

Medienmitteilung

Zug, 13. Mai 2015

HBM Healthcare Investments schliesst Geschäftsjahr 2014/15 mit einem Jahresgewinn von CHF 257,5 Millionen ab – Erhöhung der Barausschüttung auf CHF 5.50 je Aktie beantragt

- Performance von 32 Prozent beim Inneren Wert (NAV) und von 47 Prozent beim Aktienkurs, einschliesslich der Barausschüttung von CHF 3 je Aktie vom Juni 2014;
- Verwaltungsrat beantragt Barausschüttung von CHF 5.50 je Aktie (+83 Prozent gegenüber Vorjahr) aus der Kapitaleinlagereserve. Attraktive Rendite von 5 Prozent auf dem Aktienkurs per Ende März 2015;
- Barmittel von CHF 104 Millionen an Aktionäre zurückgeführt im Berichtsjahr 2014/2015 durch Aktienrückkäufe im Betrag von CHF 80 Millionen und Barausschüttung von CHF 24 Millionen;
- Portfolio trotz gestiegenem Bewertungsniveau weiterhin gut positioniert;

Geschäftsjahr 2014/2015 im Überblick

HBM Healthcare Investments erzielte im Geschäftsjahr 2014/2015 mit einem Jahresgewinn von CHF 257,5 Millionen erneut ein sehr solides Ergebnis. Unter Berücksichtigung der Barausschüttung von CHF 3 je Aktie erhöhte sich der innere Wert je Aktie (NAV) um 32 Prozent auf CHF 140.60. Der Aktienkurs stieg um 47 Prozent auf CHF 108.00.

Das Ergebnis aus Investitionstätigkeit belief sich auf insgesamt CHF 320,2 Millionen. Davon resultieren mit CHF 203,5 Millionen knapp zwei Drittel aus privaten Unternehmen und kotierten Investitionen, die aus dem Portfolioteil der privaten Unternehmen und Fonds stammen (PTC Therapeutics: CHF 58,5 Millionen, Nordic Biotech Fonds: CHF 39,9 Millionen, Paratek Pharmaceuticals: CHF 39,7 Millionen, Pacira Pharmaceuticals: CHF 37,6 Millionen, Ophthotech Corporation: CHF 25,7 Millionen und übrige Positionen: CHF 2,1 Millionen).

NICHT ZUR DISTRIBUTION IN USA, KANADA, JAPAN ODER AUSTRALIEN

HBM Healthcare Investments

Die übrigen Investitionen in börsenkotierte Unternehmen sowie die Finanzinstrumente erhöhten das Ergebnis um CHF 116,7 Millionen (Skyepharma: CHF 33,5 Millionen, Esperion Therapeutics: CHF 32,3 Millionen, Receptos: CHF 15,9 Millionen, übrige Positionen: CHF 35,0 Millionen). Darin enthalten sind realisierte und unrealisierte Verluste von insgesamt CHF 18,7 Millionen aus Marktabsicherungsgeschäften, welche aufgrund des gestiegenen Bewertungsniveaus im vierten Quartal 2014 sowie im ersten Quartal 2015 aufgebaut wurden.

Fremdwährungen haben – ungeachtet des Entscheids der Schweizerischen Nationalbank, die Kursuntergrenze des Euros gegenüber dem Schweizer Franken aufzuheben – mit insgesamt CHF 44,7 Millionen positiv zum Ergebnis beigetragen. Darin eingeschlossen ist ein Gewinnbeitrag von CHF 15,8 Millionen aus der Absicherung des Euros gegenüber dem Schweizer Franken.

Die fixen Verwaltungsgebühren und Administrationsaufwendungen in Relation zum Nettovermögen haben sich weiter reduziert und liegen unter 1,6 Prozent pro Jahr. Der Anstieg des Nettovermögens löste eine erfolgsabhängige Entschädigung an den Verwaltungsrat und den Investitionsberater im Umfang von 15 Prozent der über der «High Water Mark» geschaffenen Wertsteigerung aus. Mit Beginn des neuen Geschäftsjahres 2015/2016 steht die «High Water Mark» bei CHF 147.20 je Aktie.

