

Per 31.08.2013	Aktienkurs	1 Monat (August)	YTD	Innerer Wert (NAV)
Schweiz: BION SW	CHF 120.90	-3.7%	+42.5%	CHF 163.10
Deutschland: BBZA GY	EUR 98.45	-3.3%	+41.5%	EUR 132.65
Italien: BB IM	EUR 98.45	-3.3%	+40.9%	EUR 132.65

## MARKTÜBERBLICK

Der Nasdaq Biotech Index (NBI) beendete den August mit einem Minus von 2.0% (in USD). Der NAV von BB Biotech sank um -1.3% in CHF und um -1.1% in EUR. Der Aktienkurs von BB Biotech gab -3.7% in CHF und -3.3% in EUR nach. Biotech-Aktien erlebten im August eine Korrektur, nachdem sie im Juli wieder Fahrt aufgenommen hatten. Die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen, wie z.B. die Ängste um das weitere Vorgehen in Syrien, belasteten die Aktienmärkte. Der Nasdaq Biotech Index büsste daher im Berichtsmonat 2% ein. Zudem mehrten sich nach dem Abschluss der Onyx-Übernahme durch Amgen die Gewinnmitnahmen.

**Incyte (+44.8%, in USD)** legte alles in allem beeindruckende Überlebensdaten für Jakafi bei einigen Patienten mit Bauchspeicheldrüsenkrebs vor. Jakafi ist bereits für die Behandlung von Patienten mit Myelofibrose zugelassen, einer Erkrankung des Knochenmarks. Jüngste verheissungsvolle Daten sprechen zudem dafür, Jakafi auch zur Behandlung solider Tumore einzusetzen. Wir bewerten diese Ergebnisse als weiteren Pluspunkt für das Medikament, denn eine Indikationserweiterung Jakafis würde das Spitzenumsatzpotenzial des Präparats deutlich steigern. Incyte führt neben ihren Studien zum Bauchspeicheldrüsenkrebs ausserdem Studien bei Patientinnen mit Brustkrebs durch.

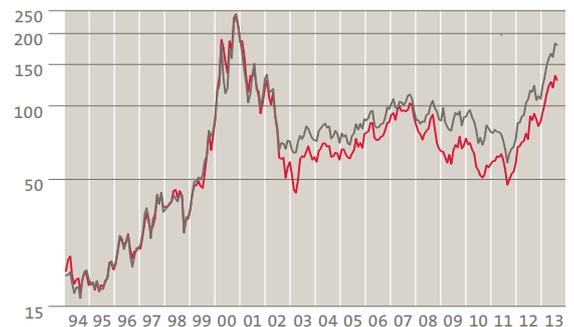
**Actelion (+2.6%, in USD)** führt weitere Schritte zur geplanten Übernahme von Ceptaris Therapeutics durch, nachdem Ceptaris Therapeutics die FDA-Zulassung für ihr Medikament Valchlor zur Behandlung von kutanem T-Zell-Lymphom erhalten hat. Die US-Markteinführung Valchlors wird für das kommende Quartal erwartet. Valchlor wäre damit der erste und einzige Wirkstoff zur topischen Behandlung dieser Erkrankung im Frühstadium.

**Onyx (-6.0%, in USD)** und Amgen haben sich Aussagen Amgens zufolge auf einen Kaufpreis für Onyx von USD 125 pro Aktie in bar geeinigt. Damit beläuft sich die Transaktion auf insgesamt USD 10.4 Mrd. Anfänglich hatte Amgen ein unerwünschtes Kaufangebot von USD 120 pro Aktie unterbreitet, das der Onyx-Vorstand jedoch abgelehnt hatte. Der vereinbarte Kaufpreis von USD 125 pro Aktie entspricht einer Prämie von 44% gegenüber dem Schlusskurs von Onyx am 28. Juni, also kurz vor Abgabe des freiwilligen Kaufangebots Amgens für Onyx.

## POSITIONIERUNG & AUSBLICK

Nach der Korrektur der letzten Wochen hat der Aktienkurs von BB Biotech ein Niveau erreicht, das unseres Erachtens einen attraktiven Einstiegszeitpunkt für weitere Investitionen darstellt. Trotz der anhaltend positiven Performance von Biotech-Titeln während der vergangenen 12-18 Monate erscheint uns der Sektor attraktiv bewertet. Auf PEG-Basis zählen Biotech-Aktien innerhalb des Biopharma-Sektors zu den günstigsten Titeln. Die Fundamentaldaten für die Biotech-Branche halten wir weiterhin für sehr solide und sehen zahlreiche Katalysatoren für eine anhaltende Outperformance in der zweiten Jahreshälfte.

## KURSENTWICKLUNG SEIT GRÜNDUNG (IN CHF)



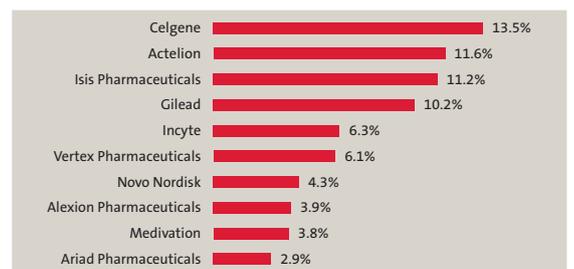
■ BB Biotech Aktienkurs ■ BB Biotech Innerer Wert

Quelle: Bloomberg, 31.08.2013

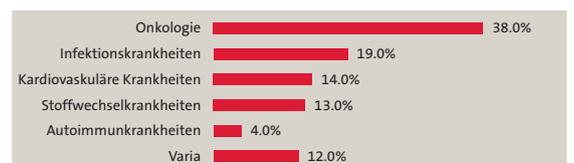
## PERFORMANCE PER 31. AUGUST 2013 (dividendenadjustiert)

	Währung	1 Monat	YTD	3 Jahre	15.11.93
BION SW	CHF	-3.7%	+42.5%	+141.5%	+586.0%
BBZA GY	EUR	-3.3%	+41.5%	+155.2%	n.a.
BB IM	EUR	-3.3%	+40.9%	+156.4%	n.a.

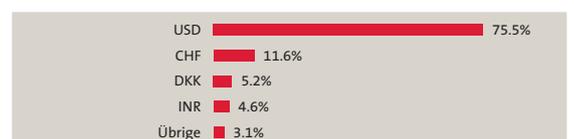
## 10 GRÖSSTE POSITIONEN PER 30. JUNI 2013



## AUFTEILUNG NACH SEKTOREN PER 30. JUNI 2013



## AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN PER 30. JUNI 2013



**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 1'433 Mio.
Deutsche Börse	Prime Standard Segment, TecDax	BBZA GY	EUR 1'165 Mio.
Italienische Börse	Star Segment	BB IM	EUR 1'165 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**
- **20-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	Dr. Erich Hunziker (Präsident) Dr. Clive A. Meanwell Prof. Dr. Dr. Klaus Strein
Portfolio-Management	Jan Bootsma Nathalie Isidora-Kwidama Hugo van Neutegem
Juristische Struktur	Aktiengesellschaft
Gründung	9. November 1993
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	11.85 Mio. Namenaktien
Valorenummer (CH)	3838999
ISIN	CH0038389992
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  Maria-Grazia Iten-Alderuccio Telefon +41 44 267 67 14 E-Mail mga@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)