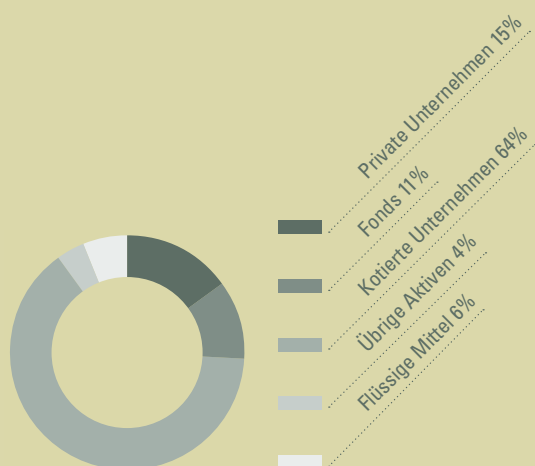


Das Wichtigste in Kürze

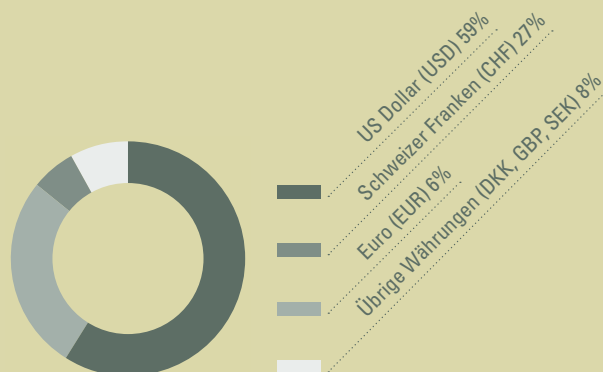
Profil HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von rund 25 erfolgversprechenden Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten. Die Hauptprodukte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



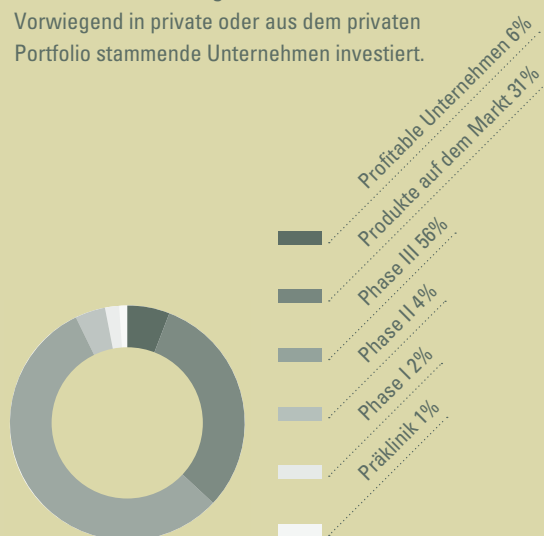
Allokation des Vermögens

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



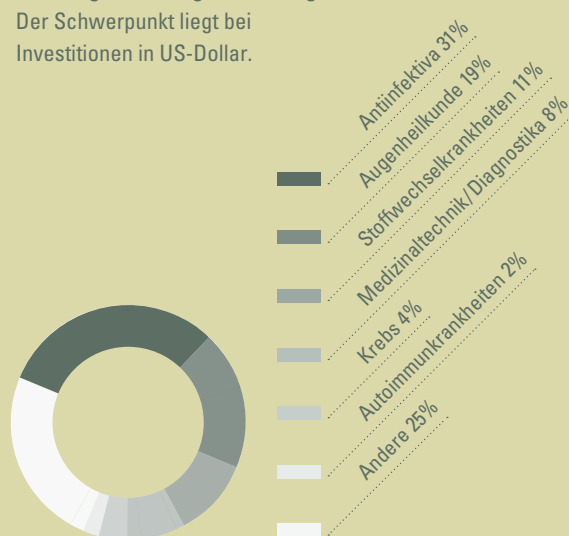
Währungsverteilung des Vermögens

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 30.9.2013: CHF 670 Millionen.

