der Entscheid der europäischen Zulassungsbehörde zum Antibiotikum Ceftobiprol erwartet. Zudem sollten aufgrund der Gespräche mit der FDA weitere Informationen hinsichtlich der nächsten Schritte zur Zulassung von Ceftobiprol auf dem amerikanischen Markt bekannt werden.

ChemoCentryx wird erste Phase-III-Daten aus den Studien für das Crohn's Programm veröffentlichen, welches in Zusammenarbeit mit GlaxoSmithKline entwickelt wird. Zudem werden Interimsdaten aus der Phase-II-Studie für den Wirkstoff CCX140 zur Behandlung von durch Diabetes verursachter Niereninsuffizienz bekanntgegeben. Stützen die Daten die Wirksamkeit des Wirkstoffs, öffnet sich für CCX140 ein Markt mit grossem Potenzial.

PTC Therapeutics erwartet den Entscheid der europäischen Zulassungsbehörde über eine bedingte Zulassung von Ataluren® für die Indikation Duchenne-Muskeldystrophie auf Basis der Phase-IIb-Studiendaten. Eine bedingte Zulassung des Medikamentes wäre sicher als positiv zu werten. Entscheidender für die langfristige Wertentwicklung von PTC sind jedoch die Ergebnisse aus den beiden vorgängig erwähnten Phase-III-Studien.

Bei den privaten Unternehmen erwarten wir weitere Börsengänge und Unternehmensverkäufe in den nächsten sechs bis achtzehn Monaten.



Dr. Andreas Wicki  
Geschäftsführer



Erwin Troxler  
Finanzchef

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Bilanz

4

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht Juni 2013

	Anmerkungen	30.6.2013	31.3.2013
<b>Aktiven (CHF 000)</b>			
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		66 557	51 691
Forderungen		39	2 004
Finanzinstrumente		1 540	1 347
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>68 136</b>	<b>55 042</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Finanzanlagen	(2)	562 538	512 287
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3)	29 667	34 655
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>592 205</b>	<b>546 942</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>660 341</b>	<b>601 984</b>
<b>Passiven (CHF 000)</b>			
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
Finanzinstrumente		0	236
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		855	787
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>855</b>	<b>1 023</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	(4)	552 000	552 000
Eigene Aktien	(4)	-25 112	-19 867
Kapitalreserve		385 732	385 527
Währungsumrechnungsdifferenzen		0	0
Bilanzergebnis		-253 134	-316 699
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>659 486</b>	<b>600 961</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>660 341</b>	<b>601 984</b>
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		8 700	8 793
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		75.80	68.35

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

### für die Periode 1. April bis 30. Juni

	Anmerkungen	Quartal bis 30.6.2013	restated Quartal bis 30.6.2012
Ergebnis aus Investitionstätigkeit (CHF 000)			
Gewinne auf Finanzanlagen	(2)	67 250	46 805
Verluste auf Finanzanlagen	(2)	-12 875	-20 959
Dividendenertrag		11 970	0
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften		236	0
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		193	331
Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		397	1 651
Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-561	-94
<b>Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>66 610</b>	<b>27 734</b>
Verwaltungsgebühr	(6)	-2 179	-1 942
Personalaufwand		-446	-452
Sonstiger Betriebsaufwand		-431	-429
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>63 554</b>	<b>24 911</b>
Finanzertrag		11	161
<b>Periodenergebnis</b>		<b>63 565</b>	<b>25 072</b>
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		8 745	9 028
Ergebnis je Aktie (CHF)		7.27	2.78

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

# Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung

## für die Periode 1. April bis 30. Juni

(CHF 000)	Quartal bis 30.6.2013	restated Quartal bis 30.6.2012
<b>Periodenergebnis</b>	<b>63 565</b>	<b>25 072</b>
Im Eigenkapital erfasste Ergebnisbeiträge		
Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0
<b>Total Gesamtergebnis</b>	<b>63 565</b>	<b>25 072</b>

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Geldflussrechnung

### für die Periode 1. April bis 30. Juni

(CHF 000)	<i>Quartal bis 30.6.2013</i>	<i>restated Quartal bis 30.6.2012</i>
Bezahlte Verwaltungsgebühren	-2 179	-1 942
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-1 151	-833
<b>Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>-3 330</b>	<b>-2 775</b>
Erhaltene Zinserträge	11	167
Erhaltene Zahlungen aus Dividenden	11 970	0
Kauf von Finanzanlagen	-40 436	-13 972
Verkauf von Finanzanlagen	46 724	12 987
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreisrückbehalten und Meilensteinen	5 184	1 301
Verkauf übrige Finanzinstrumente	0	55
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>23 453</b>	<b>538</b>
Kauf von eigenen Aktien	-7 075	-4 769
Verkauf von eigenen Aktien	2 035	1 847
<b>Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-5 040</b>	<b>-2 922</b>
<b>Währungsumrechnungsdifferenzen</b>	<b>-217</b>	<b>710</b>
<b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>14 866</b>	<b>-4 449</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	51 691	41 224
Flüssige Mittel am Ende der Periode	66 557	36 775

