

BBBIOTECH

News del mese giugno 2009

Al 30.06.2009	Prezzo	Valore intrinseco	Capitalizzazione di borsa
Svizzera: BION SW	CHF 69.50	CHF 90.00	CHF 1267 milioni
Germania: BBZA GY	EUR 46.50	EUR 59.00	EUR 831 milioni
Italia: BB IM	EUR 45.95	EUR 59.00	EUR 831 milioni

I punti principali del convegno ASCO

Nel mese di giugno a Orlando, Florida, ha avuto luogo la conferenza dell' American Society of Clinical Oncology (ASCO), uno dei maggiori convegni medici mondiali. Molti degli studi presentati indicano la crescente importanza di una medicina anticancro personalizzata, basata sui marker genetici o molecolari per determinare terapie ottimali.

Il nuovo farmaco di Roche PLX 4032, contro mutazioni cancerogeni di B-RAF ha evidenziato risultati promettenti nei pazienti affetti da melanoma metastatico e potrebbe diventare il primo farmaco efficace in quest'indicazione. Gli studi pivotali sono attesi per la fine dell'anno. Lo studio ToGA ha evidenziato che il farmaco Herceptin di Roche per il cancro al seno HER2-positivo è anche efficace nei tumori gastrici HER2-positivi.

Per l'Avastin di Roche lo studio C-08 sul cancro al colon in fase precoce in combinazione con chemioterapia non ha mostrato benefici aggiuntivi al termine di un trattamento di due anni. Tuttavia l'analisi di un follow-up a un anno ha evidenziato una riduzione significativa del rischio di progressione, inducendo Roche a considerare uno studio con Avastin utilizzato per periodi superiori, supportando la somministrazione prolungata del farmaco. La nostra partecipazione Keryx, ha mostrato dati incoraggianti per l'inibitore dell'AKT Perifosine contro il cancro metastatico del colon e del rene.

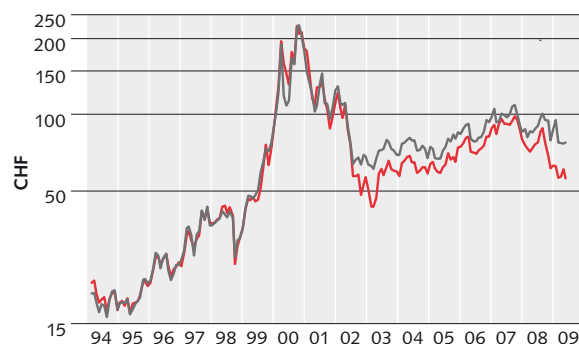
Inoltre, gli inibitori della PARP hanno evidenziato risultati incoraggianti nell'individuazione e rimozione delle mutazioni dei geni BRCA nei pazienti con cancro alle ovaie e al seno. Studi sugli inibitori della chinasi di seconda generazione hanno dimostrato dati migliori rispetto ai predecessori in commercio, evidenziando i vantaggi di ricerca e tecnica moderna. Per il futuro attendiamo un progresso significativo di questo principio attivo.

Arena: presentazione dei dati sul Lorcaserin al convegno ADA

Al convegno ADA (American Diabetes Association), la nostra partecipazione Arena ha presentato dati sullo studio BLOOM relativi al farmaco Lorcaserin per il trattamento di obesità. I dati riconfermano la positività, oltre a dimostrare benefici statisticamente significativi in importanti endpoints secondari quali i livelli di glucosio nel sangue, il colesterolo LDL, il fattore di rischio cardiovascolare e la qualità di vita.

Da sottolineare l'analisi dettagliata del profilo di sicurezza del farmaco che ne ha confermato l'affidabilità. Attendiamo risultati importanti dal secondo studio di Fase III per settembre, il quale dovrebbe essere in linea con i dati già disponibile, a supporto di una futura approvazione.

ANDAMENTO DELLA QUOTAZIONE DALLA FONDAZIONE



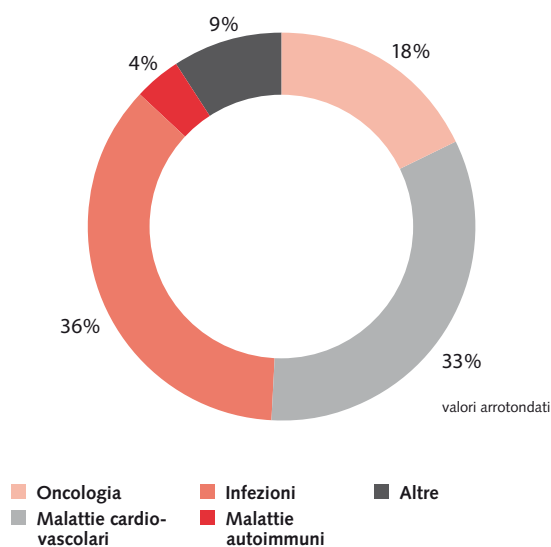
■ BB BIOTECH Prezzo ■ BB BIOTECH Valore intrinseco

Fonte: Datastream, 30.06.2009

PERFORMANCE (dividendo rettificato)

	1M (giugno)	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.

