

# BBBIOTECH

## Monats-News Februar 2009

Per 28.02.2009	Aktienkurs	Innerer Wert (NAV)	Börsenkapitalisierung
Schweiz: BION SW	CHF 65.50	CHF 88.07	CHF 1326 Mio.
Deutschland: BBZA GY	EUR 44.44	EUR 59.43	EUR 895 Mio.
Italien: BB IM	EUR 44.50	EUR 59.43	EUR 895 Mio.

### Genetechs Verwaltungsratsausschuss lehnt das Übernahmeangebot von Roche ab

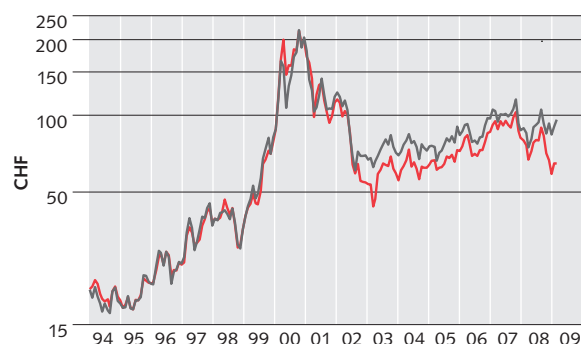
Der unabhängige Sonderausschuss von Genentech rät den eigenen Aktionären von der Annahme des Roche-Angebots ab. Der Ausschuss betonte, mit USD 86.50 pro Aktie sei Genentech deutlich zu tief bewertet. Trotz der seit Juli 2008 andauernden Verhandlungen konnten sich Roche und Genentech bisher nicht einvernehmlich einigen. Genentech teilte Roche mit, sie werde dem Deal erst bei einem Kaufpreis von USD 112 pro Aktie zustimmen. Die zwei Unternehmen haben hinsichtlich der Prognosen, die Genentech der langfristigen Unternehmensplanung zugrunde legt, verschiedene Ansichten. Roche widerspricht diesen Projektionen, die höhere Umsätze für die Produkte Lucentis, Herceptin und Raptiva, höhere Preise, geringere Investitionen, eine tiefere Körperschaftssteuer und höhere Erfolgchancen für die ergänzenden Indikationen Avastins in Aussicht stellen. Genetechs Unternehmensführung wird die Anleger am 2. März über die neuesten langfristigen Aussichten und Ziele des Unternehmens informieren.

Roche hat durch Anleiheemissionen in den USA und Europa CHF 38 Mrd. (USD 32 Mrd.) bezogen. Mit Abschluss dieser Emissionen hat Roche die Finanzierung der Übernahme zu einem Preis von USD 86.50 gesichert.

### Actelion: Jahresergebnisse 2008 und R&D-Tag

Actelion hat für 2008 einen Konzernumsatz von CHF 1 474 Mio. und einen Reingewinn von CHF 321 Mio. ausgewiesen. Tracleer, das Schlüsselmedikament des Unternehmens, ein Endothelin-Rezeptor-Antagonist zur Behandlung von pulmonaler arterieller Hypertonie (PAH), erzielte einen Umsatz von CHF 1 294 Mio. und hat damit erstmalig den Blockbuster-Status (Produkte mit einem Jahresumsatz von mehr als USD 1 Mrd.) erlangt. Tracleers Wachstum belief sich auf 17% in Lokalwährung und wurde von einer vergrößerten Patientenbasis in allen Regionen und in neuen Indikationen erzielt, u. a. für den Einsatz bei digitaler Ulzera und bei PAH-Patienten der NYHA-Funktionsklasse II. Für 2009 prognostiziert das Unternehmen eine Umsatzsteigerung in Lokalwährung von 12% bis 15% durch steigende Patientenzahlen. Actelion hat die Entwicklung seiner Entwicklungspipeline vorangetrieben: Mit ersten Ergebnissen der Phase-III-Studien für das neue Schlafmittel Almorexant wird Ende 2009 gerechnet. Auch die Resultate der Phase-III-Studien für Bosentan (zur Behandlung idiopathischer Lungenfibrose) und Clazosentan (gegen Vasospasmen nach Subarachnoidalblutungen) sollen 2009 verfügbar werden. Actelion hat ausserdem für Macitentan, einen Endothelin-Rezeptor-Antagonisten der nächsten Generation zur PAH-Behandlung, die bisher umfangreichste Phase-III-Studie initiiert.

### KURSENTWICKLUNG SEIT GRÜNDUNG



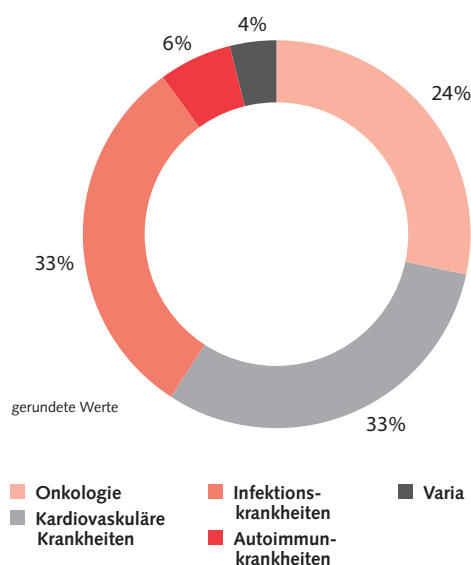
■ BB BIOTECH ■ BB BIOTECH Innerer Wert

Quelle: Datastream, 28.02.2009

### PERFORMANCE (dividendenadjustiert)

	1M (Feb.)	YTD	15.11.1993
BION SW	-4.4%	-4.7%	+212%
BBZA GY	-3.3%	-3.1%	N.A.
BB IM	-1.1%	+0.7%	N.A.

### WERTSCHRIFTENPORTFOLIO NACH SEKTOREN PER 31.12.2008



gerundete Werte

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.)
<b>USA</b>						
Celgene	44.7	20.6	19.1	30.0%	0.6	2 837
Gilead	44.8	40.8	16.7	18.0%	0.9	6 502
Genentech	85.6	90.1	26.6	18.0%	1.5	13 915
<b>Durchschnitt</b>			<b>20.8</b>	<b>22.0%</b>	<b>0.9</b>	
<b>Europa</b>						
Actelion	55.4	6.0	14.2	19.0%	0.8	1 494
<b>Durchschnitt</b>			<b>19.1</b>	<b>21.0%</b>	<b>0.9</b>	

Per 28.02.2009

### 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 Managementteams 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**
- **15-jähriger, langfristiger Track Record mit zweistelliger Performance**
- **Langfristige Outperformance im Vergleich mit den Industrie-Indizes**
- **Erfahrenes Management mit starkem Verwaltungsrat**

## MANAGEMENT TEAM



Roland Maier



Dr. Daniel Koller



Elhan Elbi

## ALLGEMEINE ANGABEN

Verwaltungsrat	Prof. Dr. med. Thomas D. Szucs (Präsident) Dr. Clive A. Meanwell Prof. Dr. David Baltimore
Management Team	Roland Maier Elhan Elbi 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	20.25 Mio. Namenaktien
Genehmigtes Kapital	CHF 10.6 Mio.
Bedingtes Kapital	CHF 10.6 Mio.
Ort der Notierung	Schweizer Börse Deutsche Börse Börse Italien
Valorenummer (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