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

(CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserve	Währungs- umrechnungsdifferenzen	Bilanzergebnis	Total Eigenkapital
<b>Eigenkapital per 31. März 2012 (restated)</b>	<b>588 000</b>	<b>-33 084</b>	<b>375 240</b>	<b>-57</b>	<b>-383 704</b>	<b>546 395</b>
Periodenergebnis					25 072	25 072
Währungsumrechnungsdifferenzen						0
<b>Total Gesamtergebnis</b>						<b>25 072</b>
Kauf von eigenen Aktien		-4 769				-4 769
Verkauf von eigenen Aktien		1 987	-140			1 847
<b>Eigenkapital per 30. Juni 2012 (restated)</b>	<b>588 000</b>	<b>-35 866</b>	<b>375 100</b>	<b>-57</b>	<b>-358 632</b>	<b>568 545</b>
Periodenergebnis					41 933	41 933
Währungsumrechnungsdifferenzen				57		57
<b>Total Gesamtergebnis</b>						<b>41 990</b>
Kauf von eigenen Aktien		-19 144				-19 144
Verkauf von eigenen Aktien		9 376	194			9 570
Kapitalherabsetzung (4.9.2012)	-36 000	25 767	10 233			0
<b>Eigenkapital per 31. März 2013</b>	<b>552 000</b>	<b>-19 867</b>	<b>385 527</b>	<b>0</b>	<b>-316 699</b>	<b>600 961</b>
Periodenergebnis					63 565	63 565
Währungsumrechnungsdifferenzen						0
<b>Total Gesamtergebnis</b>						<b>63 565</b>
Kauf von eigenen Aktien		-7 075				-7 075
Verkauf von eigenen Aktien		1 830	205			2 035
<b>Eigenkapital per 30. Juni 2013</b>	<b>552 000</b>	<b>-25 112</b>	<b>385 732</b>	<b>0</b>	<b>-253 134</b>	<b>659 486</b>

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Anmerkungen

### 1. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

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 2013 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 48 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2012/2013 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)	30.6.2013	31.3.2013
DKK	0.1648	0.1632
EUR	1.2294	1.2168
GBP	1.4376	1.4426
SEK	0.1410	0.1454
USD	0.9450	0.9492

### 2. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

(CHF 000)

	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
<b>Verkehrswert per 31. März 2013</b>	<b>152 599</b>	<b>80 792</b>	<b>278 896</b>	<b>512 287</b>
Umgliederung aufgrund von Börsengang (PTC Therapeutics)	- 20 976		20 976	0
<b>Angepasster Verkehrswert per 31. März 2013</b>	<b>131 623</b>	<b>80 792</b>	<b>299 872</b>	<b>512 287</b>
Zugang	2 479	2 242	35 715	40 436
Abgang	0	- 1 265	- 43 295	- 44 560
Realisierte Gewinne	10	0	6 670	6 680
Realisierte Verluste	- 124	- 320	- 5 052	- 5 496
Veränderung unrealisierte Gewinne	23 532	5 077	42 887	71 496
Veränderung unrealisierte Verluste	- 7 481	- 963	- 9 861	- 18 305
<b>Verkehrswert per 30. Juni 2013</b>	<b>150 039</b>	<b>85 563</b>	<b>326 936</b>	<b>562 538</b>

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

### 3. Sonstige finanzielle Vermögenswerte

HBM Healthcare Investments hat aus dem Verkauf verschiedener Investitionspositionen vertragliche Ansprüche auf weitere Kaufpreiszahlungen, welche an das Erreichen definierter Ziele gebunden sind. Diese

Ansprüche werden mit einem risikogewichteten und zeitlich diskontierten Wert (Diskontsatz von 11 Prozent) in der Jahresrechnung erfasst. Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

(CHF Mio.)	Buchwert per 30.6.2013	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Minimum	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
ESBATEch	7,2	0,0	51,7	2014–2018
Mpex <sup>1)</sup>	4,3	3,6	>37,4	2013–2029
mtm laboratories	14,7	0,9	27,0	2015–2016
Übrige Unternehmen	8,4	2,6	25,6	2013–2019
<b>Total</b>	<b>34,6</b>	<b>7,1</b>	<b>&gt;141,7</b>	

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

Vom gesamten Buchwert per 30. Juni 2013 sind CHF 29,4 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare Investments direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 5,2 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. Der Kaufpreis setzt sich zusammen aus einer Vorabzahlung von USD 150 Millionen sowie weiteren USD 439 Millionen an Meilensteinzahlungen, welche an das Erreichen klinischer Entwicklungsziele gebunden sind. Nebst der Vorabzahlung erhielt HBM Healthcare Investments bisher eine erste kleine Meilensteinzahlung. Weitere Meilensteinzahlungen werden ab 2014 erwartet.

