

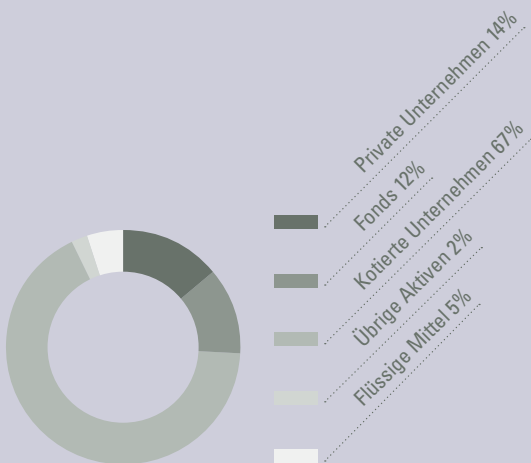
12

15

Das Wichtigste in Kürze

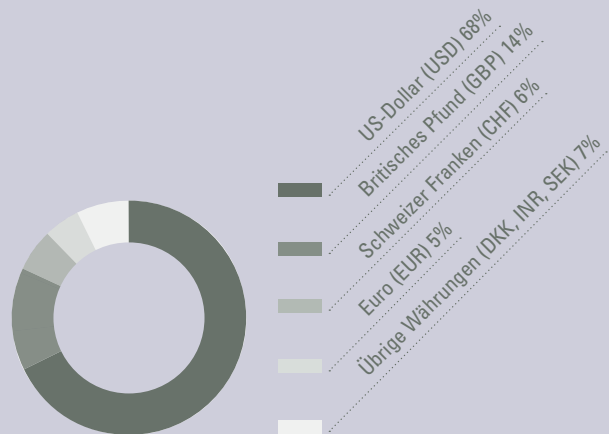
Profil HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von rund 25 Erfolg versprechenden Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten. Die Hauptprodukte vieler dieser Unternehmen sind in fortgeschrittener Entwicklung oder bereits am

Markt eingeführt. Die Portfoliounternehmen werden eng begleitet und in ihrer strategischen Ausrichtung aktiv unterstützt. HBM Healthcare Investments ist dadurch eine interessante Anlagealternative zu Investitionen in grosse Pharma- und Biotechunternehmen. HBM Healthcare Investments wird von einem internationalen Aktionariat getragen und ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: HBMN).



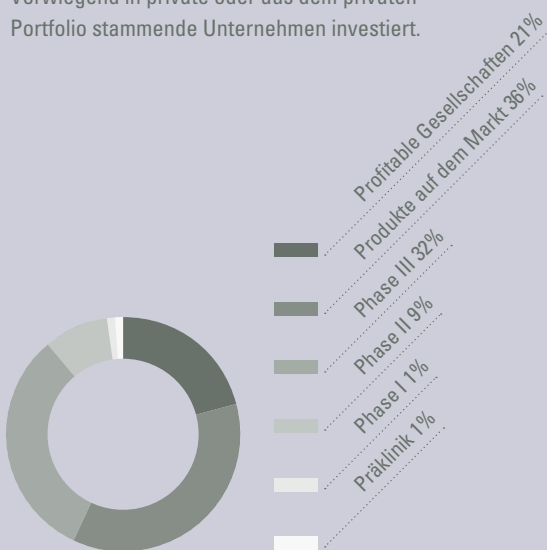
Allokation des Vermögens¹⁾

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



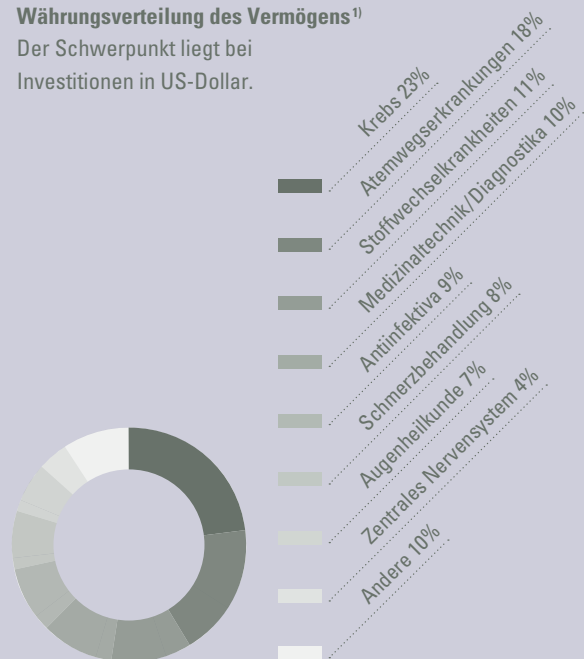
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen²⁾

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



Therapeutisches Gebiet des Hauptproduktes der Portfoliounternehmen²⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

1) Total Aktiven per 31.12.2015: CHF 1 228,0 Millionen.

