

# BBMEDTECH

## Monats-News Juni 2008

Per 30.06.2008	Aktienkurs	Innerer Wert (NAV)	Börsenkapitalisierung
Schweiz: MEDN SW	CHF 54.75	CHF 59.68	CHF 794 Mio.
Deutschland: MTHA GY	EUR 33.00	EUR 37.11	EUR 494 Mio.

Im Juni korrigierten die Aktienmärkte deutlich (SMI -7.4%; DAX -9.6%; TecDAX -10.2%). Die BB MEDTECH-Aktie konnte sich, nach einer positiven Kursentwicklung im Mai (+4.2%), dem allgemeinen Abwärtstrend nicht völlig entziehen und schloss bei CHF 54.75 (-3.0%) / EUR 33.00 (-3.5%). Allerdings zeigte das diversifizierte Portfolio eine relative Stärke zu den Vergleichsindizes. Unsere grösste Beteiligung Qiagen schloss im Juni sogar leicht im Plus (+0.8%). Aber auch andere Beteiligungen, wie beispielsweise Tecan (-2.4%), Fresenius Vorzüge (-3%) und Galenica (-2.8%) zeigten sich relativ stabil. Demgegenüber verzeichnete Nobel Biocare stärkere Verluste (-18.8%) auch im Juni.

### Galenica: Neue Ferinject/Injectafer-Studien für US-Zulassung

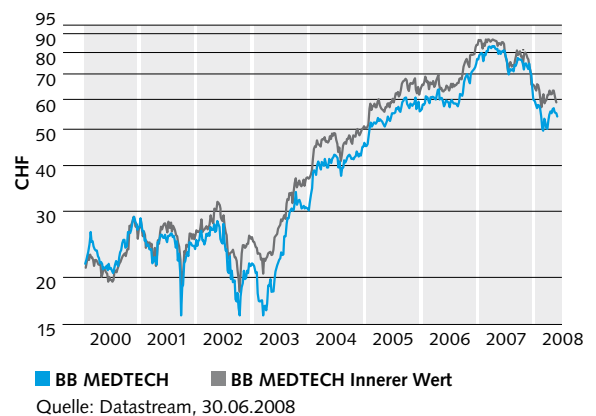
Nach dem Erhalt des „non-approvable letter“ für das Produkt Ferinject/Injectafer im März 2008 hat Galenica mit der US-Gesundheitsbehörde (FDA) Gespräche über das weitere Vorgehen geführt und inzwischen der FDA einen schriftlichen Vorschlag präsentiert. Wie Galenica an einem Analysten-Tag vom 24. Juni vor rund 35 Teilnehmern bekannt gab, wird das laufende Versuchsprogramm ausgebaut und drei zusätzliche klinische Studien werden initiiert, die in zwei Jahren abgeschlossen sein sollen. Mit der US-Lancierung wird ab 2011 gerechnet. In Europa ist Ferinject/Injectafer bereits in 18 Ländern registriert. Nach Aussage von Galenica ist die Markteinführung in der Schweiz, Deutschland und Grossbritannien auf gute Akzeptanz gestossen. Dieses Jahr soll das Medikament auch in Spanien und Skandinavien lanciert werden. Für 2009 ist die Markteinführung in Frankreich geplant.

Weiterhin teilte das Unternehmen mit, dass die Präsenz in Nordeuropa mit der Übernahme von 51% der bisher privat gehaltenen Renapharma verstärkt wird. Renapharma ist auf den Verkauf von Medikamenten für die Therapie von Eisenmangel spezialisiert und hat eine führende Marktposition in Skandinavien. Bereits seit 2000 ist das Unternehmen Vertriebspartner von Galenica für das Eisenpräparat Venofer.

