

Per 31.10.2012	Aktienkurs	1 Monat (Oktober)	YTD	Innerer Wert (NAV)
Schweiz: BION SW	CHF 90.30	-4.7%	+45.6%	CHF 106.20
Deutschland: BBZA GY	EUR 74.60	-5.1%	+46.3%	EUR 87.95
Italien: BB IM	EUR 75.35	-3.8%	+47.7%	EUR 87.95

## MARKTÜBERBLICK

Die allgemeinen Aktienmärkte verzeichneten im Oktober leichte Verluste. Der MSCI World Index tendierte -0.7% (in USD) schwächer, während der Nasdaq Biotech Index mit -7.5% (in USD) erheblich grössere Einbussen hinnehmen musste. Der NAV von BB Biotech gab -10.8% in USD und -11.6% in CHF/EUR nach. Der Aktienkurs von BB Biotech büsste 4.7% in CHF und 5.1% in EUR ein. Die meisten Biotech-Unternehmen legten im Oktober ihre Drittquartalszahlen vor. Der Grossteil dieser Unternehmen schnitt beim Umsatz und/oder beim Gewinn besser als erwartet ab. Allerdings verbuchten die meisten grosskapitalisierten Unternehmen für ihr Europa-Geschäft ggü. dem Vorquartal schwache Zahlen. Die Fundamentaldaten des Sektors erscheinen positiv. Es zeichnete sich innerhalb des Sektors dennoch ein eindeutiger Verkaufstrend bei gewinnbringenden Aktien ab. So kam es in den letzten Wochen zu einem deutlichen Ausverkauf der Biotech-Aktien mit der besten Performance im laufenden Jahr.

**Gilead (+1.3%, in USD)** übertraf mit ihren 3Q-Zahlen umsatz- und gewinnmässig den Konsens. Der Gesamtumsatz ihrer HIV-Sparte wurde vorwiegend durch Complera, Truvada und Viread getrieben. Die Lancierung von Complera verläuft erfreulich. Das gilt auch für Stribild. Gilead hat ihre Nettoabsatzprognose angehoben. Das Hepatitis-C-Programm bleibt Gileads wichtigster Impulsgeber. Es laufen unterschiedliche Phase-III-Versuche mit GS-7977.

**Celgene (-4.0%, in USD)** präsentierte solide Zahlen und übertraf die Umsatzerwartungen geringfügig. Der Umsatz mit Revlimid, der leicht höher als erwartet ausfiel, sowie die Anhebung der EPS-Prognose sind ermutigend. Seine Gesamtumsatzprognose hat das Unternehmen jedoch eingeschränkt. Es scheint zunächst ungewiss, ob das Unternehmen Revlimids Marktvorteil als Erstlinien-Erhaltungstherapie verteidigen kann.

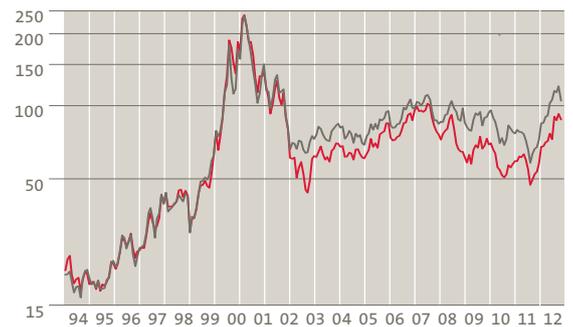
**Actelion (-4.6%, in USD)** hat auf der diesjährigen CHEST-Konferenz in Atlanta umfassende klinische Daten für Macitentan vorgelegt. Erste vielversprechende Daten, denen die jüngste Kursstärke zu verdanken ist, hatte das Unternehmen bereits zu Anfang des Jahres veröffentlicht. Die zuletzt präsentierten klinischen Daten fielen zwar alles in allem gut aus, vermochten die Anlegererwartungen jedoch nicht vollständig zu erfüllen.

## POSITIONIERUNG & AUSBLICK

Während die meisten grosskapitalisierten Biotech-Unternehmen ihre 3Q-Zahlen im Oktober vorgelegt haben, veröffentlicht der Grossteil der Small Caps seine Ergebnisse erst im November. Neben weiteren Meldungen zu Quartalsberichten erwarten wir bis Jahresende bedeutende Neuigkeiten zu Pipeline-Produkten.

Besuchen Sie uns an den Biodays 2012 in München und Zürich. Anmeldung unter: [www.bbbiotech.com/biodays](http://www.bbbiotech.com/biodays) oder per E-Mail: [iks@bellevue.ch](mailto:iks@bellevue.ch)

## KURSENTWICKLUNG SEIT GRÜNDUNG (IN CHF)



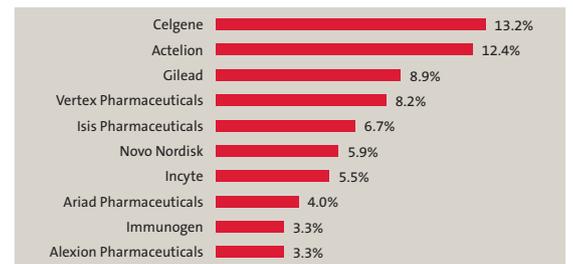
■ BB Biotech Aktienkurs ■ BB Biotech Innerer Wert

