

BBBIOTECH

Monats-News August 2009

Per 31.08.2009	Aktienkurs	Innerer Wert (NAV)	Börsenkapitalisierung
Schweiz: BION SW	CHF 71.00	CHF 93.80	CHF 1294 Mio.
Deutschland: BBZA GY	EUR 46.51	EUR 61.80	EUR 853 Mio.
Italien: BB IM	EUR 46.45	EUR 61.80	EUR 853 Mio.

Actelion: Indikationserweiterung für Tracleer und US-Zulassung der neuen Ventavis-Formulierung

Actelion (die Beteiligung macht 30% des Inneren Wertes von BB BIOTECH aus) gab bekannt, dass die US-Zulassungsbehörde FDA das Medikament Tracleer zur Behandlung von Patienten mit leichteren Symptomen der pulmonalen arteriellen Hypertonie (PAH) der WHO-Funktionsklasse II zugelassen hat. Der entsprechende Antrag (sNDA) basierte auf den Ergebnissen der EARLY-Studie, der ersten und einzigen Studie, in der ausschliesslich Patienten mit frühen PAH-Symptomen behandelt wurden. Tracleer wird dadurch noch mehr zum Eckpfeiler der PAH-Therapie. Zudem darf Tracleer jetzt zur Behandlung von Patienten der WHO-Funktionsklassen II-IV eingesetzt werden, wodurch sich die Anzahl behandelter Patienten erhöht. Die entsprechenden Zulassungen für die EU waren bereits vorher erteilt worden.

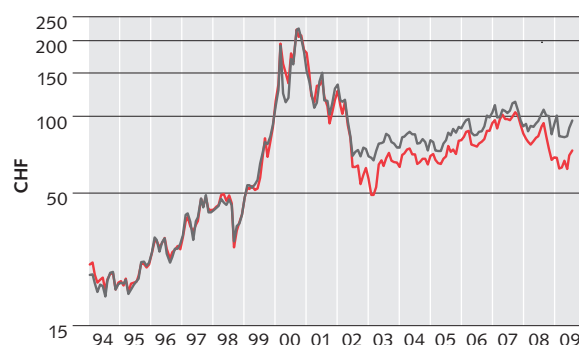
Das Unternehmen teilte ausserdem mit, dass die FDA eine neue Formulierung von Ventavis zur Behandlung von PAH der Klassen III und IV in den USA zugelassen habe. Die stärker konzentrierte Formulierung und die weitere klinische Entwicklung werden die Inhalationstherapie mit Ventavis (Iloprost) deutlich erleichtern. Dies sollte sich auch in einer besseren Therapietreue und einer längeren Therapiedauer niederschlagen. Actelion dürfte dank dieser Zulassung seine führende Rolle gegenüber den neuen Mitbewerbern verteidigen können.

Amgen erhält für Denosumab Teilempfehlung vom FDA-Ausschuss

Amgen (derzeit keine Beteiligung von BB BIOTECH) entwickelt gegenwärtig ein neues Medikament gegen Osteoporose und Knochenschwäche, namens Denosumab. Der Antrag auf Marktzulassung für Denosumab wurde vom unabhängigen Expertengremium der FDA überprüft. Der Ausschuss sprach sich für die Zulassung in einigen, aber nicht allen gewünschten Anwendungsgebieten aus. Für die wichtigste Indikation, nämlich Osteoporose, erteilten die Experten Denosumab unter Verweis auf ein ungünstiges Risiko-Nutzen-Profil (mehr Infektionen und Malignome als beim Placebo) als Präventivmedikament eine Absage, votierten aber für die Zulassung des Mittels zur Osteoporose-Behandlung (nur bei Patientinnen mit hohem Osteoporose-Risiko).

Denosumab dürfte seine Marktzulassung erhalten und für Amgen ein wichtiges Medikament werden. Es wird jedoch noch keinen bedeutenden Beitrag zu Amgens Gewinnwachstum leisten können. Gleichzeitig hat Amgen mehrere Probleme mit seinen Hauptumsatzträgern und muss sich neuen Konkurrenten stellen, da mehrere seiner Patente in den kommenden fünf Jahren auslaufen.

KURSENTWICKLUNG SEIT GRÜNDUNG

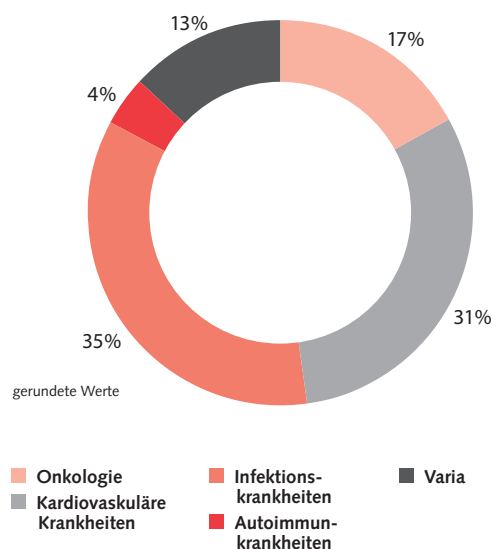


■ BB BIOTECH Aktienkurs ■ BB BIOTECH Innerer Wert
Quelle: Datastream, 31.08.2009

PERFORMANCE (dividendenadjustiert)

	1M (August)	YTD	15.11.1993
BION SW	-2.1%	+6.4%	+248%
BBZA GY	-2.3%	+4.4%	N.A.
BB IM	-2.1%	+8.4%	N.A.