PORTAFOGLIO SUDDIVISO PER SETTORI AL 31.03.2009



■ Oncologia ■ Infezioni ■ Altre
■ Malattie cardio-vascolari ■ Malattie autoimmuni

Le presenti informazioni non costituiscono un'offerta per l'acquisto o la sottoscrizione di azioni di BB BIOTECH AG e non possono essere diffuse in alcuna giurisdizione in cui ciò violi il diritto o le normative vigenti, inclusi e senza limitazione gli Stati Uniti d'America. Riteniamo le informazioni affidabili, tuttavia Bellevue Asset Management e BB BIOTECH non ne garantiscono la completezza o correttezza. Modifiche di pareri e stime possono intervenire senza preventiva comunicazione. La performance finora realizzata non è indicativa ai fini della performance futura.



«La nostra performance è incentrata sulla selezione delle società vincenti oggi e in futuro nel campo dello sviluppo di nuovi farmaci.»

Dott. Thomas Szucs, presidente BB BIOTECH

VALUTAZIONI RELATIVE: SOCIETÀ BIOTECH PROFITTEVOLI

	Prezzo (valuta locale)	Cap. di mercato (USD mrd.)	2009E PE	Crescita EPS 09–12E	PEG 09–12E	2008E Fatturato (USD mio.)
US						
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
Media			18.9	24.0%	0.8	
Europa						
Actelion	56.9	6.6	14.6	19.0%	0.8	1 588
US/Europa						
Media			17.5	22.0%	0.8	

Al 30.06.2009

Strategia d'investimento

A fronte di un orizzonte temporale di lungo periodo, BB BIOTECH persegue l'obiettivo di conseguire un rendimento medio annuo del 15%, esprimendo quindi una performance nettamente migliore rispetto ai principali indici di riferimento rilevanti. BB BIOTECH assume partecipazioni a livello globale in aziende operative nel mercato in piena crescita dei farmaci e degli strumenti diagnostici innovativi basati sulle biotecnologie; almeno il 90% del valore delle partecipazioni è costituito da società quotate in borsa.

Il nostro obiettivo consiste nell'approfondita comprensione delle attività delle partecipazioni assunte: oltre ai parametri puramente finanziari, analizziamo anche il contesto concorrenziale, la pipeline di innovazione, il portafoglio di brevetti e la percezione dei prodotti e dei servizi da parte dei clienti, per menzionare soltanto alcuni degli aspetti principali. Il portafoglio target di BB BIOTECH è costituito da circa 20–30 partecipazioni, di cui un numero massimo di 5 posizioni può avere individualmente una quota superiore al 10% del capitale proprio; inoltre, la partecipazione maggiore non può comunque superare la soglia del 25%.

Nel processo di selezione delle partecipazioni, BB BIOTECH attribuisce un'importanza fondamentale alla pluriennale esperienza dei membri del Consiglio di Amministrazione, nonché all'analisi fondamentale condotta dall'esperto team di gestione del Bellevue Asset Management Group, avvalendosi della consulenza di un vasto network di medici e specialisti per i rispettivi comparti. In particolare, per ogni partecipazione viene allestito un dettagliato modello finanziario che deve rappresentare in modo convincente il potenziale di raddoppiamento del valore in un arco temporale di quattro anni.

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

CINQUE BUONE RAGIONI PER INVESTIRE

- Forte crescita del settore grazie a terapie innovative con alto margine di profitto
- Valutazioni attrattive per società in rapida crescita
- Track record di 16 anni con performance comprovata a due cifre
- Sul lungo periodo BB BIOTECH sovraperforma gli indici tecnologici
- Management esperto e Consiglio di Amministrazione autorevole

MANAGEMENT TEAM



Roland Maier



Dott. Daniel Koller



Elhan Elbi

DATI GENERALI

Consiglio di Amministrazione	Prof. Dott. med. Thomas D. Szucs (Presidente) Dott. Clive A. Meanwell Prof. Dott. David Baltimore
Management team	Roland Maier Elhan Elbi Dott. Daniel Koller Stefan Müller Felicia Flanigan Dallas Webb
Portfolio management	Jan Bootsma Marjorie Valeria Victorina Hugo van Neutegem
Struttura giuridica	Società per azioni
Fondazione	9 novembre 1993
Tipo di titoli	Azioni nominative
Valore nominale	CHF 1
Azioni in circolazione	20.25 milioni
Capitale approvato	CHF 9.1 milioni
Capitale condizionale	CHF 9.1 milioni
Luogo di quotazione	Borsa Svizzera Borsa Tedesca Borsa Italiana
Numero valori (CH)	3 838 999
Numero valori (D/I)	AONFN3
Valore intrinseco	Pubblicato mercoledì e sabato su FuW e FAZ, quotidianamente sul sito web
Investor relations	Maria-Grazia Alderuccio: Telefono +41 44 267 67 14 E-mail mga@bellevue.ch Nafida Bendali: Telefono +41 44 267 72 26 E-mail nbe@bellevue.ch
Media relations	Anja Stubenrauch: Telefono +41 44 267 67 06 E-mail as@bellevue.ch