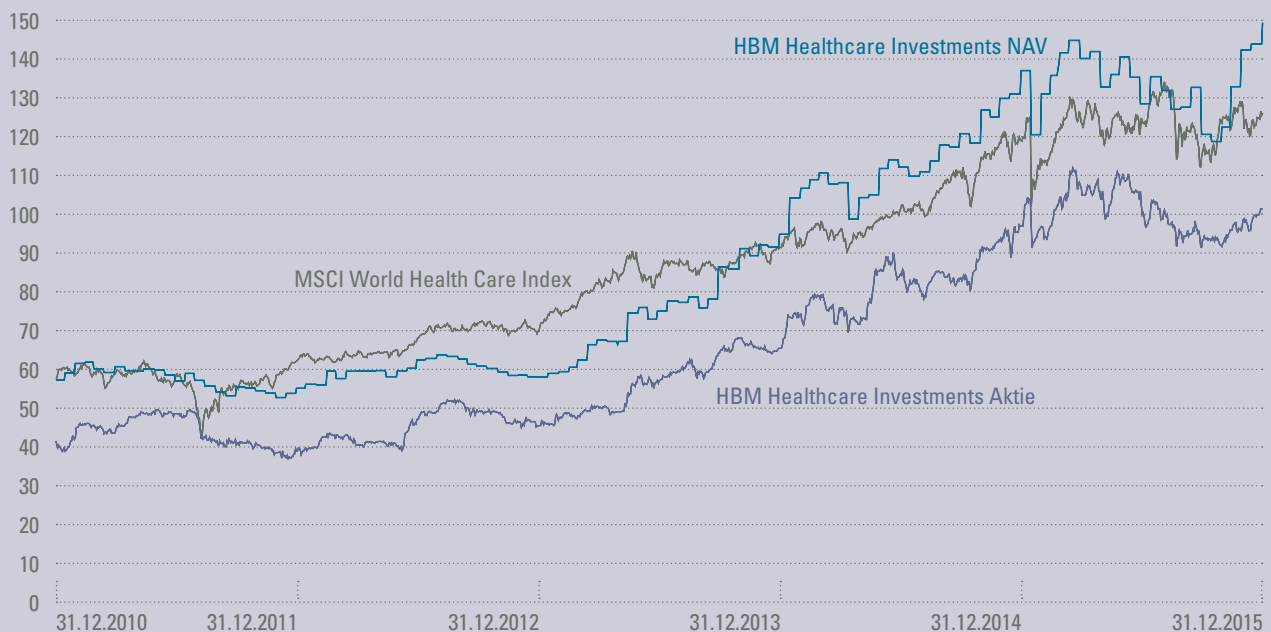
2) Total Finanzanlagen per 31.12.2015: CHF 1 139,3 Millionen.

Kennzahlen und Wertentwicklung

Kennzahlen		31.12.2015	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013	restated 31.3.2012
Nettovermögen	CHF Mio.	1114,9	1074,2	920,3	601,0	546,4
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		316,5	273,4	218,8	233,4	276,3
Investitionen in kotierte Unternehmen		822,8	748,1	630,5	278,9	196,7
Flüssige Mittel		58,8	140,4	46,5	51,7	41,2
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	CHF Mio.	-54,9	207,5	42,8	33,2	-39,9
Periodenergebnis	CHF Mio.	101,0	257,5	353,5	67,0	-22,2
Ergebnis je Aktie	CHF	13,21	32,47	40,98	7,52	-2,35
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	149,76	140,60	108,76	68,35	60,40
Aktienchlusskurs	CHF	102,00	108,00	75,50	51,35	41,50
Diskont		-31,9%	-23,2%	-30,6%	-24,9%	-31,3%
Ausschüttung je Aktie	CHF		5,50	3,00	1,50	
Ausschüttungsrendite			5,1%	4,0%	2,9%	
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	7,7	8,0	8,9	9,2	9,8
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	7,4	7,6	8,5	8,8	9,0

Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen)	2015/2016 (9 Monate)	2014/2015	2013/2014	2012/2013	2011/2012
HBM Healthcare Investments AG					
Innerer Wert (NAV)	10,4%	32,0%	61,3%	13,2%	-1,9%
Namenaktie HBMN	-0,5%	47,0%	50,0%	23,7%	-7,0%

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



Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Der innere Wert je Aktie (NAV) erholte sich im Berichtsquartal von Anfang Oktober bis Ende Dezember kräftig und stieg um 23,6 Prozent auf einen neuen Höchststand von CHF 149.76 per 31. Dezember 2015. Der Aktienkurs legte in der gleichen Periode um 10,9 Prozent auf CHF 102.00 zu.

Im dritten Quartal des laufenden Geschäftsjahres erzielte HBM Healthcare einen Gewinn von CHF 208 Millionen. Dank diesem erfreulichen Quartalsergebnis schliesst auch die 9-Monatsperiode mit einem Gewinn in Höhe von CHF 101 Millionen.