Quelle: Bloomberg, 31.10.2012

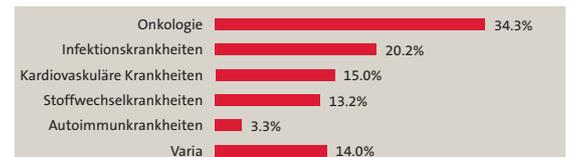
## PERFORMANCE PER 31. OKTOBER 2012 (dividendenadjustiert)

	Währung	1 Monat	YTD	3 Jahre	15.11.93
BION SW	CHF	-4.7%	+45.6%	+42.3%	+391.2%
BBZA GY	EUR	-5.1%	+46.3%	+78.1%	n.a.
BB IM	EUR	-3.8%	+47.7%	+78.5%	n.a.

## 10 GRÖSSTE POSITIONEN PER 30. SEPTEMBER 2012



## AUFTEILUNG NACH SEKTOREN PER 30. SEPTEMBER 2012



## AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN PER 30. SEPTEMBER 2012



**INVESTMENT-FOKUS**

BB Biotech setzt sich zum Ziel, im langfristigen Durchschnitt eine Rendite p.a. im zweistelligen Prozentbereich zu erwirtschaften und damit nachhaltig eine deutlich bessere Performance als die breiten Aktienindizes zu erreichen.

BB Biotech beteiligt sich weltweit an Firmen im Wachstumsmarkt innovativer Arzneimittel, basierend auf moderner Biotechnologie, wobei mindestens 90% des Beteiligungswerts börsennotierte Gesellschaften betreffen. Zudem werden selektiv Investitionen in Schwellenländern berücksichtigt. Das Zielportfolio von BB Biotech besteht in der Regel aus 20 bis 35 Beteiligungen. Die grossen Beteiligungen, die Top Holdings, sollen in der Regel aus fünf bis acht Gesellschaften bestehen und nicht mehr als zwei Drittel des Portfolios ausmachen. Maximal soll eine Beteiligung die 25-Prozent-Schwelle nicht überschreiten. Aufgrund der hohen Gewichtung im Portfolio sollen diese Top Holdings sowohl über Umsatz und Gewinn verfügen. Die kleineren Beteiligungen sollen aus Investitionen in Gesellschaften bestehen, welche vielversprechende Produktkandidaten entwickeln.

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. Dieses Potenzial der Wertverdopplung basiert auf Innovationskraft, neuen Produkten für schwerwiegende Krankheiten und einem hervorragenden Management.

**ANLAGEEIGNUNG**

Die Beteiligungsgesellschaft hat zum Ziel, ein langfristig attraktives und kompetitives Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Sie eignet sich daher besonders für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren, die ihr Portfolio gezielt durch Anlagen im Biotechnologiesektor diversifizieren wollen und bereit sind, die für diesen Sektor üblichen Aktienrisiken zu tragen.

**NOTIERUNG**

Börsenplätze	Segment	Ticker	Börsenkapitalisierung
Schweizer Börse	SIX Swiss Exchange	BION SW	CHF 1'174 Mio.
Deutsche Börse	Prime Standard Segment, TecDax	BBZA GY	EUR 973 Mio.
Italienische Börse	Star Segment	BB IM	EUR 973 Mio.

**RECHTLICHER HINWEIS**

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.

**FÜNF GUTE GRÜNDE**

- **Starkes Wachstum aufgrund innovativer neuer Therapien mit hohen Margen**
- **Attraktive Bewertungen für rasch wachsende Unternehmen**
- **19-jähriger, langfristiger Track Record mit überdurchschnittlicher Performance**
- **Langfristige Outperformance im Vergleich mit den Industrie-Indizes**
- **Erfahrenes Management mit starkem Verwaltungsrat**

**MANAGEMENT-TEAM**



Dr. Daniel Koller



Dr. Tazio Storni



Dallas Webb



Felicia Flanigan



Lydia Bänziger

**ALLGEMEINE ANGABEN**

Verwaltungsrat	Prof. Dr. med. Thomas D. Szucs (Präsident) Dr. Clive A. Meanwell Dr. Erich Hunziker
Portfolio-Management	Jan Bootsma Nathalie Isidora-Kwidama Hugo van Neutegem
Juristische Struktur	Aktiengesellschaft
Gründung	9. November 1993
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	13.0 Mio. Namenaktien
Valorennummer (CH)	3 838 999
ISIN	CH003 838 999
WKN (D/I)	AoNFN3
Investor Relations	Dr. Silvia Schanz: Telefon +41 44 267 72 66 E-Mail ssc@bellevue.ch
	Claude Mikkelsen: Telefon +41 44 267 67 26 E-Mail cmi@bellevue.ch
Media Relations	Thomas Egger: Telefon +41 44 267 67 09 E-Mail teg@bellevue.ch

**KONTAKT**

**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  
[www.bbbiotech.com](http://www.bbbiotech.com)