### Mpex

Das Unternehmen wurde im April 2011 durch Axcan Pharma Inc. (heute Aptalis) 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 erhält rund USD 4 Millionen gestaffelt bis 2014. Weitere rund USD 7 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 beträgt EUR 190 Millionen, wovon EUR 130 Millionen als Vorabzahlung und EUR 60 Millionen bei Erreichen leistungsbezogener Meilensteine geleistet werden. HBM Healthcare Investments erhielt bislang die Vorabzahlung. 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 Adnexus, Asthmatx, Broncus, Nereus, Syntonix und Vivacta, welche an Umsatzentwicklungen, Fortschritte in der klinischen Entwicklung und Zulassungsentscheide gebunden sind.

## 4. Eigenkapital

### 4.1 Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 552 Millionen, eingeteilt in 9 200 000 Namenaktien zu nominal CHF 60. An der Generalversammlung vom 21. Juni 2013 wurde die Vernichtung von 300 000 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befinden. Nebst der Herabsetzung des Aktienkapitals stimmte die Generalversammlung auch einer Nennwertrückzahlung von CHF 1.50 pro Namenaktie an die Aktionäre zu. Die Auszahlung erfolgt am 9. September 2013. Unter Berücksichtigung der gesetzlichen Fristen werden diese beiden Kapitalherabsetzungen im Verlaufe des dritten Kalenderquartals 2013 im Handelsregister eingetragen. Nach Vollzug der beiden Kapitalherabsetzungen wird das Aktienkapital der Gesellschaft neu CHF 520,65 Millionen betragen, eingeteilt in 8 900 000 Aktien zu nominal CHF 58.50.

### 4.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 22. Juni 2012 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 30. Juni 2015 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Kapitalherabsetzung maximal 920 000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zu erwerben («Aktienrückkaufprogramm 2012»). Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms wurden bisher total 234 200 eigene Aktien erworben. Zusammen mit 110 000 aus dem Aktienrückkaufprogramm 2009 erworbenen, bisher noch nicht vernichteten eigenen Aktien, hält die Gesellschaft per Bilanzstichtag 30. Juni 2013 somit 344 200 eigene Aktien (per 31. März 2013: 263 000 eigene Aktien). In der 3-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 81 200 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 55.71 über die 2. Handelslinie erworben.

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. per Bilanzstichtag 155 956 eigene Aktien (per 31. März 2013: 144 362 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 3-Monatsperiode bis Ende Juni 2013 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 48 339 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 52.78 je Aktie erworben (Vorjahr: 25 418 eigene Aktien zu CHF 43.31) und 36 745 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 55.39 je Aktie veräussert (Vorjahr: 42 179 eigene Aktien zu CHF 43.79). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,2 Millionen (Vorjahr: Verlust von CHF 0,1 Millionen) berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

## 5. Investitionsverpflichtungen

(CHF 000)	30.6.2013	31.3.2013
HBM BioCapital (EUR) L.P.	2 067	2 046
HBM BioCapital II L.P.	42 436	44 008
Private Unternehmen	2 397	0
Fonds	7 829	8 038
<b>Total Investitionsverpflichtungen</b>	<b>54 729</b>	<b>54 092</b>

## 6. Verwaltungsgebühren

Die an HBM Partners zu bezahlende Verwaltungsgebühr beträgt 1,2 Prozent des Gesellschaftsvermögens und 0,3 Prozent der Marktkapitalisierung pro Jahr. In der 3-Monatsperiode bis Ende Juni 2013 wurden an HBM Partners CHF 2,2 Millionen (Vorjahr: CHF 1,9 Millionen) bezahlt.

## 7. Geschäfte mit Nahestehenden

HBM Healthcare Investments hält eine Investition im Fonds Hatteras Venture Partners III, bei welchem das Verwaltungsratsmitglied Robert A. Ingram als General Partner amtiert. Angaben zum Umfang der Investitionsverpflichtung, zum einbezahlten Kapital und zur Bewertung dieser Investition gehen aus der Übersicht zu den Fonds auf Seite 12 hervor.