Erfolgreiches IPO bei den privaten Unternehmen

Im Portfolio der privaten Unternehmen stand der erfolgreiche Börsengang von Advanced Accelerator Applications (AAA) im Zentrum. Das französische Unternehmen nahm USD 75 Millionen neues Kapital auf. Der Aktienkurs stieg um 95 Prozent; es resultierte ein Buchgewinn von CHF 62 Millionen. AAA wird im laufenden Quartal in Europa und den USA Zulassungsanträge für das Krebsmedikament Lutathera einreichen.

Cathay Industrial Biotech schloss eine Eigenkapitalfinanzierung über USD 135 Millionen mit der chinesischen Lu'an Group ab. Die Bewertung der Finanzierung erlaubte eine Aufwertung unserer Beteiligung um CHF 30 Millionen. Die Investition von CHF 8 Millionen in Medimpulse Holding wurde vollständig wertberichtigt.

Hohe Buchgewinne bei den kotierten Unternehmen

Bei den börsenkotierten Unternehmen einigte sich Pacira Pharmaceuticals (CHF +41 Mio., Aktienkurs +86,8% im Quartal) aussergerichtlich mit der FDA, welche die von Pacira geforderte breite Zulassung des Schmerzmittels Exparel® bestätigte. Zudem vermeldete Pacira steigende Verkaufserlöse von USD 69,4 Millionen für das vierte Quartal bzw. von USD 249 Millionen für das Gesamtjahr 2015 (+26% gegenüber 2014).

Weitere grössere Buchgewinne resultierten im Berichtsquartal aus den Beteiligungen in Ophthotech (CHF +27 Mio. / +93,8%), Skyepharma (CHF +20 Mio. / +12,5%) und Genmab (CHF +13 Mio. / +50,0%).

Die Position in Basilea Pharmaceutica wurde im Berichtsquartal um mehr als 80 Prozent reduziert und die verbliebenen Aktien im Januar 2016 veräussert. Damit schliesst HBM Healthcare Investments die vor 15 Jahren getätigte erste Investition in ein privates Unternehmen mit einem Gewinn von insgesamt CHF 156 Millionen und einer kapitalgewichteten annualisierten Rendite (IRR) von mehr als 15 Prozent ab.

Neuinvestitionen

Im Berichtsquartal wurden vier Neuinvestitionen in private Unternehmen getätigt. Eiger BioPharmaceuticals erhielt eine Kapitalzusage von USD 10 Millionen. Das amerikanische Unternehmen verfügt über ein diversifiziertes Wirkstoffportfolio in der klinischen Entwicklung zur Adressierung von vier seltenen Krankheiten.

Als Teil eines Syndikats investierte HBM Healthcare CHF 10 Millionen in das Schweizer Unternehmen ObsEva. Dieses verfügt über eine klinische Pipeline im Bereich der reproduktiven Gesundheit von Frauen.

Weitere USD 7,5 Millionen wurden zugunsten von Iconic Therapeutics mit Sitz in San Francisco gesprochen. Iconic testet ein vielversprechendes Molekül zur Behandlung der altersbedingten Makula-Degeneration in einer Phase-2a-Studie.

USD 4 Millionen wurden in das profitable Unternehmen SAI Life Sciences in Hyderabad (Indien) investiert. SAI ist international in der Synthese von komplexen pharmazeutischen Wirkstoffen und in der Medizinalchemie tätig.

Positiver Ausblick

Das vierte Quartal des Geschäftsjahres 2015/2016 hat mit der Übernahme des privaten Unternehmens Ellipse Technologies durch NuVasive im Januar 2016 äusserst erfreulich begonnen. Es resultierte ein Gewinn von über USD 100 Millionen bei einer Verachtfachung des investierten Kapitals. Der innere Wert je Aktie stieg um CHF 9.70 (+6,5%) und verdeutlichte einmal mehr das enorme Wertpotenzial unseres privaten Portfolios.

Die Finanzmärkte starteten das Kalenderjahr 2016 mit erhöhter Volatilität. Im Portfolio der börsenkotierten Unternehmen ist weiterhin mit Wertschwankungen zu rechnen. Aus operativer Sicht entwickeln sich die Portfoliogesellschaften erfolgreich, was sie zu interessanten Übernahmekandidaten macht. Zudem stehen bei einigen Gesellschaften wertrelevante klinische Daten (Paratek, Ophthotech) oder Zulassungsentscheide (AAA, PTC Therapeutics) an.