Im Anhang befindet sich eine Kurzversion der konsolidierten Bilanz und Erfolgsrechnung für das Geschäftsjahr 2014/2015 sowie eine Übersicht der grössten Investitionspositionen. Der detaillierte Geschäftsbericht wird am 2. Juni 2015 veröffentlicht.

Antrag auf Barausschüttung von CHF 5.50 je Aktie (Rendite von 5 Prozent)

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung vom 26. Juni 2015 eine verrechnungssteuerfreie Ausschüttung von CHF 5.50 je Aktie aus der Kapitaleinlagereserve. Auf Basis des Aktienkurses per Ende März 2015 resultiert eine attraktive Rendite von mehr als 5 Prozent.

CHF 104 Millionen an Aktionäre zurückgeführt

Insgesamt wurde im Geschäftsjahr 2014/2015 ein Betrag von CHF 104 Millionen an die Aktionäre zurückgeführt. Davon entfielen CHF 56 Millionen auf das im Juni 2014 durchgeführte Aktienrückkaufprogramm durch die Ausgabe von Put-Optionen sowie CHF 24 Millionen auf Aktienrückkäufe im Rahmen des laufenden Aktienrückkaufprogramms über die 2. Handelslinie. Weitere CHF 24 Millionen wurden aus der Kapitaleinlagereserve ausgeschüttet.

Nach Abzug des an die Aktionäre zurückgeführten Kapitals erhöhte sich das Nettovermögen der Gesellschaft um netto CHF 154 Millionen auf CHF 1,074 Milliarden per Ende März 2015.

HBM Healthcare Investments AG

NICHT ZUR DISTRIBUTION IN USA, KANADA, JAPAN ODER AUSTRALIEN

HBM Healthcare Investments

Entwicklung des Portfolios

Im Berichtsjahr realisierten die drei Unternehmen Paratek Pharmaceuticals, Probiodrug und Forward Pharma (indirekt über den Nordic Biotech Fonds gehalten) einen Börsengang und erfuhren dadurch teils signifikante Höherbewertungen. HBM Healthcare Investments beteiligte sich mit insgesamt CHF 14 Millionen an den Börsengängen von Paratek und Probiodrug.

Bei den grossen Beteiligungen an den kotierten Unternehmen Pacira, Basilea, PTC und Ophthotech wurden die Positionen etwas abgebaut und Gewinne realisiert. Bei Skyepharma wurde die Investition durch Teilnahme an der Kapitalerhöhung im April 2014 deutlich erhöht.

Ein Teil der erzielten Liquidität wurde für den Aufbau von neuen Beteiligungen in kotierte Unternehmen mit hohem Wertsteigerungspotenzial verwendet, etwa Esperion, Receptos, Collectis, Neurocrine Biosciences, Coherus und Relypsa. Einige dieser Portfoliositionen zeigten bereits im abgelaufenen Geschäftsjahr eine bedeutende Wertzunahme dank vielversprechender Studiendaten zu wichtigen Produktkandidaten.

Im Berichtsjahr wurden neben Folgefinanzierung von CHF 35 Millionen in bestehende private Unternehmen und Fonds auch zwei Neuinvestitionen in private Unternehmen getätigt. Von der Investitionsverpflichtung gegenüber dem amerikanischen Unternehmen Vascular Dynamics über USD 8 Millionen, wurde bisher die erste Tranche von USD 4 Millionen eingefordert. Vascular Dynamics führt derzeit eine für die Marktzulassung relevante klinische Studie für ein innovatives Implantat zur Behandlung von Patienten mit resistentem Bluthochdruck durch.

