

BBBIOTECH

Monats-News Juni 2009

Per 30.06.2009	Aktienkurs	Innerer Wert (NAV)	Börsenkapitalisierung
Schweiz: BION SW	CHF 69.50	CHF 90.00	CHF 1267 Mio.
Deutschland: BBZA GY	EUR 46.50	EUR 59.00	EUR 831 Mio.
Italien: BB IM	EUR 45.95	EUR 59.00	EUR 831 Mio.

ASCO-Highlights

Im Juni fand in Orlando, Florida, die Jahreskonferenz der American Society of Clinical Oncology (ASCO) statt, einer der weltweit grössten medizinischen Kongresse. Viele dort präsentierte Studien reflektieren die zunehmende Bedeutung personalisierter Krebsmedikamente unter Einsatz genetischer Tests zur Bestimmung des Behandlungsverlaufs.

Roches neues Medikament PLX 4032 gegen B-RAF-Mutation erwies sich als viel versprechend bei metastatischem Hautkrebs und könnte das erste Medikament mit signifikanter Wirksamkeit in dieser Indikation werden. Der Beginn von Zulassungsstudien wird zum Jahresende erwartet.

Ausserdem zeigte die ToGA-Studie, dass Herceptin, Roches Medikament bei HER2-positivem Brustkrebs, auch gegen HER2-positiven Magenkrebs wirksam ist. Die C-08-Studie zu Roches Avastin (VEGF-Inhibitor) bei Darmkrebs im Frühstadium in Kombination mit einer Chemotherapie zeigte 2 Jahre nach der Behandlung keine signifikante Wirkung. Am Ende der Behandlung konnte jedoch eine deutliche Reduktion des Progressionsrisikos zu diesem Zeitpunkt beobachtet werden. Roche erwägt daher eine neue Studie mit einer längeren Behandlungsdauer, welche die Wirksamkeit des Medikaments in dieser Indikation demonstrieren könnte.

Unsere Beteiligung Keryx konnte ermutigende Studienergebnisse von ihrem sogenannten AKT-Inhibitor Perifosine zur Behandlung von metastasierendem Dickdarm- und Nierenkrebs präsentieren.

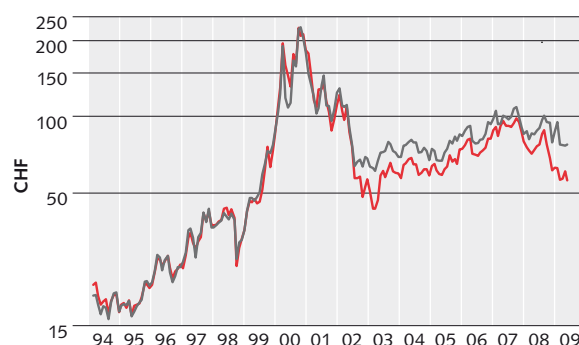
Darüber hinaus zeigten sogenannte PARP-Inhibitoren ermutigende Studienergebnisse bei Ovarial- und Brustkrebs mit BRCA-Mutationen. Erste Studienergebnisse bestätigen Kinase-Inhibitoren der zweiten Generation eine bessere Wirksamkeit als ihren derzeit erhältlichen Vorgängern. Wir erwarten in den kommenden Jahren bedeutende medizinische Fortschritte von diesen Wirkstoffen.

Arena: Lorcaserin-Studienergebnisse auf der ADA vorgestellt

Auf dem jährlichen Kongress der American Diabetes Association (ADA) präsentierte unser Portfoliounternehmen Arena detaillierte Ergebnisse der BLOOM-Studie des Medikaments Lorcaserin zur Behandlung von krankhaftem Übergewicht.

Die Resultate bestätigten bereits im März präsentierte positive Resultate und die statistisch signifikante positive Wirkung für wichtige sekundäre Parameter wie Blutzuckerspiegel, Cholesterin und Lebensqualität. Von besonderer Bedeutung war das fast vollständige Fehlen von Nebenwirkungen. Im September erwarten wir weitere Ergebnisse einer zweiten Phase-III-Studie, die zusammen mit den bereits vorhandenen Resultaten die Zulassung ermöglichen sollten.

KURSENTWICKLUNG SEIT GRÜNDUNG



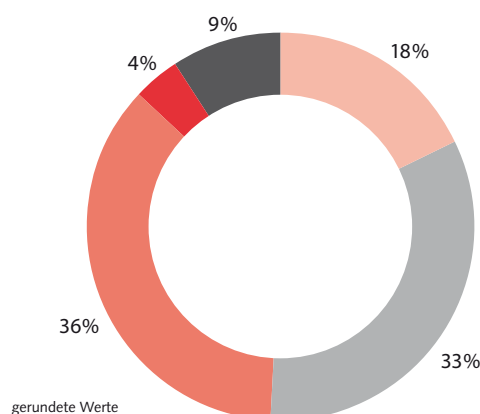
■ BB BIOTECH Aktienkurs ■ BB BIOTECH Innerer Wert

Quelle: Datastream, 30.06.2009

PERFORMANCE (dividendenadjustiert)

	1M (Juni)	YTD	15.11.1993
BION SW	+12.5%	+4.2%	+241%
BBZA GY	+13.0%	+4.4%	N.A.
BB IM	+10.7%	+7.2%	N.A.

WERTSCHRIFTENPORTFOLIO NACH SEKTOREN PER 31.03.2009



gerundete Werte

■ Onkologie ■ Infektionskrankheiten ■ Varia
 ■ Kardiiovaskuläre Krankheiten ■ Autoimmunkrankheiten

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	47.8	22.0	20.4	30.0%	0.7	2 626
Gilead	46.8	42.5	17.4	18.0%	0.9	6 502
Durchschnitt			18.9	24.0%	0.8	
Europa						
Actelion	56.9	6.6	14.6	19.0%	0.8	1 588
Durchschnitt			17.5	22.0%	0.8	

Per 30.06.2009

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 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 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