Mit Neuinvestitionen in private Unternehmen und aktiver Portfoliobewirtschaftung werden wir den eingeschlagenen Weg der Wertgenerierung fortsetzen und einen stattlichen Teil der erwirtschafteten Mittel durch Aktienrückkäufe und Barausschüttungen an Sie, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, zurückführen.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Bilanz

4

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht Dezember 2015

	Anmerkungen	31.12.2015	31.3.2015
Aktiven (CHF 000)			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		58 752	140 381
Forderungen		244	186
Total Umlaufvermögen		58 996	140 567
Anlagevermögen			
Finanzinstrumente	(3)	10 005	15 840
Finanzanlagen	(4)	1 139 247	1 021 529
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(5)	19 748	13 244
Total Anlagevermögen		1 169 000	1 050 613
Total Aktiven		1 227 996	1 191 180
Passiven (CHF 000)			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Finanzinstrumente	(3)	1 202	63 470
Rückstellungen	(9)	10 586	50 414
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		2 487	3 107
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		14 275	116 991
Langfristige Verbindlichkeiten			
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	(6)	98 867	0
Total langfristige Verbindlichkeiten		98 867	0
Eigenkapital			
Aktienkapital	(7)	450 450	468 029
Eigene Aktien	(7)	-24 652	-33 744
Kapitalreserve	(7)	293 696	345 570
Bilanzergebnis		395 360	294 334
Total Eigenkapital		1 114 854	1 074 189
Total Passiven		1 227 996	1 191 180
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		7 444	7 640
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		149.76	140.60

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung

für die Periode 1. April bis 31. Dezember

(CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 31.12.2015	Quartal bis 31.12.2014	9-Monatsperiode bis 31.12.2015	9-Monatsperiode bis 31.12.2014
Gewinne auf Finanzanlagen	(4)	256 325	160 971	280 823	336 583
Verluste auf Finanzanlagen	(4)	-31 586	-20 705	-147 789	-50 479
Dividendenertrag		9	31	23	64
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften	(3)	-1 813	0	-14 592	0
Ergebnis aus Marktabsicherungsgeschäften	(3)	0	-8 016	1 232	-8 016
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		459	5 772	2 358	10 038
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten		-479	0	-1 485	0
Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-842	8 342	6 335	6 633
Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		1 078	0	-1 843	-3 057
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		223 151	146 395	125 062	291 766
Verwaltungsgebühr	(9)	-3 074	-3 074	-10 081	-8 987
Erfolgsabhängige Entschädigung	(9)	-10 586	-21 629	-10 586	-42 955
Personalaufwand		-376	-428	-1 160	-1 286
Sonstiger Betriebsaufwand		-192	-371	-760	-1 357
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		208 923	120 893	102 475	237 181
Finanzaufwand	(6)	-731	-33	-1 450	-149
Finanzertrag		0	2	1	3
Ertragssteuern		0	0	0	0
Periodenergebnis		208 192	120 862	101 026	237 035
Gesamtergebnis		208 192	120 862	101 026	237 035
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		7 662	7 797	7 645	8 008
Ergebnis je Aktie (CHF)		27.17	15.50	13.21	29.60

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

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Geldflussrechnung

für die Periode 1. April bis 31. Dezember

(CHF 000)	9-Monatsperiode bis 31.12.2015	9-Monatsperiode bis 31.12.2014
Bezahlte Verwaltungsgebühren	- 10 081	- 8 987
Bezahlte erfolgsabhängige Entschädigungen für Vorjahresperiode	- 50 414	0
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	- 2 402	- 2 985
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	- 62 897	- 11 972
Erhaltene Zinserträge	1	3
Erhaltene Zahlungen aus Dividenden	23	64
Kauf von Finanzanlagen	- 332 176	- 244 825
Verkauf von Finanzanlagen	346 142	395 454
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreistrückbehalten und Meilensteinen	0	3 569
Geldfluss aus Finanzinstrumenten zur Devisen- und Marktabsicherung	- 70 995	- 12 595
Geldfluss aus übrigen Finanzinstrumenten	2 061	10 469
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	- 54 944	152 139
Bezahlte Zinsen	- 310	- 149
Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven	- 42 273	- 23 588
Ausgabe von Finanzverbindlichkeiten	98 790	0
Kauf von eigenen Aktien	- 41 558	- 77 738
Verkauf von eigenen Aktien	22 213	7 410
Verkauf von Put-Optionen aus Aktienrückkaufprogramm	0	148
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	36 862	- 93 917
Währungsumrechnungsdifferenzen	- 650	5 416
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	- 81 629	51 666
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	140 381	46 490
Flüssige Mittel am Ende der Periode	58 752	98 156