### BB MEDTECH: Verstärkung des Managementteams

Seit Anfang Juni verstärkt Stefan Blum, ehemaliger Investor-Relations-Leiter der Sonova, unser Management-Team. Vor seiner 4-jährigen Tätigkeit bei Sonova betreute er institutionelle Kunden als Sell-Side-Analyst für Medizintechnik bei einem Schweizer Brokerhaus. Wir freuen uns über seine Unterstützung, die zu einer Erweiterung unseres Netzwerkes führt, und die langjährige Sektorexpertise, die Herr Blum in das Managementteam einbringt.

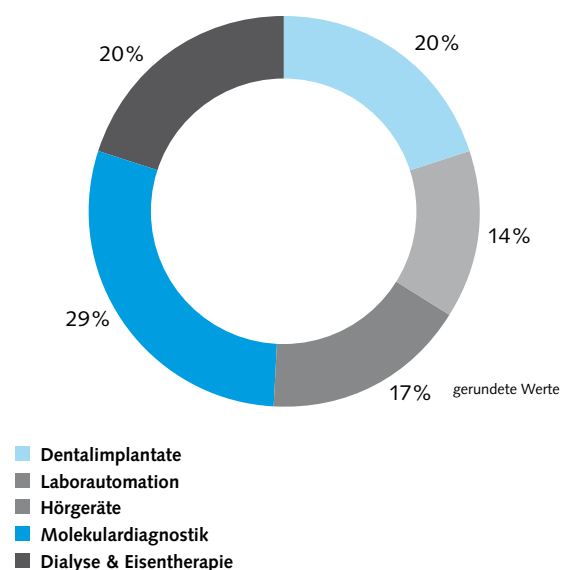
### KURSENTWICKLUNG SEIT 01.01.2000



### PERFORMANCE (dividendenadjustiert)

	1M (Juni)	YTD	01.01.2000
MEDN SW	-3.0%	-25.4%	+177%
MTHA GY	-3.5%	-24.4%	+168%

### WERTSCHRIFTENPORTFOLIO NACH SEKTOREN PER 31.03.2008



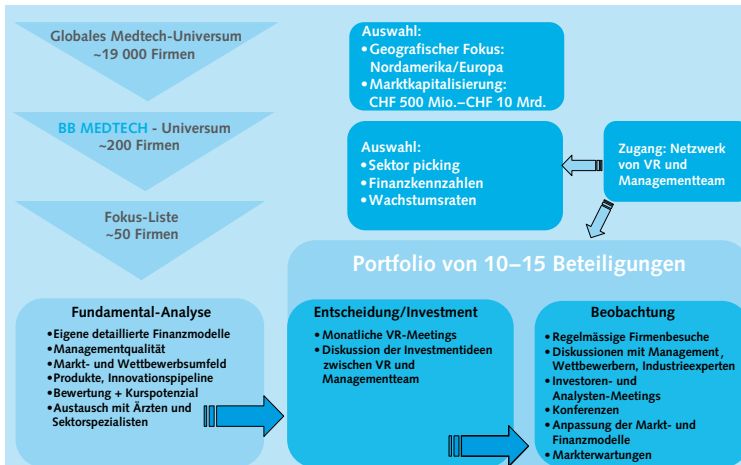
Diese Informationen sind kein Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien der BB MEDTECH AG und dürfen in keiner Jurisdiktion verbreitet werden, wo dies gegen geltendes Recht oder Regulierungen verstösst, einschliesslich und ohne Einschränkungen in den Vereinigten Staaten von Amerika. Die Informationen halten wir für verlässlich, aber Bellevue Asset Management beziehungsweise BB MEDTECH 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.



# «Wir investieren in Gesellschaften, die über das Potenzial einer Verdoppelung ihres Unternehmenswerts innerhalb von vier Jahren verfügen.»