Kennzahlen, Wertentwicklung und die zehn grössten Direktinvestitionen

Kennzahlen		30.9.2013	31.3.2013	restituted 31.3.2012	restituted 31.3.2011	restituted 31.3.2010
Nettovermögen	CHF Mio.	750,0	601,0	546,4	593,2	666,1
Investitionen in private Unternehmen		192,9	233,4	276,3	370,8	533,1
Investitionen in kotierte Unternehmen		476,8	278,9	196,7	83,4	100,3
Flüssige Mittel		50,6	51,7	41,2	155,4	128,9
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	CHF Mio.	31,0	33,2	-39,9	146,3	186,1
Periodenergebnis/Jahresergebnis	CHF Mio.	172,9	67,0	-22,2	-53,1	66,8
Ergebnis je Aktie	CHF	19,87	7,52	-2,35	-5,39	6,46
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	87,16	68,35	60,40	61,56	65,94
Aktienchlusskurs	CHF	65,00	51,35	41,50	44,60	49,50
Diskont		-25,4%	-24,9%	-31,3%	-27,6%	-24,8%
Nennwertrückzahlung je Aktie	CHF	1,50				
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	8,9	9,2	9,8	10,2	10,7
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	8,6	8,8	9,0	9,6	10,1

Wertentwicklung	2013/2014 (6 Monate)	2012/2013	2011/2012	2010/2011	2009/2010
HBM Healthcare Investments AG					
Innerer Wert (NAV)	29,7%	13,2%	-1,9%	-6,6%	12%
Namenaktie HBMN	29,5%	23,7%	-7,0%	-9,9%	125%
Relevanter Marktindex in CHF					
MSCI World Health Care Index	3,8%	28,7%	8,1%	-9,9%	22,0%

Die zehn grössten Direktinvestitionen per 30.9.2013	Verkehrswert (CHF 000)	In % des Nettovermögens
Private Unternehmen		
Cathay Industrial Biotech	25 337	3,4
Interventional Spine	15 344	2,0
Tensys Medical	10 361	1,4
Kotierte Unternehmen		
Basilea Pharmaceutica ^{P)}	141 293	18,8
Ophthotech ^{P)}	97 866	13,0
Pacira Pharmaceuticals ^{P)}	73 616	9,8
PTC Therapeutics ^{P)}	48 706	6,5
SkyePharma ¹⁾	28 080	3,7
Enanta Pharmaceuticals ^{P)}	22 140	3,0
Swedish Orphan Biovitrum ^{P)}	14 286	1,9

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

1) Position beinhaltet Aktien und Anleihe.

Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Die grundlegend positive Entwicklung des Portfolios hat sich auch im Berichtsquartal ungebrochen fortgesetzt. Für das abgelaufene zweite Quartal des Geschäftsjahres resultierte – trotz leicht negativem Währungseinfluss – ein Gewinn von CHF 109 Millionen. Dies nachdem bereits im ersten Quartal ein Gewinn von CHF 64 Millionen erzielt wurde. In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2013/2014 erwirtschaftete HBM Healthcare Investments somit einen Gewinn von insgesamt CHF 173 Millionen.

Der Innere Wert je Aktie erhöhte sich im Berichtsquartal von CHF 75.80 auf CHF 87.16. Unter Berücksichtigung der Nennwertrückzahlung von CHF 1.50 je Aktie, welche am 9. September 2013 ausbezahlt wurde, entspricht dies einem Anstieg von 17,0 Prozent. Der Aktienkurs legte über den gleichen Zeitraum um 14,7 Prozent zu und schloss bei CHF 65.00.

Entwicklung der Portfoliounternehmen im Berichtsquartal

Der Börsengang von Ophthotech verlief äusserst erfreulich: Sowohl die Anzahl ausgegebener neuer Aktien als auch deren Ausgabepreis lagen deutlich über den ursprünglich festgelegten Bandbreiten. Das Unternehmen platzierte 8,7 Millionen neue Aktien zu einem Preis von USD 22 und nahm so USD 192 Millionen an neuem Kapital auf. Nach dem Börsengang legte die Aktie bis Ende September nochmals um 35 Prozent zu. HBM Healthcare Investments hatte vor dem Börsengang USD 19,5 Millionen zu einem durchschnittlichen Preis von USD 5.69 je Aktie in Ophthotech investiert und beim Börsengang zusätzlich mit USD 5 Millionen partizipiert. Die Beteiligung an Ophthotech trug insgesamt CHF 52,0 Millionen zum Quartalsergebnis bei.