## Finanzanlagen

	Domizil	Investitionswährung (I/W)	Investierter Betrag per 31.3.2013 (I/W Mio.)	Veränderung in der Berichtsperiode (I/W Mio.)	Investierter Betrag per 30.6.2013 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 30.6.2013 (I/W Mio.)	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 30.6.2013 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2013 (CHF 000)
<b>Private Unternehmen</b>									
Ophthotech	USA	USD	16,5	1,0	17,5	42,2	13,5	39 834	15 622
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	28,0	12,6	26 460	26 578
Interventional Spine	USA	USD	18,0		18,0	17,0	31,4	16 023	16 095
Tensys Medical <sup>1)</sup>	USA	USD	10,0	0,8	10,8	10,8	100,0	10 159	9 445
Nabriva Therapeutics <sup>2)</sup>	Österreich	EUR	13,1		13,1	7,3	11,9	9 029	15 890
Medimpulse Holding	Schweiz	USD	4,4		4,4	8,3	20,7	7 838	7 873
Ellipse Technologies <sup>3)</sup>	USA	USD	8,0		8,0	8,0	24,7	7 563	7 597
Probiodrug	Deutschland	EUR	15,0		15,0	4,6	9,9	5 594	5 537
Delenex Therapeutics <sup>2)</sup>	Schweiz	CHF	7,2		7,2	4,8	14,3	4 771	4 771
MiCardia <sup>2)</sup>	USA	USD	4,3	0,3	4,6	4,6	11,5	4 301	4 068
Westmed Holding	USA	USD	5,5		5,5	3,5	14,2	3 260	3 275
Übrige Investitionen								15 207	14 872
<b>Total private Unternehmen</b>								<b>150 039</b>	<b>131 623</b>

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

2) Wie in Anmerkung 3 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 vollumfänglich 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 (I/W)	Total eingegangene Verpflichtung (I/W Mio.)	Einzahlungen Berichtsperiode (I/W Mio.)	Rückzahlungen Berichtsperiode (I/W Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 30.6.2013 (I/W Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 30.6.2013 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 30.6.2013 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2013 (CHF 000)	
BioMedInvest I	Schweiz	CHF	26,0			26,0	7,8	21,4	21 374	16 900
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	13,6	12 819	13 014
Galen Partners V	USA	USD	10,0	0,2		9,0	0,0	10,0	9 450	9 688
Water Street Healthcare Partners	USA	USD	15,0		0,1	14,8	12,7	8,7	8 240	8 362
HBM BioCapital II L.P. <sup>1)</sup>	Jersey	EUR	42,0	1,6		7,5	0,0	6,2	7 609	5 755
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0			7,5	2,0	7,5	7 054	7 104
BioMedInvest II	Schweiz	CHF	10,0			6,0	0,0	5,4	5 390	5 130
Nordic Biotech	Dänemark	DKK	31,0			29,8	10,9	25,9	4 276	4 264
BioVeda China	China	USD	8,5			8,5	27,2	4,3	4 069	4 093
Symphony Capital Partners	USA	USD	15,0		1,1	14,9	11,3	1,8	1 745	3 117
EMBL Technology Fund	Deutschland	EUR	2,1			2,1	0,0	1,2	1 425	1 413
BioVentures Investors II	USA	USD	3,0			3,0	0,5	1,1	1 046	844
Heidelberg Innovation BSV II	Deutschland	EUR	5,0		0,1	5,0	1,4	0,5	562	584
A.M. Pappas LifeScience Ventures II	USA	USD	3,0			3,0	3,3	0,3	305	323
Skyline Venture Partners III	USA	USD	3,0			2,9	3,7	0,2	199	200
<b>Total Fonds</b>									<b>85 563</b>	<b>80 792</b>

Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitionswährung (I/W)	Anzahl Aktien per 31.3.2013	Veränderung Anzahl Aktien in der Berichtsperiode	Anzahl Aktien per 30.6.2013	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 30.6.2013 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2013 (CHF 000)
Basilea Pharmaceutica P)	Schweiz	CHF	2 394 016	-398 626	1 995 390	20,8	139 677	137 656
Pacira Pharmaceuticals P)	USA	USD	2 233 993	-214 580	2 019 413	6,1	55 342	61 198
PTC Therapeutics <sup>2)</sup> P)	USA	USD	1 841 495	666 667	2 508 162	10,1	35 553	20 976
ChemoCentryx P)	USA	USD	1 930 000	-80 000	1 850 000	4,3	24 720	25 318
Enanta Pharmaceuticals P)	USA	USD	1 441 989	-47 200	1 394 789	7,8	23 343	24 911
SkyePharma	GB	GBP	4 976 806	5 950 000	10 926 806	23,7	9 739	3 338
SkyePharma Anleihe <sup>3)</sup>	GB	GBP					9 043	0
Swedish Orphan Biovitrum P)	Schweden	SEK	1 400 000	0	1 400 000	0,5	7 938	8 529
Übrige Investitionen							21 581	17 946
<b>Total kotierte Unternehmen</b>							<b>326 936</b>	<b>299 872</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>							<b>562 538</b>	<b>512 287</b>