Konsolidierter Zwischenabschluss

Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserve	Bilanzergebnis	Total Eigenkapital
(CHF 000)					
Eigenkapital per 31. März 2014	520 650	-27 934	390 797	36 823	920 336
Gesamtergebnis				237 035	237 035
Kauf von eigenen Aktien		-78 709			-78 709
Verkauf von eigenen Aktien		5 511	2 047		7 558
Ausschüttung aus Kapitalreserve (27.6.2014)			-23 588		-23 588
Kapitalherabsetzung (26.8.2014)	-52 621	78 986	-26 365		0
Eigenkapital per 31. Dezember 2014	468 029	-22 146	342 891	273 858	1 062 632
Gesamtergebnis				20 476	20 476
Kauf von eigenen Aktien		-18 906			-18 906
Verkauf von eigenen Aktien		7 308	2 679		9 987
Eigenkapital per 31. März 2015	468 029	-33 744	345 570	294 334	1 074 189
Gesamtergebnis				101 026	101 026
Kauf von eigenen Aktien		-40 301			-40 301
Verkauf von eigenen Aktien		19 250	2 963		22 213
Ausschüttung aus Kapitalreserve (6.7.2015)			-42 273		-42 273
Kapitalherabsetzung (9.9.2015)	-17 579	30 143	-12 564		0
Eigenkapital per 31. Dezember 2015	450 450	-24 652	293 696	395 360	1 114 854

Konsolidierter Zwischenabschluss

Anmerkungen

1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die HBM Healthcare Investments AG (HBM Healthcare oder Gesellschaft) ist eine an der SIX Swiss Exchange kotierte Holdinggesellschaft mit Sitz in Zug, Schweiz. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten und die Veräusserung von Beteiligungen an anderen Unternehmen sowie deren Verwaltung und Finanzierung in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie in verwandten Gebieten.

2. Grundsätze der Rechnungslegung

Der konsolidierte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) IAS 34 zur Zwischenberichterstattung und den Vorschriften des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange für Investmentgesellschaften erstellt. Dieser Zwischenabschluss sollte in Verbindung mit der für das am 31. März 2015 endende Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung 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 Jahresrechnung angewendet. Eine Zusammenstellung der im Berichtsjahr

neu angewendeten IFRS/IAS Standards und Interpretationen ist auf Seite 60 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2014/2015 ersichtlich. Die Anwendung dieser Standards und Interpretationen hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft und hatte keine Änderungen bei den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge. Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

(CHF)	31.12.2015	31.3.2015
DKK	0.1459	0.1397
EUR	1.0876	1.0438
GBP	1.4767	1.4413
SEK	0.1187	0.1127
USD	1.0021	0.9727

3. Finanzinstrumente

Die Absicherungen des Währungsrisikos in Euro und britischem Pfund sowie des generellen Marktrisikos (durch den Leerverkauf von Positionen des ETFs iShares NASDAQ Biotechnology Index) wurden in der Berichtsperiode geschlossen. Der Wert der Bilanzposition ergibt sich aus der geschlossenen Absicherung des Euro-Währungsrisikos, welche per 11. Juli 2016 abgerechnet wird.

4. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)

	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Verkehrswert per 31. März 2015	127 460	145 987	748 082	1 021 529
Umgliederung aufgrund von Börsengang (Nabriva Therapeutics)	-8 406		8 406	0
Umgliederung aufgrund von Börsengang (AAA)	-26 095		26 095	0
Verkehrswert per 31. März 2015 (nach Umgliederung)	92 959	145 987	782 583	1 021 529
Zugang	42 626	14 823	274 727	332 176
Abgang	-371	-9 383	-337 738	-347 492
Realisierte Gewinne	0	282	146 518	146 800
Realisierte Verluste	-69	-90	-7 341	-7 500
Veränderung unrealisierte Gewinne / Verluste	35 744	-6 036	-35 974	-6 266
Verkehrswert per 31. Dezember 2015	170 889	145 583	822 775	1 139 247

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

5. 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. Die Ansprüche

werden unter Anwendung eines Diskontsatzes von 11 Prozent (Vorjahr: 11 Prozent) im Zwischenabschluss erfasst. Die zur Bewertung verwendeten Inputparameter beruhen auf anerkannten Branchenstatistiken sowie auf eigenen Erfahrungswerten und Einschätzungen. Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

(CHF Mio.)	Buchwert per 31.12.2015	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Minimum	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
ESBATech	4,2	0,0	47,1	2016–2020
Tripex (vormals Mpex) ¹⁾	5,5	3,9	> 37,3	ab 2015
mtm laboratories	12,5	0,8	25,0	2016–2018
Übrige Unternehmen	2,2	0,1	29,1	2015–2020
Total	24,4	4,8	> 138,5	

¹⁾ Eine allfällige Umsatzbeteiligung ist nicht berücksichtigt. Der potenziell mögliche Rückfluss könnte daher höher ausfallen.

Vom gesamten Buchwert per 31. Dezember 2015 sind CHF 19,7 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 4,7 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.

6. Langfristige Finanzverbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag hat HBM Healthcare Investments AG als Schuldner folgende langfristigen Finanzverbindlichkeiten ausstehend:

Zwei festverzinsliche Anleihenstranchen von nominal je CHF 50 Millionen, mit Coupon von 2,0 und 2,5 Prozent und Fälligkeiten am 10. Juli 2021 bzw. am 10. Juli 2023, Rückzahlung zu 100 Prozent des Nominalwerts.