Ausserdem erfolgte eine Investitionszusage von USD 15 Millionen an HBM Genomics, wovon bis Ende März 2015 USD 1,3 Millionen investiert waren. HBM Genomics wurde durch Saeid Akthari, einer erfolgreichen und erfahrenen Führungskraft aus dem kalifornischen Silicon Valley, in Zusammenarbeit mit HBM Healthcare Investments als Lead Investor gegründet und wird von ihm geführt. HBM Genomics investiert in aufstrebende Jungunternehmen, die auf Basis von Sequenzierungstechnologien diagnostische Produkte und Verfahren, datenbasierte Anwendungen und klinische Applikationen entwickeln. Studien gehen davon aus, dass dieses Marktsegment bis im Jahr 2025 ein Umsatzvolumen von über USD 700 Milliarden erreichen könnte. Für HBM Healthcare Investments ermöglicht diese Zusammenarbeit mit einem anerkannten Experten und seinem Team eine einmalige Gelegenheit, um an interessanten Investitionsgelegenheiten in einer schnell wachsenden Industrie zu partizipieren.

Ausblick

Der Gesundheitssektor entwickelt sich unverändert sehr erfreulich. Die weltweiten jährlichen Ausgaben für Arzneimittel werden sich laut Schätzung des IMS Institute for Healthcare Informatics (IMS) bis 2018 um rund 30 Prozent auf USD 1,3 Billionen erhöhen. Das globale

HBM Healthcare Investments AG

NICHT ZUR DISTRIBUTION IN USA, KANADA, JAPAN ODER AUSTRALIEN

HBM Healthcare Investments

Transaktionsvolumen für Übernahmen im Healthcare Sektor erreichte 2014 mit rund USD 390 Milliarden einen neuen Rekordwert.

Das Portfolio von HBM Healthcare Investments ist ungeachtet des gestiegenen Bewertungsniveaus weiterhin gut positioniert. Mit zwischenzeitlichen Marktschwankungen ist allerdings zu rechnen.

In den kommenden 18 Monaten stehen bei verschiedenen Unternehmen im Portfolio wertrelevante Studienergebnisse an. Bei Advanced Accelerator Applications wird im zweiten Halbjahr 2015 die Veröffentlichung der Phase-III-Daten für den Wirkstoff Lutathera® zur Behandlung von neuroendokrinen Tumoren erwartet. Der Wirkstoff wurde bisher an mehreren hundert Patienten erfolgreich getestet und zeigte deutlich verbesserte Überlebensraten gegenüber den heutigen Standardtherapien. Entsprechend gross dürfte das Marktpotenzial für das Medikament nach einer allfälligen Zulassung sein. Die Studienergebnisse stellen für das Unternehmen einen bedeutenden potenziellen Werttreiber dar.

Weiter werden bei PTC Therapeutics ebenfalls im zweiten Halbjahr 2015 die Daten der Phase-III-Studie für Translarna™ in der Indikation Duchenne Muskeldystrophie (nmDMD) erwartet. Die Daten sind von hoher Signifikanz für das Unternehmen und ebnen bei positivem Ausgang den Weg für eine Zulassung des Medikaments in den USA und einer definitiven Zulassung in Europa.

Ophthotech Corporation erwartet im Verlauf des Jahres 2016 Daten aus den laufenden Phase-III-Studien für Fovista™, einem Präparat zur Behandlung der altersbedingten Makula-Degeneration. Auch für dieses Medikament eröffnet sich bei positivem Ausgang der Studien ein Markt mit bedeutendem Umsatzpotenzial.

Verschiedene private Unternehmen im Portfolio streben in den kommenden Monaten einen Börsengang an, was bei gutem Gelingen weitere verdeckte Werte im Portfolio freilegen dürfte.

Das Portfolio wird eng überwacht und in der Zusammensetzung optimiert. Bei den börsenkotierten Unternehmen werden selektiv die erzielten Gewinne realisiert, was den aktuell hohen Anteil im Portfolio reduziert. Neuinvestitionen in private Unternehmen werden getätigt, wenn wir vom Geschäftsmodell und dem Management dieser Unternehmen überzeugt sind und die Einstiegsbewertungen bei vertretbarem Risiko eine angemessene Rendite für unsere Aktionäre ermöglichen. Wir werden dabei unverändert mit sehr hoher Disziplin vorgehen. Ein Teil der verfügbaren Liquidität wird in börsenkotierte Unternehmen investiert, welche innovative neue Therapien mit grossem Marktpotenzial entwickeln und überzeugende Studienergebnisse ausweisen.

