

BBBIOTECH

Monats-News September 2009

Per 30.09.2009	Aktienkurs	Innerer Wert (NAV)	Börsenkapitalisierung
Schweiz: BION SW	CHF 77.95	CHF 96.50	CHF 1421 Mio.
Deutschland: BBZA GY	EUR 51.42	EUR 63.60	EUR 937 Mio.
Italien: BB IM	EUR 51.46	EUR 63.60	EUR 937 Mio.

BB BIOTECH: Beginn des 6. Aktienrückkaufprogramms am 16. September

BB BIOTECH hat am 16. September 2009 ihr 6. Aktienrückkaufprogramm gestartet und bis Ende des 3. Quartals 113 500 eigene Aktien zurückgekauft. Die Aktionäre hatten dem Rückkaufprogramm und der anschliessenden Vernichtung von bis zu 1.8225 Mio. Namenaktien, das entspricht 10% des gesamten Aktienkapitals des Unternehmens, an der ausserordentlichen Generalversammlung am 6. Juli 2009 zugestimmt. Die Herabsetzung des Aktienkapitals führt zu einer EPS-Steigerung und dürfte den Abschlag des Aktienkurses zum Inneren Wert verringern.

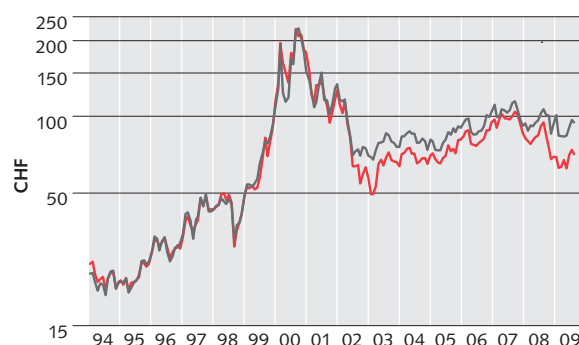
Incyte: Positive Phase-II-Daten zum JAK-Inhibitor bei Patienten mit milder bis moderater Psoriasis

Im September legte Incyte viel versprechende Phase-II-Ergebnisse für eine topische Formulierung seines JAK-Inhibitors INCB18424 bei Patienten mit milder bis moderater Schuppenflechte vor. Am Versuch nahmen 200 Patienten teil, denen einmal täglich das Medikament (Dosierung: 0.5%, 1.0% bzw. 1.5%) oder ein Placebo verabreicht wurde. Die entsprechenden Daten belegen eine statistisch signifikante Besserung am Ende des 3. Behandlungsmonats. Ausserdem wiesen 25% der mit den zwei höchsten Dosierungen behandelten Patienten laut PGA keine bzw. fast keine Läsionen auf. Auch die Änderungen auf der PASI-Skala waren signifikant. Von grösster Bedeutung ist zudem die gute Verträglichkeit des Medikamentes. Wir rechnen mit dem Beginn weiterer Versuche in der 1. Jahreshälfte 2010 und glauben, dass das Präparat eine Alternative zu bestehenden topischen Wirkstoffen, wie beispielsweise Steroiden und Vitamin-D-Analoga, darstellen könnte. Resultate der Phase-III-Studien zur oralen Anwendung von Incytes wichtigstem Werttreiber INCB18424 bei Patienten mit Myelofibrose erwarten wir für die USA im 2. Halbjahr 2010 und für Europa in der 1. Jahreshälfte 2011. Wir rechnen mit positiven Ergebnissen und der Lancierung des Medikaments im Jahr 2012 und betrachten es als bedeutsamen Fortschritt.

Arena: 2. Phase-III-Studie bestätigt Wirksamkeit und Sicherheit Lorcaserins

Arena hat positive Daten von statistischer Signifikanz für die 2. Phase-III-Studie BLOSSOM angekündigt. An beiden Versuchen nahmen insgesamt mehr als 7000 übergewichtige Patienten teil. Die Studien bestätigen Wirksamkeit und Sicherheit des Medikaments. Noch wichtiger: Das Medikament führte zu keiner Beeinträchtigung der Herzklappen (wegen dieser Nebenwirkung war Fen-Fen vom Markt genommen worden). Fast die Hälfte der Patienten verlor mindestens 5% ihres Körpergewichts, ein Drittel mindestens 10%. Unseres Erachtens wird die FDA ein ganz besonderes Augenmerk auf die Sicherheit des Medikaments werfen. Lorcaserin zeichnet sich jedoch durch ein sehr hohes Sicherheitsprofil aus bei gleichzeitiger Minderung diverser kardiovaskulärer Risikofaktoren. Arena beabsichtigt die Einreichung des US-Zulassungsantrages bis Ende 2009 und die anschliessende Bekanntgabe eines Vermarktungspartners.

KURSENTWICKLUNG SEIT GRÜNDUNG

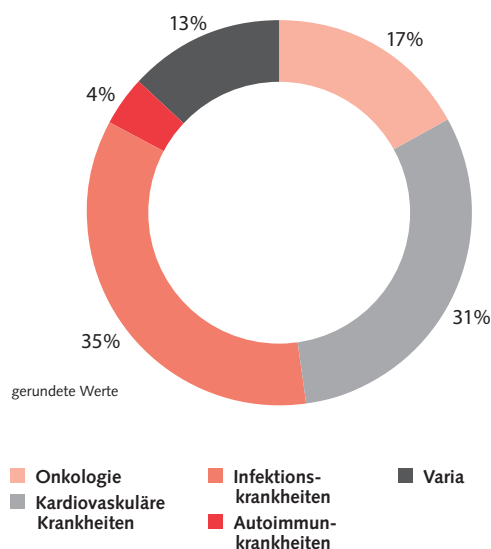


■ BB BIOTECH Aktienkurs ■ BB BIOTECH Innerer Wert
Quelle: Datastream, 30.09.2009

PERFORMANCE (dividendenadjustiert)

	1M (Sept)	YTD	15.11.1993
BION SW	+9.8%	+16.8%	+283%
BBZA GY	+10.6%	+15.4%	N.A.
BB IM	+10.8%	+20.1%	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	55.9	25.6	27.3	34.0%	0.8	2 625
Gilead	46.5	42.0	16.6	15.0%	1.1	6 735
Durchschnitt			22.0	24.0%	0.9	
Europa						
Actelion	64.4	7.8	17.4	16.0%	1.1	1 699
Novo Nordisk	318.5	38.6	18.5	19.0%	1.0	10 298
Durchschnitt			17.9	17.0%	1.0	
USA/Europa						
Durchschnitt			19.7	20.0%	1.0	

Per 30.09.2009

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



Elhan Kosar



Dr. Daniel Koller



Eric Bernhardt

ALLGEMEINE ANGABEN

Verwaltungsrat	Prof. Dr. med. Thomas D. Szucs (Präsident) Dr. Clive A. Meanwell Prof. Dr. David Baltimore
Management-Team	Elhan Kosar Dr. Daniel Koller Eric Bernhardt 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
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