Bei Pacira Pharmaceuticals verläuft die Vermarktung des Langzeitanalgetikums Exparel™ weiterhin sehr erfolgreich. Neue Studiendaten bestätigten zudem die Vorteile von Exparel™ in weiteren Anwendungsgebieten, wie zum Beispiel beim Einsetzen von künstlichen Kniegelenken. Die Börsenbewertung des Unternehmens hat sich im Berichtsquartal um weitere 66 Prozent erhöht und beträgt nun USD 1,6 Milliarden. Für HBM Healthcare Investments resultierte im Berichtsquartal ein Buchgewinn von CHF 28,5 Millionen.

Die Beteiligung in Basilea Pharmaceutica legte im Berichtsquartal um CHF 15,4 Millionen an Wert zu. Ende September 2013 veröffentlichte Basilea Ergebnisse aus der ersten von drei Phase-III-Studien (SECURE-Studie) für das Antipilzmittel Isavuconazol. Das Medikament zeigte dabei eine leicht bessere Wirksamkeit und ein besseres Sicherheitsprofil als die heutige Standardtherapie Voriconazol. Basilea erwartet noch vor Jahresende Daten aus einer weiteren Phase-III-Studie (VITAL-Studie), welche dann zusammen mit der SECURE-Studie Grundlage für die Einreichung eines Zulassungsantrages für das Medikament im ersten Halbjahr 2014 bilden könnte. Basilea erwartet zudem bis zum Jahresende den Entscheid über die Zulassung des Antibiotikums Ceftobiprol für den europäischen Markt.

Das britische Unternehmen SkyePharma hat im September die Zulassung des Asthmapmittels Flutiform® für den japanischen Markt erhalten. In Europa ist das Medikament seit Sommer 2012 zugelassen. Die Aktie von SkyePharma erhöhte sich im Berichtsquartal um rund 62 Prozent, woraus ein Gewinnbeitrag von CHF 7,3 Millionen resultierte.

Auch die übrigen kotierten Beteiligungen in Swedish Orphan Biovitrum, Enanta und PTC Therapeutics entwickelten sich im Berichtsquartal positiv und trugen insgesamt CHF 23,1 Millionen zum Quartalsgewinn bei.

Ein Rückschlag musste bei der Beteiligung in ChemoCentryx hingenommen werden. Die Phase-III-Studie für das Crohn's-Programm hat nicht die gewünschten Ergebnisse erzielt. Auch die Interimsdaten aus der Phase-II-Studie für einen Wirkstoff zur Behandlung von durch Diabetes verursachter Niereninsuffizienz lassen noch keine schlüssigen Erkenntnisse zu. Entsprechend gaben die Aktien von ChemoCentryx im Berichtsquartal um 61 Prozent nach, was das Quartalsergebnis mit CHF 12,9 Millionen belastete. Der Schaden hält sich jedoch in Grenzen, denn HBM Healthcare hat bisher rund 70 Prozent der an ChemoCentryx gehaltenen Aktien veräussert und dadurch 1,3-mal das investierte Kapital realisiert.

Ausblick

Die Unternehmen im Portfolio von HBM Healthcare Investments sind auf mittlere Frist unverändert gut für einen weiteren Wertzuwachs positioniert. Bei der grössten Position Basilea hat sich das Risiko durch die positiven Top-line-Daten aus der ersten Phase-III-Studie weiter reduziert. Mit der Publikation der Daten aus der VITAL-Studie und dem Zulassungsentscheid für Ceftobiprol stehen bis zum Jahresende weitere wichtige Meilensteine an, welche bei positivem Ausgang zu einer nochmaligen Wertsteigerung der Beteiligung führen sollten. Bei Pacira wird das Augenmerk der Investoren weiterhin auf dem Fortschritt bei der Kommerzialisierung von Exparel™ liegen. Bei den Beteiligungen in Enanta, PTC und Ophthotech gilt es, die Ergebnisse aus den über die nächsten 6 bis 24 Monaten laufenden Phase-III-Studien abzuwarten.

Durch den hohen Anteil an kotierten Unternehmen ist das Portfolio anfälliger für allgemeine Marktschwankungen geworden, unabhängig von der fundamentalen Entwicklung der Unternehmen.

