

BBBIOTECH

News del mese agosto 2009

Al 31.08.2009	Prezzo	Valore intrinseco	Capitalizzazione di borsa
Svizzera: BION SW	CHF 71.00	CHF 93.80	CHF 1294 milioni
Germania: BBZA GY	EUR 46.51	EUR 61.80	EUR 853 milioni
Italia: BB IM	EUR 46.45	EUR 61.80	EUR 853 milioni

Actelion ottiene l'estensione terapeutica per il Tracleer e l'approvazione per la nuova formulazione del Ventavis negli USA

Actelion (30% del NAV di BB BIOTECH) ha annunciato che l'autorità statunitense FDA ha approvato il farmaco Tracleer per la terapia dei pazienti con sintomi moderati di classe funzionale WHO II dell'ipertensione polmonare arteriosa (PAH). La richiesta di autorizzazione (sNDA) era basata sui risultati dello studio EARLY, l'unico specificatamente incentrato sul trattamento dei pazienti con sintomatologia precoce, che peraltro ha consentito a Tracleer di affermarsi come terapia d'elezione per la PAH. Inoltre, le indicazioni terapeutiche del farmaco comprendono pazienti con classi funzionali II-IV, con un conseguente incremento del numero di pazienti compatibili con il trattamento del Tracleer. L'omologazione nell'UE era già stata concessa.

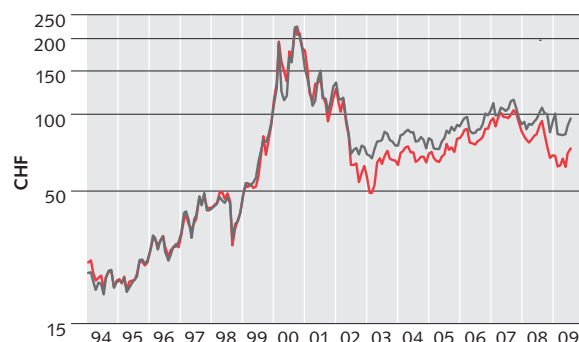
Lo stesso giorno, l'azienda ha annunciato l'approvazione negli USA di una nuova formulazione che utilizza un dosaggio maggiore di Ventavis nei pazienti affetti da PAH con classi funzionali III e IV. Questa nuova formula e l'ulteriore sviluppo clinico miglioreranno in modo significativo l'efficacia del Ventavis (Iloprost inalato). Queste ottimizzazioni di impiego dovrebbero migliorare la fedeltà dei pazienti nella terapia e quindi allungare la durata di impiego. Questa approvazione rafforzerà la posizione di leadership di Actelion dagli attacchi dei nuovi concorrenti.

Amgen: il comitato di consulenza della FDA raccomanda il Denosumab per un impiego limitato

Amgen (attualmente assente dal portafoglio di BB BIOTECH) sta sviluppando un nuovo farmaco denominato Denosumab, specifico per il trattamento dell'osteoporosi e dell'indebolimento osseo. La domanda di commercializzazione è stata esaminata dal comitato di consulenza della FDA, il quale ne ha raccomandato l'impiego per alcune, ma non per tutte le indicazioni terapeutiche richieste. Per la più importante di esse, l'osteoporosi, il comitato si è pronunciato in modo sfavorevole contro le proprietà di prevenzione, indicando un profilo sfavorevole in termini di rischi/benefici (più infezioni e tumori maligni rispetto al placebo), mentre ha dato parere positivo per il trattamento della patologia conclamata (soltanto nelle pazienti donne con rischio elevato).

Il Denosumab sarà probabilmente approvato, affermandosi come un prodotto di punta. Tuttavia, il farmaco non avrà un impatto significativo sugli utili di Amgen, in quanto i principali prodotti commercializzati si trovano ad affrontare numerosi problemi e saranno soggetti a una forte concorrenza man mano che molti brevetti scadranno nel corso dei prossimi cinque anni.

ANDAMENTO DELLA QUOTAZIONE DALLA FONDAZIONE

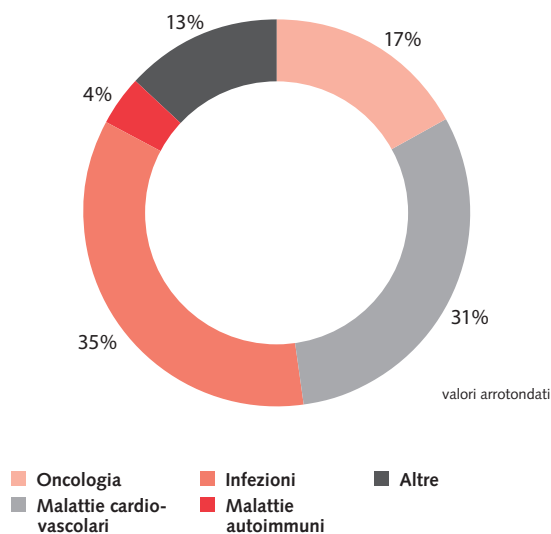


■ BB BIOTECH Prezzo ■ BB BIOTECH Valore intrinseco
Fonte: Datastream, 31.08.2009

PERFORMANCE (dividendo rettificato)

	1M (agosto)	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.

PORTAFOGLIO SUDDIVISO PER SETTORI AL 30.06.2009



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	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
Media			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
Media			17.4	17.0%	1.0	
US / Europa						
Media			18.9	20.0%	0.9	

Al 31.08.2009

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 eccellente performance comprovata
- Sul lungo periodo BB BIOTECH sovraperforma gli indici tecnologici
- Management esperto e Consiglio di Amministrazione autorevole

MANAGEMENT TEAM



Roland Maier



Dott. Daniel Koller



Elhan Kosar

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 Kosar 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	18.23 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