Der Verwaltungsrat ist weiterhin bestrebt, die Aktionäre durch Barausschüttungen und Aktienrückkäufe am Geschäftserfolg teilhaben zu lassen.

HBM Healthcare Investments AG

NICHT ZUR DISTRIBUTION IN USA, KANADA, JAPAN ODER AUSTRALIEN

HBM Healthcare Investments

Für weitere Auskünfte wenden Sie sich bitte an Dr. Andreas Wicki, Tel.: +41 41 768 11 08, andreas.wicki@hbmhealthcare.com

Profil der HBM Healthcare Investments AG

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

Disclaimer

Diese Pressemitteilung stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a resp. 1156 OR, Kotierungsprospekt im Sinne des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange oder Wertpapierprospekt im Sinne des deutschen Wertpapierprospektgesetzes dar. Die Veröffentlichung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren dar. Diese Pressemitteilung sowie die darin enthaltenen Informationen sind nicht zur Weitergabe in die Vereinigten Staaten von Amerika (USA) bzw. innerhalb der USA bestimmt und dürfen nicht an U.S.-amerikanische Personen (einschliesslich juristischer Personen) sowie an Publikationen mit einer allgemeinen Verbreitung in den USA verteilt oder weitergeleitet werden. Diese Pressemitteilung ist kein Angebot bzw. keine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren in den USA. Die Wertpapiere der HBM Healthcare Investments AG wurden nicht gemäss den Vorschriften der U.S. amerikanischen Wertpapiergesetze registriert und dürfen ohne eine vorherige Registrierung bzw. ohne das Vorliegen einer Ausnahmeregelung von der Registrierungsverpflichtung nicht in den USA oder an U.S.-amerikanische Personen verkauft, zum Kauf angeboten oder geliefert werden.

HBM Healthcare Investments AG

Bundesplatz 1 CH-6300 Zug | Tel: +41 41 768 11 08 | Fax: +41 41 768 11 09 | info@hbmhealthcare.com
www.hbmhealthcare.com

Konsolidierte Bilanz (Kurzversion)

(CHF 000)

	31.03.2015	31.3.2014
Flüssige Mittel	140'381	46'490
Übriges Umlaufvermögen	186	623
Total Umlaufvermögen	140'567	47'113
Finanzinstrumente	15'840	0
Finanzanlagen	1'021'529	849'340
Übriges Anlagevermögen	13'244	29'236
Total Anlagevermögen	1'050'613	878'576
Total Aktiven	1'191'180	925'689
Finanzinstrumente	63'470	0
Rückstellungen	50'414	3'807
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	3'107	1'546
Total kurzfristige Verbindlichkeiten	116'991	5'353
Eigenkapital	1'074'189	920'336
Total Passiven	1'191'180	925'689
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)	7'640	8'462
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)	140.60	108.76

Konsolidierte Erfolgsrechnung (Kurzversion)

(CHF 000)

	2014/2015	2013/2014
Gewinn / (Verlust) auf Finanzanlagen, netto	311'522	354'162
Dividendenertrag	105	11'970
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften	15'840	236
Ergebnis aus Marktabsicherungsgeschäften	-18'659	0
Gewinn / (Verlust) aus Finanzinstrumenten, netto	10'038	1'320
Gewinn / (Verlust) aus übrigen finanziellen Vermögenswerten, netto	1'395	3'089
Ergebnis aus Investitionstätigkeit	320'241	370'777
Verwaltungsgebühr	-12'448	-10'205
Erfolgsabhängige Entschädigung	-46'607	-3'807
Administrationsaufwand	-3'396	-3'260
Finanzergebnis, netto	-279	17
Jahresergebnis	257'511	353'522
Total Gesamtergebnis	257'511	353'522
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)	7'930	8'627
Ergebnis je Aktie (CHF)	32.47	40.98

1) Rückstellung für erfolgsabhängige Entschädigung, da das Nettovermögen je Aktie die High Water Mark von CHF 103.21 zum Bilanzstichtag übertraf. Es erfolgt eine Auszahlung im neuen Geschäftsjahr 2015/2016, da das Nettovermögen je Aktie die High Water Mark um mehr als 5 Prozent übersteigt.