Bei den privaten Unternehmen erwarten wir weitere Unternehmensverkäufe, Börsengänge oder wertrelevante Finanzierungen.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Bilanz

4

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht September 2013

	Anmerkungen	30.9.2013	31.3.2013
Aktiven (CHF 000)			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		50 621	51 691
Forderungen		499	2 004
Finanzinstrumente		367	1 347
Total Umlaufvermögen		51 487	55 042
Anlagevermögen			
Finanzanlagen	(2)	669 669	512 287
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3)	30 312	34 655
Total Anlagevermögen		699 981	546 942
Total Aktiven		751 468	601 984
Passiven (CHF 000)			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Finanzinstrumente		0	236
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		1 448	787
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		1 448	1 023
Eigenkapital			
Aktienkapital	(4)	520 650	552 000
Eigene Aktien	(4)	-16 458	-19 867
Kapitalreserve		389 648	385 527
Bilanzergebnis		-143 820	-316 699
Total Eigenkapital		750 020	600 961
Total Passiven		751 468	601 984
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		8 605	8 793
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		87.16	68.35

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Erfolgsrechnung

für die Periode 1. April bis 30. September

	Anmerkungen	Quartal bis 30.9.2013	restated Quartal bis 30.9.2012	6-Monatsperiode bis 30.9.2013	restated 6-Monatsperiode bis 30.9.2012
Ergebnis aus Investitionstätigkeit (CHF 000)					
Gewinne auf Finanzanlagen	(2)	133 556	16 466	197 334	44 781
Verluste auf Finanzanlagen	(2)	-21 258	-17 690	-30 661	-20 159
Dividendenertrag		0	0	11 970	0
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften		0	0	236	0
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		908	241	1 101	444
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten		0	-128	0	0
Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		982	2 335	1 379	3 986
Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-1 696	-4 776	-2 257	-4 870
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		112 492	-3 552	179 102	24 182
Verwaltungsgebühr	(6)	-2 393	-2 032	-4 572	-3 974
Personalaufwand		-475	-488	-921	-940
Sonstiger Betriebsaufwand		-316	-387	-747	-816
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		109 308	-6 459	172 862	18 452
Finanzertrag		6	4	17	165
Periodenergebnis		109 314	-6 455	172 879	18 617
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		8 655	8 931	8 700	8 979
Ergebnis je Aktie (CHF)		12.63	-0.72	19.87	2.07

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. September

(CHF 000)	Quartal bis 30.9.2013	restated Quartal bis 30.9.2012	6-Monatsperiode bis 30.9.2013	restated 6-Monatsperiode bis 30.9.2012
Periodenergebnis	109 314	-6 455	172 879	18 617
Im Eigenkapital erfasste Ergebnisbeiträge				
Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	0	0
Total Gesamtergebnis	109 314	-6 455	172 879	18 617

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Geldflussrechnung

für die Periode 1. April bis 30. September

6

(CHF 000)	<i>6-Monatsperiode bis 30.9.2013</i>	<i>restated 6-Monatsperiode bis 30.9.2012</i>
Bezahlte Verwaltungsgebühren	-4 572	-3 974
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-2 140	-2 350
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-6 712	-6 324
Erhaltene Zinserträge	17	171
Erhaltene Zahlungen aus Dividenden	11 970	0
Kauf von Finanzanlagen	-80 030	-22 145
Verkauf von Finanzanlagen	91 930	23 404
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreistrückbehalten und Meilensteinen	5 052	1 432
Verkauf übrige Finanzinstrumente	2 080	292
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	31 019	3 154
Nennwertrückzahlung	-12 948	0
Kauf von eigenen Aktien	-14 411	-15 096
Verkauf von eigenen Aktien	3 539	7 867
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-23 820	-7 229
Währungsumrechnungsdifferenzen	-1 557	506
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	-1 070	-9 893
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	51 691	41 224
Flüssige Mittel am Ende der Periode	50 621	31 331

