

BBBIOTECH

News del mese settembre 2009

Al 30.09.2009	Prezzo	Valore intrinseco	Capitalizzazione di borsa
Svizzera: BION SW	CHF 77.95	CHF 96.50	CHF 1421 milioni
Germania: BBZA GY	EUR 51.42	EUR 63.60	EUR 937 milioni
Italia: BB IM	EUR 51.46	EUR 63.60	EUR 937 milioni

BB BIOTECH: avviato il 16 settembre 2009 il 6° programma di buyback

In data 16 settembre 2009 BB BIOTECH ha dato il via al suo 6° programma di buyback azionario, riacquistando 113 500 azioni fino alla fine del terzo trimestre. Gli azionisti hanno confermato la delibera di un 6° piano di buyback azionario in occasione dell'Assemblea Generale straordinaria del 06.07.2009. Tale delibera prevede il riacquisto e l'annullamento di una quantità fino a 1.8225 milioni di azioni nominative BB BIOTECH, pari al 10% del capitale azionario complessivo. La riduzione del numero di azioni nominative in circolazione innalzerà il livello dell'utile per azione, e ridurrà contestualmente lo sconto tra il prezzo di mercato dell'azione e il valore intrinseco.

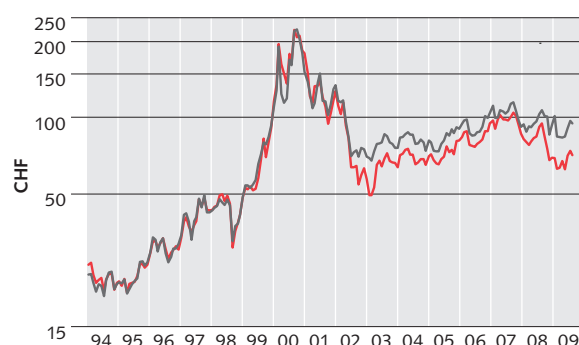
Incyte: risultati di Fase II positivi per il principale inibitore della JAK nei pazienti con psoriasi da lieve a moderata

Incyte ha comunicato risultati promettenti per uno studio di Fase II su formulazione topica del suo principale inibitore della JAK, l'INCB18424, nei pazienti affetti da psoriasi lieve e moderata. Lo studio comprendeva 200 pazienti, a cui è stato somministrato con frequenza monogiornaliera il preparato allo 0.5%, 1.0%, 1.5% oppure un placebo, e i dati hanno evidenziato un miglioramento statisticamente significativo nella riduzione del punteggio complessivo delle lesioni al terzo mese. Il 25% dei pazienti sottoposti ai due dosaggi più elevati presentavano lesioni pulite o quasi pulite secondo la scala PGA rispetto al 6% dei pazienti che avevano ricevuto il placebo; inoltre, anche i cambiamenti del punteggio PASI sono stati significativi. Soprattutto, il farmaco è risultato ben tollerato. L'avvio di ulteriori studi sarà per la prima metà del 2010, e riteniamo che il preparato potrebbe costituire un'alternativa agli attuali agenti topici che comprendono steroidi e analoghi della vitamina D. Continuiamo ad attendere la pubblicazione dei risultati di Fase III condotti negli USA e in Europa con l'INCB18424 per via orale nei pazienti con mielofibrosi (principale fattore di sviluppo e creazione di valore) rispettivamente nel Q3 2010 e nel primo semestre 2011. Prevediamo dati positivi che costituiranno un vantaggio significativo per il farmaco a partire dal lancio nel 2012, colmando un'esigenza medica-terapeutica non ancora soddisfatta.

Arena: il 2° studio di Fase III conferma efficacia e sicurezza del Lorcaserin

Arena ha annunciato dati positivi, statisticamente significativi per il suo 2° studio di Fase III, BLOSSOM. I due studi sono stati condotti su oltre 7000 pazienti obesi; efficacia e sicurezza hanno evidenziato una coerenza costante nell'arco di entrambi gli studi, dimostrando soprattutto nessuna conseguenza sulle valvole cardiache (l'effetto secondario che aveva portato al ritiro dal mercato del farmaco Fen-Fen). Quasi tutti i pazienti hanno perso almeno il 5% del proprio peso, e un terzo di essi ha evidenziato un calo ponderale di almeno il 10%. Riteniamo che la sicurezza sarà il principale fattore su cui la FDA si concentrerà, e il Lorcaserin presenta un profilo di sicurezza molto favorevole a fronte di un contestuale miglioramento di diversi fattori di rischio cardiovascolare. Arena prevede di presentare entro il 2009 una domanda di registrazione di nuovo farmaco (NDA) negli USA, individuando in seguito un adeguato partner di commercializzazione.

ANDAMENTO DELLA QUOTAZIONE DALLA FONDAZIONE

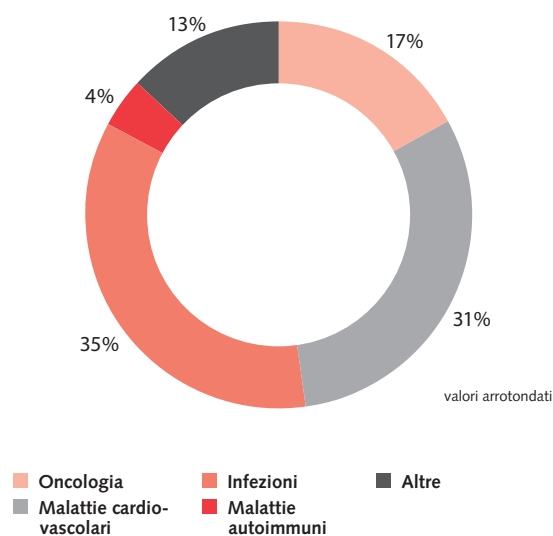


■ BB BIOTECH Prezzo ■ BB BIOTECH Valore intrinseco
Fonte: Datastream, 30.09.2009

PERFORMANCE (dividendo rettificato)

	1M (sett)	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.

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	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
Media			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
Media			17.9	17.0%	1.0	
US / Europa						
Media			19.7	20.0%	1.0	

Al 30.09.2009

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



Elhan Kosar



Dott. Daniel Koller



Eric Bernhardt

DATI GENERALI

Consiglio di Amministrazione	Prof. Dott. med. Thomas D. Szucs (Presidente) Dott. Clive A. Meanwell Prof. Dott. David Baltimore
Management team	Elhan Kosar Dott. Daniel Koller Eric Bernhardt 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