

Per 31.07.2013	Aktienkurs	1 Monat (Juli)	YTD	Innerer Wert (NAV)
Schweiz: BION SW	CHF 125.60	+10.7%	+48.0%	CHF 165.30
Deutschland: BBZA GY	EUR 101.85	+9.9%	+46.4%	EUR 134.20
Italien: BB IM	EUR 101.80	+9.6%	+45.6%	EUR 134.20

MARKTÜBERBLICK

Der Nasdaq Biotech Index (NBI) schloss im Juli +13.9% (in USD) fester. Der NAV von BB Biotech stieg um +12.1% in CHF und um +11.9% in EUR. Die Aktie von BB Biotech legte +10.7% in CHF und +9.9% in EUR zu. Nach ihrer Korrektur im Juni nahmen Biotech-Aktien im Juli wieder Fahrt auf. Der NBI verzeichnete für den Berichtsmonat ein Plus im mittleren Zehnerprozentbereich. Die 2Q13-Zahlen der meisten unserer Portfoliounternehmen weisen auf ein robustes Quartal hin. Darüber hinaus haben die M&A-Aktivitäten wieder zugenommen, was für den weiterhin wachsenden Hunger nach innovativer Biotechnologie spricht.

Celgene (+25.5%, in USD) präsentierte bessere 2Q13-Ergebnisse als erwartet. Über den Konsenserwartungen liegende Umsatzzahlen für ihre Schlüsselprodukte Revlimid, Pomalyst und Abraxane veranlassten Celgene zur Anhebung ihrer Umsatzprognose für 2013. Celgene hat zu Monatsbeginn Top-Line-Ergebnisse der MM020-Studie zu Revlimid vorgelegt. Der primäre Endpunkt, nämlich das progressionsfreie Überleben (PFS), wurde erreicht. Ausführliche Daten veröffentlicht das Unternehmen im Dezember auf der ASH-Konferenz. Wir sehen zahlreiche Impulsgeber für die 2. Jahreshälfte. Zwei der wichtigsten Katalysatoren, denen der Fokus der Anleger gelten wird, sind die Einreichung des Zulassungsantrages für Revlimid bei neu diagnostiziertem MM und die Zulassung Abraxanes bei Bauchspeicheldrüsenkrebs.

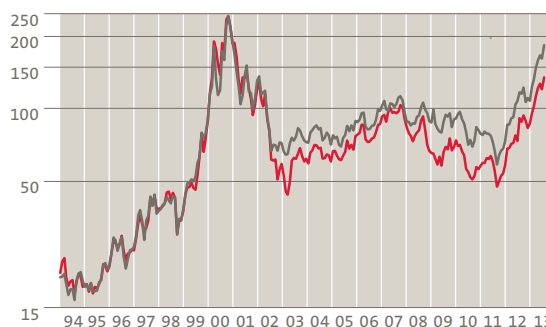
Alnylam (+48.9%, in USD) hat auf ihrer F&E-Veranstaltung positive Daten einer Phase-I-Studie zu ALN-TTRsc mit gesunden Freiwilligen präsentiert. Sie zeigt eine statistisch signifikante Genausschaltung von >80%, die auf einen klinischen Vorteil bei der Behandlung von ATTR-Amyloidose hindeuten könnten. Diese Krankheit zeichnet sich durch Ablagerungen unlöslicher Proteinfibrillen in mehreren Organen aus. Der F&E-Tag unterstrich die beeindruckenden Pipeline-Fortschritte des Unternehmens, die für die kommenden 12-14 Monate einen umfassenden Nachrichtenfluss versprechen.

Onyx (+51.3%, in USD) erhielt von Amgen ein Kaufangebot von USD 120 pro Aktie. Onyx lehnte die Übernahmeofferte ab, da sie sich unterbewertet fühlt. Das grosse Interesse der Pharmariesen an Onyx beruht vorwiegend auf den vermarkteten Produkten des Unternehmens, sprich Nexavar und Stivarga bei soliden Tumoren und dem wichtigen Wachstumstreiber Kyprolis bei hämatologischen Krebserkrankungen. Es wird gemutmasst, dass auch Bayer und Pfizer, die bereits mit Onyx zusammenarbeiten, als weitere potenzielle Käufer in Frage kommen.

POSITIONIERUNG & AUSBLICK

Die Märkte haben sich stabilisiert. Wir gehen davon aus, dass der Biotech-Sektor wieder das Performanceniveau erreicht, auf dem er sich in den ersten Monaten des Jahres bewegt hat. Die Fundamentaldaten für die Biotech-Branche halten wir weiterhin für sehr solide und wir sehen zahlreiche Katalysatoren für eine anhaltende Outperformance in der 2. Jahreshälfte 2013.

KURSENTWICKLUNG SEIT GRÜNDUNG (IN CHF)

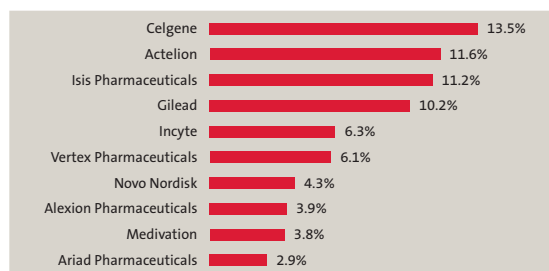


■ BB Biotech Aktienkurs ■ BB Biotech Innerer Wert
Quelle: Bloomberg, 31.07.2013

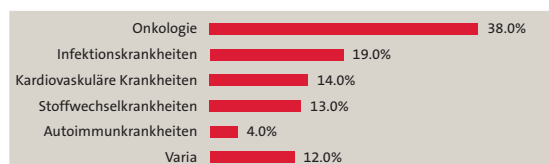
PERFORMANCE PER 31. JULI 2013 (dividendenadjustiert)

	Währung	1 Monat	YTD	3 Jahre	15.11.93
BION SW	CHF	+10.7%	+48.0%	+146.2%	+612.7%
BBZA GY	EUR	+9.9%	+46.4%	+169.6%	n.a.
BB IM	EUR	+9.6%	+45.6%	+170.6%	n.a.

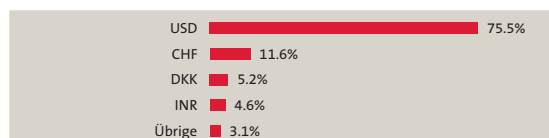
10 GRÖSSTE POSITIONEN PER 30. JUNI 2013



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 1'488 Mio.
Deutsche Börse	Prime Standard Segment, TecDax	BBZA GY	EUR 1'208 Mio.
Italienische Börse	Star Segment	BB IM	EUR 1'208 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