Konsolidierter Zwischenabschluss

Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserve	Währungs- umrechnungsdifferenzen	Bilanzergebnis	Total Eigenkapital
(CHF 000)						
Eigenkapital per 31. März 2012 (restated)	588 000	-33 084	375 240	-57	-383 704	546 395
Periodenergebnis					18 617	18 617
Währungsumrechnungsdifferenzen				0		0
Total Gesamtergebnis						18 617
Kauf von eigenen Aktien		-15 096				-15 096
Verkauf von eigenen Aktien		7 838	29			7 867
Kapitalherabsetzung (4.9.2012)	-36 000	25 767	10 233			0
Eigenkapital per 30. September 2012 (restated)	552 000	-14 575	385 502	-57	-365 087	557 783
Periodenergebnis					48 388	48 388
Währungsumrechnungsdifferenzen				57		57
Total Gesamtergebnis						48 445
Kauf von eigenen Aktien		-8 817				-8 817
Verkauf von eigenen Aktien		3 525	25			3 550
Eigenkapital per 31. März 2013	552 000	-19 867	385 527	0	-316 699	600 961
Periodenergebnis					172 879	172 879
Währungsumrechnungsdifferenzen				0		0
Total Gesamtergebnis						172 879
Kauf von eigenen Aktien		-14 411				-14 411
Verkauf von eigenen Aktien		3 102	437			3 539
Kapitalherabsetzung (30.8.2013)	-18 000	14 718	3 282			0
Nennwertrückzahlung (9.9.2013)	-13 350		402			-12 948
Eigenkapital per 30. September 2013	520 650	-16 458	389 648	0	-143 820	750 020

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)	30.9.2013	31.3.2013
DKK	0.1641	0.1632
EUR	1.2241	1.2168
GBP	1.4647	1.4426
SEK	0.1407	0.1454
USD	0.9049	0.9492

2. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

(CHF 000)

	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Verkehrswert per 31. März 2013	152 599	80 792	278 896	512 287
Umgliederung aufgrund von Börsengang (PTC Therapeutics)	- 20 976		20 976	0
Umgliederung aufgrund von Börsengang (Ophthotech)	- 15 622		15 622	0
Angepasster Verkehrswert per 31. März 2013	116 001	80 792	315 494	512 287
Zugang	2 975	2 886	74 169	80 030
Abgang	- 649	- 1 334	- 87 338	- 89 321
Realisierte Gewinne	0	68	18 712	18 780
Realisierte Verluste	- 2 059	- 320	- 7 734	- 10 113
Veränderung unrealisierte Gewinne	5 113	5 179	177 715	188 007
Veränderung unrealisierte Verluste	- 13 166	- 2 615	- 14 220	- 30 001
Verkehrswert per 30. September 2013	108 215	84 656	476 798	669 669

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 30.9.2013	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Minimum	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
ESBATech	7,1	0,0	49,5	2014 – 2018
Mpex ¹⁾	4,2	3,5	> 35,9	2013 – 2029
mtm laboratories	15,0	0,9	26,9	2015 – 2016
Übrige Unternehmen	8,2	2,5	24,5	2013 – 2019
Total	34,5	6,9	> 136,8	

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

Vom gesamten Buchwert per 30. September 2013 sind CHF 29,4 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare Investments direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 5,1 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 520,65 Millionen, eingeteilt in 8900000 Namenaktien zu nominal CHF 58.50. An der Generalversammlung vom 21. Juni 2013 wurde die Vernichtung von 300000 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 erfolgte am 9. September 2013. Diese beiden Kapitalherabsetzungen wurden am 30. August 2013 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen.

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 920000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zu erwerben («Aktienrückkaufprogramm 2012»). Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms wurden bisher total 333200 eigene Aktien erworben. Davon wurden 190000 zusammen mit den 110000 aus dem Aktienrückkaufprogramm 2009 erworbenen eigenen Aktien vernichtet. Per Bilanzstichtag 30. September 2013 hält die Gesellschaft somit 143200 eigene Aktien (per 31. März 2013: 263000 eigene Aktien). In der 6-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 180200 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 58.73 über die 2. Handelslinie erworben.