Heino von Prondzynski, Verwaltungsratspräsident BB MEDTECH

## Investment Prozess



BB MEDTECH hat das Ziel, mit langfristigem Investmenthorizont eine durchschnittliche Rendite von 20% pro Jahr zu erwirtschaften und damit eine deutlich bessere Performance als die relevanten Indizes zu erzielen. BB MEDTECH beteiligt sich selektiv an Firmen im Wachstumsmarkt Medizintechnik, wobei mindestens 90% des Beteiligungswerts börsennotierte Gesellschaften betreffen. Typischerweise hat eine solche Firma eine Marktkapitalisierung zwischen CHF 500 Mio. und 10 Mrd. und ist ausschliesslich im Medtech-Geschäft tätig. Regionale Schwerpunkte sind Europa und Nordamerika.

Es ist unser Anspruch, das Geschäft unserer Beteiligungen im Detail zu verstehen, d.h., neben den rein finanziellen Kenngrössen auch das jeweilige Wettbewerbsumfeld, die Innovationspipeline, das Patentportfolio und die Endkundenperzeption der Produkte und Dienstleistungen zu kennen, um nur einige Aspekte zu nennen. Das Zielfortfolio von BB MEDTECH besteht aus 10 bis 15 Beteiligungen, von denen maximal 5 Beteiligungen einen Anteil von über 10% am Eigenkapital aufweisen sollten und die grösste Beteiligung 25% nicht überschreiten sollte.

Im Prozess der Selektion der Beteiligungen stützt sich BB MEDTECH auf die langjährige Erfahrung ihrer Verwaltungsräte in der Industrie sowie auf die Fundamentalanalyse des erfahrenen Managementteams der Bellevue Asset Management Gruppe unter Nutzung eines Netzwerks von Ärzten und Spezialisten für die jeweiligen Sektoren. Dabei wird für jede Beteiligung ein detailliertes Finanzmodell erstellt, das in überzeugender Weise das Potenzial zur Wertverdopplung in einem Zeitraum von vier Jahren darstellen muss. In den meisten Fällen basiert dieses Potenzial auf Innovationskraft, einer global starken Position und einem hervorragenden Management in Wachstumssektoren des Medizintechnikmarktes.

**BB MEDTECH AG**  
 c/o Bellevue Asset Management AG  
 Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht  
 Telefon +41 44 267 67 00  
 Fax +41 44 267 67 01

## FÜNF GUTE GRÜNDE

- Diversifiziertes Portfolio erstklassiger Unternehmen
- Dynamische Wachstumsbranche
- Beteiligung an langfristigen Trends
- Neuer Beteiligungsbereich Molekulardiagnostik
- Erfahrenes Team mit starker Expertise und Track Record

## VERWALTUNGSRAT



Heino von Prondzynski (Präsident)

Dr. Wolfgang Reim

Dr. Ernst Thomke

## MANAGEMENT TEAM



Laura Rossi

Stefan Blum

Marcel Fritsch

Alexandra Avila

## IR

## ALLGEMEINE ANGABEN

Verwaltungsrat	Heino von Prondzynski (Präsident) Dr. Wolfgang Reim Dr. Ernst Thomke
Managementteam	Laura Rossi Stefan Blum Marcel Fritsch
Portfolio-Management	Jan Bootsma Marjorie Valeria Victorina Hugo van Neutegem
Juristische Struktur	Aktiengesellschaft
Gründung	14. November 1995
Art der Titel	Namenaktien
Nominalwert	CHF 2
Aktien im Umlauf	14.5 Mio. Namenaktien
Genehmigtes Kapital	CHF 13 Mio.
Bedingtes Kapital	CHF 13 Mio.
Ort der Notierung	Schweizer Börse Deutsche Börse
Valorennummer (CH)	3 839 001
WKN (D)	AONFN4
Innerer Wert	Mittwoch/Samstag in FuW und FAZ, Website täglich
Investor Relations	Alexandra Avila: Telefon +41 44 267 67 09 E-Mail aa@bellevue.ch
Media Relations	Anja Stubenrauch: Telefon +41 44 267 67 06 E-Mail as@bellevue.ch