WERTSCHRIFTENPORTFOLIO NACH SEKTOREN PER 30.06.2009



Diese Informationen sind kein Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien der BB BIOTECH AG und dürfen in keiner Jurisdiktion verbreitet werden, wo dies gegen geltendes Recht oder Regulierungen verstösst, einschliesslich und ohne Einschränkungen in den Vereinigten Staaten von Amerika. Die Informationen halten wir für verlässlich, aber Bellevue Asset Management beziehungsweise BB BIOTECH garantieren nicht deren Vollständigkeit oder Richtigkeit. Änderungen von Meinungen und Schätzungen können ohne Benachrichtigung vorgenommen werden. Bisherige Performance ist kein Indiz für die zukünftige Performance.



«Die selektive Auswahl aktueller und künftiger Gewinner in der Arzneimittel-industrie dient unserer Performance.»

Dr. Thomas Szucs, Verwaltungsratspräsident BB BIOTECH

RELATIVE BEWERTUNG WICHTIGER BIOTECHNOLOGIE-UNTERNEHMEN

	Aktienkurs (lok. Währung)	Kapitalisierung (USD Mrd.)	2009E PE	Gewinnwachstum 09–12E	09–12E PEG	2008E Umsatz (USD Mio.)
USA						
Celgene	52.2	23.9	25.5	34.0%	0.8	2 625
Gilead	45.1	40.7	16.1	15.0%	1.1	6 735
Durchschnitt			20.8	24.0%	0.9	
Europa						
Actelion	61.1	7.3	16.5	16.0%	1.0	1 660
Novo Nordisk	316.5	37.5	18.3	19.0%	1.0	10 047
Durchschnitt			17.4	17.0%	1.0	
USA/Europa						
Durchschnitt			18.9	20.0%	0.9	

Per 31.08.2009

Investmentstrategie

BB BIOTECH hat das Ziel, mit langfristigem Investmenthorizont eine durchschnittliche Rendite von 15% pro Jahr zu erwirtschaften und damit eine deutlich bessere Performance als die relevanten Indizes zu erzielen. BB BIOTECH beteiligt sich weltweit an Firmen im Wachstumsmarkt innovativer Arzneimittel und Diagnostika, basierend auf moderner Biotechnologie, wobei mindestens 90% des Beteiligungswerts börsennotierte Gesellschaften betreffen.

Es ist unser Anspruch, das Geschäft unserer Beteiligungen im Detail zu verstehen, d.h. neben den rein finanziellen Kenngrössen auch das jeweilige Wettbewerbsumfeld, die Innovationspipeline, das Patentportfolio und die Endkundenperzeption der Produkte und Dienstleistungen zu kennen, um nur einige Aspekte zu nennen. Das Zielfortfolio von BB BIOTECH besteht aus etwa 20 bis 30 Beteiligungen, von denen maximal 5 Beteiligungen einen Anteil von über 10% am Eigenkapital aufweisen können und die grösste Beteiligung 25% nicht überschreiten sollte.

Im Prozess der Selektion der Beteiligungen stützt sich BB BIOTECH auf die langjährige Erfahrung ihrer Verwaltungsräte sowie auf die Fundamentalanalyse des erfahrenen Management-Teams der Bellevue Asset Management Gruppe unter Nutzung eines Netzwerks von Ärzten und Spezialisten für die jeweiligen Sektoren. Dabei wird ein detailliertes Finanzmodell jeder Beteiligung erstellt, das in überzeugender Weise das Potenzial zur Wertverdopplung in einem Zeitraum von vier Jahren darstellen muss.

BB BIOTECH AG
 c/o Bellevue Asset Management AG
 Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht
 Telefon +41 44 267 67 00
 Fax +41 44 267 67 01

FÜNF GUTE GRÜNDE

- **Starkes Wachstum aufgrund innovativer neuer Therapien mit hohen Margen**
- **Attraktive Bewertungen für rasch wachsende Unternehmen**
- **16-jähriger, langfristiger Track Record mit überdurchschnittlicher Performance**
- **Langfristige Outperformance im Vergleich mit den Industrie-Indizes**
- **Erfahrenes Management mit starkem Verwaltungsrat**

MANAGEMENT-TEAM



Roland Maier



Dr. Daniel Koller



Elhan Kosar

ALLGEMEINE ANGABEN

Verwaltungsrat	Prof. Dr. med. Thomas D. Szucs (Präsident) Dr. Clive A. Meanwell Prof. Dr. David Baltimore
Management-Team	Roland Maier Elhan Kosar Dr. Daniel Koller Stefan Müller Felicia Flanigan Dallas Webb
Portfolio-Management	Jan Bootsma Marjorie Valeria Victorina Hugo van Neutegem
Juristische Struktur	Aktiengesellschaft
Gründung	9. November 1993
Art der Titel	Namenaktien
Nominalwert	CHF 1
Aktien im Umlauf	18.23 Mio. Namenaktien
Genehmigtes Kapital	CHF 9.1 Mio.
Bedingtes Kapital	CHF 9.1 Mio.
Ort der Notierung	Schweizer Börse Deutsche Börse Börse Italien
Valorennummer (CH)	3 838 999
WKN (D/I)	AONFN3
Innerer Wert	Mittwoch/Samstag in FuW und FAZ, Website täglich
Investor Relations	Maria-Grazia Alderuccio: Telefon +41 44 267 67 14 E-Mail mga@bellevue.ch Nafida Bendali: Telefon +41 44 267 72 26 E-Mail nbe@bellevue.ch
Media Relations	Anja Stubenrauch: Telefon +41 44 267 67 06 E-Mail as@bellevue.ch