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. per Bilanzstichtag 152176 eigene Aktien (per 31. März 2013: 144362 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 6-Monatsperiode

bis Ende September 2013 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 69482 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 55.08 je Aktie erworben (Vorjahr: 183258 eigene Aktien zu CHF 49.89) und 61668 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 57.39 je Aktie veräussert (Vorjahr: 162746 eigene Aktien zu CHF 48.34). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,4 Millionen (Vorjahr: Gewinn von CHF 0,03 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)	30.9.2013	31.3.2013
HBM BioCapital (EUR) L.P.	1 005	2 046
HBM BioCapital II L.P.	42 253	44 008
Private Unternehmen	9 920	0
Fonds	7 048	8 038
Total Investitionsverpflichtungen	60 226	54 092

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 6-Monatsperiode bis Ende September 2013 wurden an HBM Partners CHF 4,6 Millionen (Vorjahr: CHF 4,0 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 30.9.2013 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 30.9.2013 (I/W Mio.)	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 30.9.2013 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2013 (CHF 000)
Private Unternehmen									
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	28,0	12,6	25 337	26 578
Interventional Spine	USA	USD	18,0		18,0	17,0	31,4	15 344	16 095
Tensys Medical ¹⁾	USA	USD	10,0	1,5	11,5	11,5	100,0	10 361	9 445
Nabriva Therapeutics ²⁾	Österreich	EUR	13,1		13,1	7,3	11,9	8 990	15 890
Medimpulse Holding	Schweiz	USD	4,4		4,4	8,3	20,7	7 505	7 873
Ellipse Technologies ³⁾	USA	USD	8,0		8,0	8,0	24,7	7 242	7 597
Probiodrug	Deutschland	EUR	15,0	0,4	15,4	5,0	9,9	6 060	5 537
Delenix Therapeutics ²⁾	Schweiz	CHF	7,2		7,2	4,8	14,3	4 771	4 771
MiCardia ²⁾	USA	USD	4,3	0,3	4,6	3,7	11,5	3 327	4 068
Westmed Holding	USA	USD	5,5		5,5	3,5	14,2	3 122	3 275
Übrige Investitionen								16 156	14 872
Total private Unternehmen								108 215	116 001

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 periode (I/W Mio.)	Rückzahlungen Berichtsperiode (I/W Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 30.9.2013 (I/W Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 30.9.2013 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 30.9.2013 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2013 (CHF 000)
BioMedInvest I	Schweiz	CHF	26,0			26,0	7,8	21 684	16 900
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	12 156	13 014
Galen Partners V	USA	USD	10,0	0,2		9,0	0,0	9 570	9 688
Water Street Healthcare Partners	USA	USD	15,0	0,0	0,1	14,8	12,7	8 046	8 362
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0	0,5		8,0	2,0	7 269	7 104
HBM BioCapital II L.P. ¹⁾	Jersey	EUR	42,0	1,6		7,5	0,0	7 256	5 755
BioMedInvest II	Schweiz	CHF	10,0			6,0	0,0	5 370	5 130
Nordic Biotech	Dänemark	DKK	31,0			31,0	10,9	4 440	4 264
BioVeda China	China	USD	8,5			8,5	27,2	3 897	4 093
Symphony Capital Partners	USA	USD	15,0		1,1	14,9	11,3	1 721	3 117
EMBL Technology Fund	Deutschland	EUR	2,1			2,1	0,0	1 426	1 413
BioVentures Investors II	USA	USD	3,0			3,0	0,5	986	844
Heidelberg Innovation BSV II	Deutschland	EUR	5,0		0,1	5,0	1,4	476	584
A.M. Pappas LifeScience Ventures II	USA	USD	3,0			3,0	3,3	233	323
Skyline Venture Partners III	USA	USD	3,0		0,1	2,9	3,8	125	200
Total Fonds								84 656	80 792

Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitionswährung (I/W)	Anzahl Aktien per 31.3.2013	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 6 Monaten	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 3 Monaten	Anzahl Aktien per 30.9.2013	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 30.9.2013 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2013 (CHF 000)
Basilea Pharmaceutica	PJ) Schweiz	CHF	2 394 016	-582 566	-183 940	1 811 450	18,9	141 293	137 656
Ophthotech ²⁾	PJ) USA	USD	3 412 230	228 000	228 000	3 640 230	12,1	97 866	15 622
Pacira Pharmaceuticals	PJ) USA	USD	2 233 993	-541 799	-327 219	1 692 194	5,1	73 616	61 198
PTC Therapeutics	PJ) USA	USD	1 841 495	666 667	0	2 508 162	10,1	48 706	20 976
Enanta Pharmaceuticals	PJ) USA	USD	1 441 989	-374 488	-327 288	1 067 501	6,0	22 140	24 911
SkyePharma	GB	GBP	4 976 806	5 950 000	0	10 926 806	23,7	16 165	3 338
SkyePharma Anleihe ³⁾	GB	GBP						11 916	0
Swedish Orphan Biovitrum	PJ) Schweden	SEK	1 400 000	186 035	186 035	1 586 035	0,6	14 286	8 529
Allergan	USA	USD	1 500	98 500	98 500	100 000	0,0	8 185	159
Genmab	Dänemark	DKK	10 000	200 000	84 000	210 000	0,4	7 788	220
ChemoCentryx	PJ) USA	USD	1 930 000	-1 090 000	-1 010 000	840 000	2,0	4 226	25 318
Übrige Investitionen								30 611	17 567
Total kotierte Unternehmen								476 798	315 494
Total Finanzanlagen								669 669	512 287

1) Der Verkehrswert von EUR 5,9 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 1,4 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.

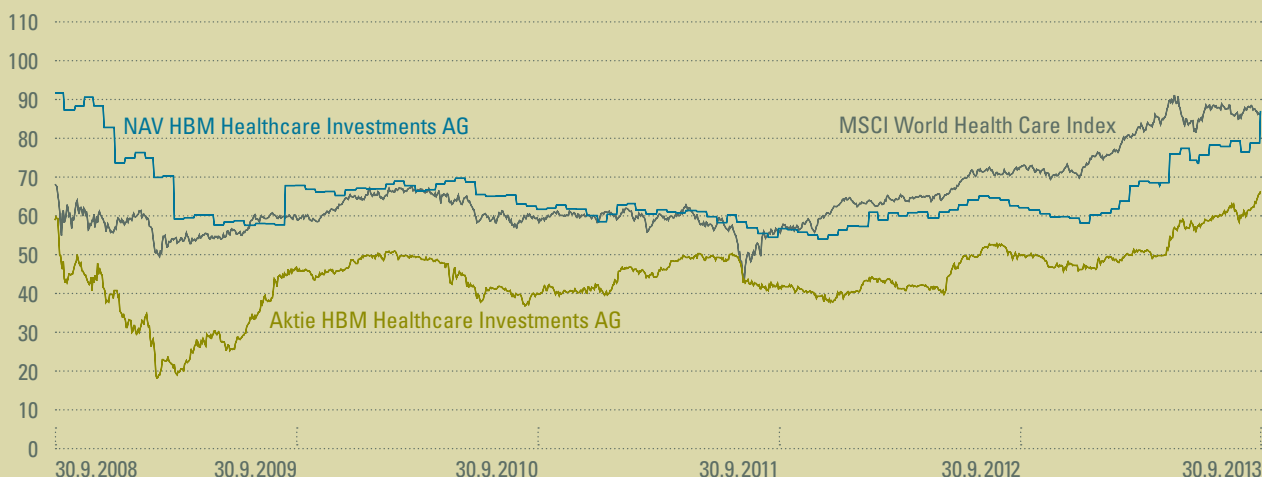
2) Das Unternehmen hat im September 2013 einen Börsengang an der NASDAQ Exchange durchgeführt. In früheren Berichten war die Position unter den privaten Unternehmen aufgeführt.

3) Nominal GBP 13,7 Mio. Anleihe mit 6,5% Coupon plus 3% Zins pro Jahr. Die Anleihe wird zu 59% des Nominalwertes bewertet 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. September 2013 folgende Aktionäre bekannt, welche 3 Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

Aktienbesitz	Aktionär	Letzte Meldung
10–15%	Alpine Select AG, Zug	25.6.2012
	Astellas Pharma Inc., Tokio	7.4.2011
3–5%	Red Rocks Capital LLC, Golden	9.8.2013
	HBM Healthcare Investments AG, Zug (eigene Aktien)	4.9.2013

Verwaltungsrat

- Hans Peter Hasler, Präsident
- Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Heinz Riesenhuber¹⁾,
Vizepräsident
- Mario G. Giuliani
- Dr. Eduard E. Holdener
- Robert A. Ingram²⁾
- Dr. Rudolf Lanz¹⁾²⁾
- 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 106.21