1) Der Verkehrswert von EUR 6,2 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 1,2 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde, wie in Anmerkung 3 der Jahresrechnung erläutert, vollumfänglich an HBM Healthcare Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührensbelastung entsteht.

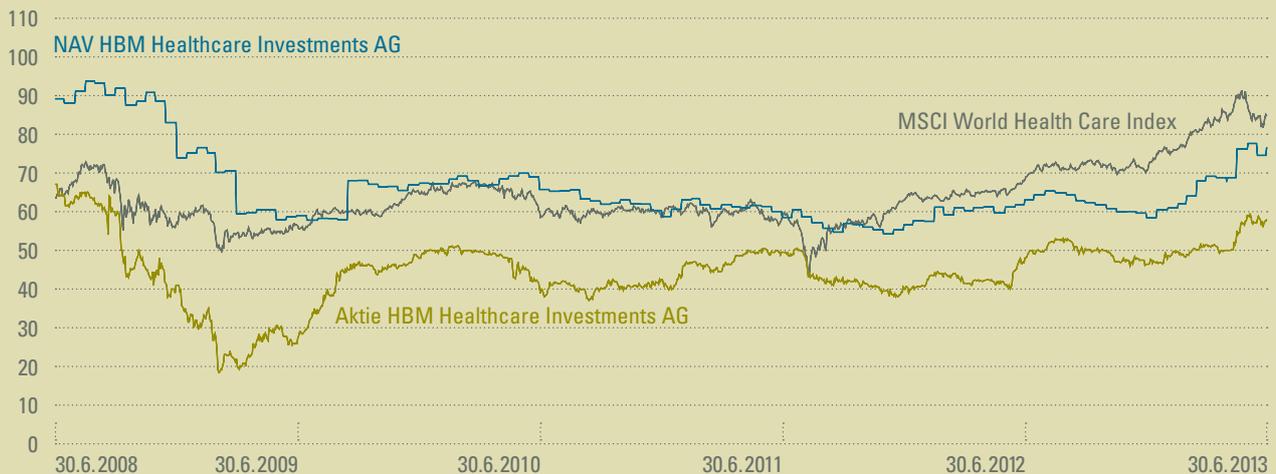
2) Das Unternehmen hat im Juni 2013 einen Börsengang an der NASDAQ Exchange durchgeführt. In früheren Berichten war die Position unter den privaten Unternehmen aufgeführt.

3) Nominal GBP 11,5 Mio. Anleihe mit 6,5% Coupon plus 3% Zins pro Jahr. Die Anleihe wurde zu 54% des Nominalwertes erworben und wird bei Fälligkeit zu 147,3% zurückbezahlt.

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

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

in CHF, indiziert (12.7.2001 = 100)



### Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 30. Juni 2013 folgende Aktionäre bekannt, welche 3 Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

Aktienbesitz	Aktionär	Letzte Meldung
10–15%	Aktionärsgruppe: Alpine Select AG, Zug & Absolute Invest AG, Zug	25.6.2012
	Astellas Pharma Inc., Tokio	7.4.2011
5–10%	HBM Healthcare Investments AG, Zug (eigene Aktien)	30.6.2013

### Verwaltungsrat

- Hans Peter Hasler, Präsident
- Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Heinz Riesenhuber<sup>1)</sup>,  
Vizepräsident
- Mario G. Giuliani
- Dr. Eduard E. Holdener
- Robert A. Ingram<sup>2)</sup>
- Dr. Rudolf Lanz<sup>1)2)</sup>
- Dr. Benedikt Suter, Sekretär des Verwaltungsrats

1) Mitglied des Revisionsausschusses  
2) Mitglied des Nominierungsausschusses

### Geschäftsleitung

- Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer
- Erwin Troxler, Finanzchef

### 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

### Gebühren

Verwaltungsgebühr (quartalsweise ausbezahlt):  
1,2 % des Gesellschaftsvermögens plus  
0,3 % 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 107.71