Die Anleihen sind zum amortisierten Kostenwert unter Anwendung der Effektivzinsmethode bilanziert. Der Differenzbetrag zwischen dem Nettoerlös (nach Abzug der Transaktionskosten) 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.

7. Eigenkapital

7.1 Aktienkapital und Kapitaleinlagereserven

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 450,5 Millionen (Vorjahr: CHF 468,0 Millionen), eingeteilt in 7 700 000 Namenaktien (Vorjahr: 8 000 503 Aktien) zu nominal CHF 58.50 (Vorjahr: CHF 58.50). An der Generalversammlung vom 26. Juni 2015 wurde die Vernichtung von 300 503 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befanden. Die Kapitalherabsetzung wurde am 9. September 2015 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen. Nebst der Herabsetzung des Aktienkapitals stimmte die Generalversammlung auch einer verrechnungssteuerfreien Ausschüttung aus den Kapitaleinlagereserven von CHF 5.50 pro Namenaktie an die Aktionäre zu. Die Auszahlung erfolgte am 6. Juli 2015.

7.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 20. Juni 2014 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 19. Juni 2017 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Vernichtung durch Kapitalherabsetzung maximal 800 000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zurückzukaufen («Aktienrückkaufprogramm 2014»). Das Programm startete am 3. November 2014. Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms wurden bisher total 377 503 eigene Aktien erworben, wovon 300 503 am 9. September 2015 vernichtet wurden.

Per Bilanzstichtag 31. Dezember 2015 hält die Gesellschaft 77 000 eigene Aktien (Vorjahr: 125 000 eigene Aktien). In der 9-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 132 003 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 102.24 je Aktie (Vorjahr: 720 497 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 97.90 je Aktie) erworben.

	2015/2016	2014/2015
(Anzahl eigene Aktien)		
Bestand 2. Handelslinie am Anfang des Geschäftsjahres	245 500	304 000
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	132 003	155 600
Erwerb aus Aktienrückkauf mittels Put-Optionen	0	564 897
Kapitalherabsetzung durch Vernichtung eigener Aktien	-300 503	-899 497
Bestand 2. Handelslinie am Ende der Berichtsperiode	77 000	125 000

Zusätzlich hält die Gesellschaft per Bilanzstichtag indirekt über ihre Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 178 572 eigene Aktien (Vorjahr: 147 239 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2015 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 276 540 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 96.93 je Aktie erworben (Vorjahr: 97 026 eigene Aktien zu CHF 84.25) und 212 864 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 104.36 je Aktie veräussert (Vorjahr: 83 452 eigene Aktien zu CHF 88.80). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 3,0 Millionen (Vorjahr: Gewinn von CHF 2,0 Millionen) berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

8. Ausserbilanzverpflichtungen

Per 31. Dezember 2015 bestehen für HBM Healthcare folgende Investitionsverpflichtungen:

	31.12.2015	31.3.2015
(CHF 000)		
HBM BioCapital I	340	327
HBM BioCapital II	14 389	19 090
Private Unternehmen	8 017	29 786
Fonds	35 970	21 212
Total Investitionsverpflichtungen	58 716	70 415

9. Verwaltungsgebühr und erfolgsabhängige Entschädigung

Die an HBM Partners zu bezahlende Verwaltungsgebühr beträgt jährlich 0,75 Prozent des Gesellschaftsvermögens plus 0,75 Prozent der Marktkapitalisierung, jeweils zahlbar vierteljährlich zu Beginn eines Quartals. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2015 wurden an HBM Partners CHF 10,1 Millionen (Vorjahr: CHF 9,0 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde eine erfolgsabhängige Entschädigung von CHF 10,6 Millionen (Vorjahr: CHF 43,0 Millionen) zurückgestellt, da das Nettovermögen per Bilanzstichtag, 31. Dezember 2015, das höchste Nettovermögen bzw. die Höchstmarke (High Water Mark), die für die Auszahlung der

letzten erfolgsabhängigen Entschädigung genutzt wurde, übertroffen hat. Die High Water Mark beträgt für alle ausstehenden Aktien CHF 141.70. Der Stichtag für die Auszahlung einer allfälligen erfolgsabhängigen Entschädigung ist der 31. März des jeweiligen Geschäftsjahres.

10. 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 12 hervor.