Finanzanlagen

	Investitions- währung (IW)	Besitz- anteil	Verkehrswert 31.3.2015 (IW Mio.)	Verkehrswert 31.3.2015 (CHF 000)	Verkehrswert 31.3.2014 (CHF 000)
Private Unternehmen					
Advanced Accelerator Applications	EUR	7.9%	25.0	26'095	24'360
Ellipse Technologies	USD	26.3%	18.1	17'642	8'185
Tensys Medical	USD	99.6%	15.7	15'223	11'367
Cathay Industrial Biotech	USD	12.6%	12.9	13'618	24'769
Nabriva Therapeutics	EUR	16.3%	8.1	8'406	9'636
Medimpulse Holding	USD	20.7%	8.3	8'068	7'337
Westmed Holding	USD	21.4%	6.9	6'666	5'740
Interventional Spine	USD	31.3%	5.9	5'726	14'999
MiCardia	USD	18.4%	5.9	5'720	3'252
Kolltan	USD	2.9%	5.0	4'856	3'891
Vascular Dynamics	USD	9.7%	4.0	3'891	0
Übrige Investitionen				11'549	15'004
Total private Unternehmen				127'460	128'540
Fonds					
Total Fonds				145'987	79'419
Kotierte Unternehmen					
			<u>△ Anz. Aktien GJ 14/15</u>		
Skyepharma	GBP	28.3%	18'138'377	131'589	40'691
Basilea Pharmaceutica	p) CHF	10.1%	-202'233	114'048	124'357
Pacira Pharmaceuticals	p) USD	3.0%	-567'307	95'067	103'228
PTC Therapeutics	p) USD	2.9%	-1'475'995	57'147	56'456
Paratek Pharmaceuticals 2)	p) USD	12.3%	1'134'678	53'767	4'810
Esperion Therapeutics	USD	2.5%	561'188	50'547	0
Ophthotech	p) USD	3.1%	-2'590'230	47'523	114'879
Receptos	USD	0.8%	221'500	40'739	1'206
Genmab	DKK	0.5%	77'500	22'578	8319
Swedish Orphan Biovitrum	p) SEK	0.8%	-228'000	20'778	21'831
Probidrug 2)	p) EUR	10.6%	253'100	14'260	6'030
Collectis	EUR	1.0%	357'500	12'135	0
Incyte	USD	0.1%	102'000	9'941	450
Chimerix	USD	0.6%	226'000	8'469	101
Oxford Immunotec	USD	2.3%	310'500	6'992	3'551
Lpath	USD	14.4%	1'439'281	6'681	5'637
Neurocrine Biosciences	USD	0.2%	159'000	6'142	0
Coherus Biosciences	USD	0.6%	200'000	5'949	0
Relypsa	USD	0.4%	157'500	5'526	0
K2M Group Holdings	USD	0.5%	200'000	4'290	0
Aegerion	USD	0.5%	-154'694	3'699	12'255
Enanta Pharmaceuticals	p) USD	0.6%	-384'791	3'431	17'688
Skyepharma Anleihe 3)	GBP			0	84'106
Übrige Investitionen				26'784	35'786
Total kotierte Unternehmen				748'082	641'381
Total Finanzanlagen				1'021'529	849'340

2) Paratek und Probidrug haben im Oktober 2014 einen Börsengang an der NASDAQ bzw. an der Euronext Amsterdam durchgeführt. In früheren Berichten waren die Positionen unter den privaten Unternehmen aufgeführt.

3) Die Obligationenanleihe wurde zu einem Preis von 114.85% des Nominalwertes per 2. Mai 2014 von Skyepharma zurückgekauft.

p) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.