Finanzanlagen

	Domizil	Investitionswährung (I/W)	Investierter Betrag per 31.3.2015 (I/W Mio.)	Veränderung in der Berichtsperiode (I/W Mio.)	Investierter Betrag per 31.12.2015 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 31.12.2015 (I/W Mio.)	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 31.12.2015 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2015 (CHF 000)
Private Unternehmen									
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	43,9	12,6	43943	13618
Ellipse Technologies ¹⁾	USA	USD	8,6	4,9	13,5	33,7	25,8	33766	17642
Tensys Medical ²⁾	USA	USD	15,7	2,5	18,2	18,2	99,6	18188	15223
ObsEva	Schweiz	CHF	0,0	10,0	10,0	10,0	8,0	10000	0
Westmed Holding	USA	USD	7,0		7,0	9,0	21,4	8973	6666
Vascular Dynamics	USA	USD	4,0	4,0	8,0	8,0	16,1	8017	3891
Iconic Therapeutics	USA	USD	0,0	7,5	7,5	7,5	8,0	7516	0
AnaptysBio	USA	USD	0,0	7,0	7,0	7,0	5,7	7015	0
Interventional Spine	USA	USD	18,0		18,0	5,9	31,3	5899	5726
Kolltan ³⁾	USA	USD	4,6		4,6	5,0	2,9	5003	4856
SAI Life Sciences	Indien	INR	0,0	256,4	256,4	250,8	6,1	3795	0
MiCardia ³⁾	USA	USD	5,4		5,4	2,9	18,4	2946	5720
Eiger BioPharmaceuticals	USA	USD	0,0	2,0	2,0	2,0		2004	0
Medimpulse Holding ⁴⁾	Schweiz	USD	4,4		4,4	0,0	20,7	0	8068
Übrige Investitionen								13824	11549
Total private Unternehmen								170889	92959

1) HBM Healthcare Investments ist seit August 2005 indirekt über den MedFocus Fund zusätzlich mit 6,2% am Unternehmen beteiligt. Ellipse wurde im Januar 2016 durch NuVasive für USD 380 Mio. in bar und eine Meilensteinzahlung von USD 30 Mio. übernommen.

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

3) Wie in Anmerkung 5 der Jahresrechnung erläutert, wurde diese Investition teilweise oder vollständig durch HBM BioCapital I getätigt. Die anteilmässigen Gebühren von HBM BioCapital I werden HBM Healthcare Investments vollumfänglich rückvergütet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

4) Die Position wurde in der Berichtsperiode vollständig wertberichtigt.

Fonds	Domizil	Investitionswahrung (IW)	Total eingegangene Verpflichtung (IW Mio.)	Einzahlungen Berichtsperiode (IW Mio.)	Rückzahlungen Berichtsperiode (IW Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 31.12.2015 (IW Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 31.12.2015 (IW Mio.)	Verkehrswert per 31.12.2015 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2015 (CHF 000)
Nordic Biotech	Dänemark	DKK	31,0			31,0	11,8	206,0	44 296
HBM BioCapital II ¹⁾	Jersey	EUR	42,0	5,1		28,8	0,0	24,5	22 303
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	21,0	18 282
BioMedInvest I	Schweiz	CHF	26,0		7,4	26,0	21,5	10,7	18 980
Galen Partners V	USA	USD	10,0		1,4	9,6	1,4	9,9	11 280
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0	0,4		9,5	2,0	9,5	9 025
BioMedInvest II	Schweiz	CHF	10,0			8,0	0,8	7,7	7 740
Water Street Healthcare Partners	USA	USD	15,0		0,2	14,8	16,4	7,3	5 391
BioVeda China	China	USD	8,5			8,5	27,2	5,2	1 934
WuXi Healthcare Ventures II	Cayman Islands	USD	20,0	4,4		4,4	0,0	4,4	0
Tata Capital HBM Healthcare Fund I	Singapur	USD	10,0	2,5		4,0	0,0	3,5	863
HBM Genomics	Cayman Islands	USD	15,0	2,6		3,9	0,0	3,4	1 128
übrige Fonds								6 208	4 765
Total Fonds								145 583	145 987

Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitionswahrung (IW)	Anzahl Aktien per 31.3.2015	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 9 Monaten	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 3 Monaten	Anzahl Aktien per 31.12.2015	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 31.12.2015 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2015 (CHF 000)
Skyepharma	GB	GBP	29 641 522	206 575	0	29 848 097	28,5	174 212	131 589
Advanced Accelerator Applications ²⁾	Frankreich	USD	2 500 000	987 611	305 454	3 487 611	9,0	109 287	26 095
Pacira Pharmaceuticals	USA	USD	1 100 000	0	0	1 100 000	3,0	84 646	95 067
Ophthotech	USA	USD	1 050 000	-450 000	-180 000	600 000	1,7	47 217	47 523
Incyte	USA	USD	1 115 500	260 550	116 300	372 050	0,2	40 434	9 941
Genmab	Danemark	DKK	309 000	-21 000	-1 000	288 000	0,5	38 540	22 578
Paratek Pharmaceuticals	USA	USD	1 768 260	-124 518	0	1 643 742	9,3	31 247	53 767
Nabriwa Therapeutics ²⁾	USA	USD	1 005 700	1 963 280	0	2 968 980	15,0	28 622	8 406
Relypsa	USA	USD	157 500	842 500	675 000	1 000 000	2,4	28 400	5 526
PTC Therapeutics	USA	USD	965 500	-125 558	0	839 942	2,5	27 271	57 147
Neurocrine Biosciences	USA	USD	159 000	201 400	155 000	360 400	0,4	20 431	6 142
Bluebird Bio	USA	USD	3 000	285 300	287 300	288 300	0,8	18 554	352
Esperion Therapeutics	USA	USD	561 188	188 812	-5 000	750 000	3,3	16 730	50 547
Basilea Pharmaceutica	Schweiz	CHF	1 030 246	-891 391	-607 171	138 855	1,3	13 372	114 048
Vertex Pharmaceuticals	USA	USD	9 000	96 750	100 250	105 750	0,0	13 334	1 033
Eagle Pharmaceuticals	USA	USD	0	150 000	70 600	150 000	1,0	13 328	0
Probiobdrug	Deutschland	EUR	717 156	-222 331	0	494 825	6,7	13 317	14 260
Allergan	USA	USD	0	40 000	39 300	40 000	0,0	12 526	0
Anacor Pharmaceuticals	USA	USD	5 000	98 000	50 000	103 000	0,2	11 660	281
Ultragenyx Pharmaceutical	USA	USD	5 000	98 000	60 737	103 000	0,3	11 579	302
Mirati Therapeutics	USA	USD	0	264 157	148 315	264 157	1,4	8 365	0
Coherus Biosciences	USA	USD	200 000	150 000	0	350 000	0,9	8 053	5 949
Oxford Immunotec	GB	USD	510 500	179 500	134 500	690 000	2,5	7 952	6 992
Intercept Pharmaceuticals	USA	USD	1 500	35 500	37 000	37 000	0,2	5 538	411
Antares Pharma	USA	USD	0	3 740 732	0	3 740 732	2,4	4 536	0
K2M Group Holdings	USA	USD	200 000	0	0	200 000	0,5	3 956	4 290
Chimerix	USA	USD	231 000	73 000	0	304 000	0,7	2 727	8 469
ZS Pharma ³⁾	USA	USD	50 800	-50 800	-414 467	0	0,0	0	2 079
Receptos ³⁾	USA	USD	254 000	-254 000	0	0	0,0	0	40 739
übrige Investitionen								26 941	69 050
Total kotierte Unternehmen								822 775	782 583
Total Finanzanlagen								1 139 247	1 021 529

1) Der Verkehrswert von EUR 24,5 Mio. beruckichtigt die Belastung von EUR 3,2 Mio. für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde, wie in Anmerkung 5 der Jahresrechnung erläutert, vollumfänglich an HBM Healthcare Investments zururckerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

2) Die Unternehmen haben im November bzw. im September 2015 einen Börsengang durchgeführt. Zuvor waren die Positionen unter den privaten Unternehmen aufgeführt.

3) Die Unternehmen wurden in der Berichtsperiode durch AstraZeneca bzw. Celgene übernommen.

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 31. Dezember 2015 folgende Aktionäre bekannt, welche drei Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

Aktienbesitz	Aktionär	Letzte Meldung
10–15%	Nogra SA, Luxemburg	13.11.2015
5–10%	Astellas Pharma Inc., Tokio, Japan	25.1.2014
3– 5%	Red Rocks Capital LLC, Golden, USA	5.6.2014

Informationen zu den Aktien

SIX Swiss Exchange Ticker	HBMN
Bloomberg	HBMN SW Equity
Valorennummer	1.262.725
WPK	984345
ISIN	CH 0012627250
CUSIP	H 3553X112
Telekurs	126,126272
Internet	www.hbmhealthcare.com

Verwaltungsrat

Hans Peter Hasler, Präsident¹⁾
Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Heinz Riesenhuber²⁾,
Vizepräsident
Mario G. Giuliani¹⁾
Dr. Eduard E. Holdener
Robert A. Ingram¹⁾³⁾
Dr. Rudolf Lanz²⁾³⁾
Dr. Benedikt Suter, Sekretär des Verwaltungsrats

- 1) Mitglied des Vergütungsausschusses
2) Mitglied des Revisionsausschusses
3) Mitglied des Nominierungsausschusses

Geschäftsleitung

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer
Erwin Troxler, Finanzchef

Gebühren

Verwaltungsgebühr (quartalsweise ausbezahlt):
0,75% des Gesellschaftsvermögens plus
0,75% der Marktkapitalisierung der Gesellschaft
Performancegebühr (jährlich ausbezahlt):
15% auf der über der High Water Mark neu
geschaffenen Wertsteigerung
High Water Mark (je Aktie für alle ausstehenden Aktien):
NAV von CHF 141.70

Impressum

Redaktion HBM Healthcare Investments AG

Konzept und Realisation Weber-Thedy Strategic Communication since 1997

Gestaltung Küng Art Direction

Layout und Druck Bader + Niederöst AG

Copyright © 2016 HBM Healthcare Investments AG

Dieser Quartalsbericht erscheint in deutscher und englischer Sprache. Die deutsche Version ist verbindlich.

