

BBMEDTECH

Monats-News September 2008

Per 30.09.2008	Aktienkurs	Innerer Wert (NAV)	Börsenkapitalisierung
Schweiz: MEDN SW	CHF 52.00	CHF 59.80	CHF 754 Mio.
Deutschland: MTHA GY	EUR 32.50	EUR 37.80	EUR 476 Mio.

Die Aktienmärkte befanden sich angesichts der anhaltenden Finanzkrise in den USA auch im September weiterhin im Abwärtssog (DAX: -9.2%; SMI: -8.1%). Die volatilen Märkte und der Ausschluss von BB MEDTECH aus dem TecDAX in Deutschland (per 22.09.2008) liessen die BB MEDTECH-Aktie in diesem Monat bei Kursen von CHF 52.00 (-4.6%) und EUR 32.50 (-3.6%) schliessen. Damit korrigierte unsere Aktie weniger stark als die oben erwähnten Indizes.

Fresenius: Closing der APP-Übernahme schneller als geplant

Der Gesundheitskonzern Fresenius hat die Übernahme der US-Gesellschaft APP Pharmaceuticals schneller als geplant unter Dach und Fach gebracht. Die auf Infusionstherapien und klinische Ernährung ausgerichtete Tochter Fresenius Kabi hat APP per 1. September konsolidiert. Ursprünglich hatte Fresenius mit dem Vollzug erst Ende 2008 oder Anfang 2009 gerechnet.

Lizenzvereinbarung für die Vermarktung von Venofer und Injectafer/Ferinject

Die amerikanische Wettbewerbsbehörde hat die exklusive Lizenzvereinbarung für die Vermarktung von Venofer und Injectafer im Bereich Dialyse in den USA und Kanada zwischen Fresenius Medical Care und Luitpold Pharmaceuticals genehmigt. Die entsprechende Vereinbarung wurde bereits im Juli abgeschlossen. Zeitgleich im Juli haben Galenica und Fresenius Medical Care ein strategisches Joint Venture zwecks Vermarktung und Vertrieb der beiden Eisenpräparate Venofer und Ferinject für den Anwendungsbereich Dialyse in Europa, im Nahen Osten, Afrika und Lateinamerika abgeschlossen.

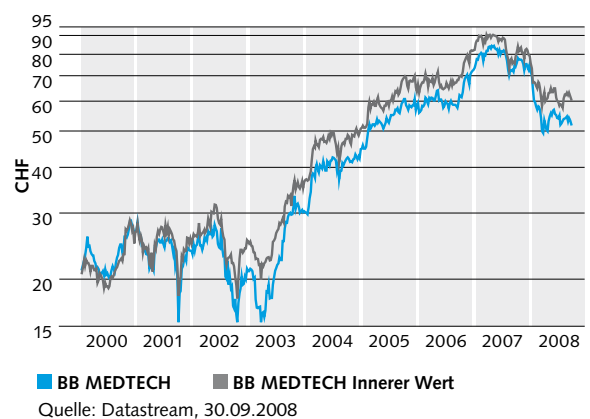
Galenica: Neue Partnerschaften

Die Galenica Gruppe hat über ihre Tochter Vifor Pharma UK eine Vereinbarung mit Syner-Med Pharmaceutical Products (SMPP) abgeschlossen, ihrer langjährigen Partnerin für den britischen und irischen Markt. Dadurch sichert sich Galenica das Know-how von SMPP in diesen Märkten, was dazu beitrage, Ferinject in neuen Indikationen zu etablieren.

Epigenomics: Positive klinische Studie

Epigenomics hat positive Zwischenergebnisse aus einer laufenden klinischen Studie für die Prognose von Prostatakrebs bekannt gegeben. Die Zwischenauswertung bestätigt, dass das Unternehmen auf einem vielversprechenden Weg ist zu zeigen, dass PITX2 ein starker, unabhängiger prognostischer Marker für die Rückfall-Prognose von Prostatakrebspatienten nach operativer Entfernung der Prostata ist. Epigenomics plant, die klinische Studie bis zum Ende des dritten Quartals abzuschliessen und die Datenauswertung im Oktober zu finalisieren.

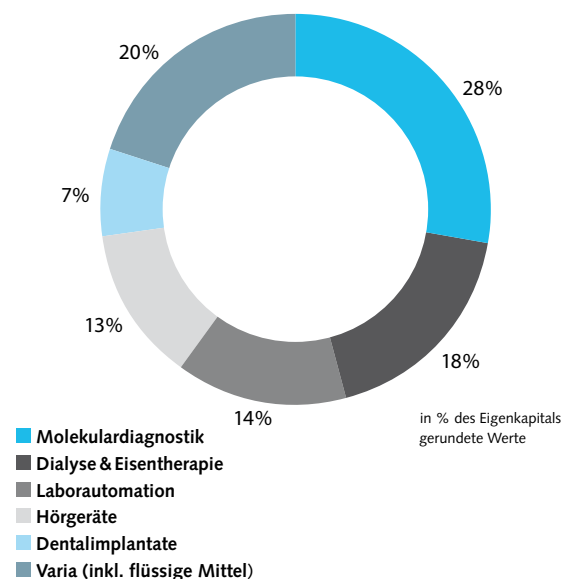
KURSENTWICKLUNG SEIT 01.01.2000



PERFORMANCE (dividendenadjustiert)

	1M (Sept.)	YTD	01.01.2000
MEDN SW	-4.6%	-29.1%	+163%
MTHA GY	-3.6%	-25.6%	+164%

PORTFOLIO NACH SEKTOREN PER 30.06.2008



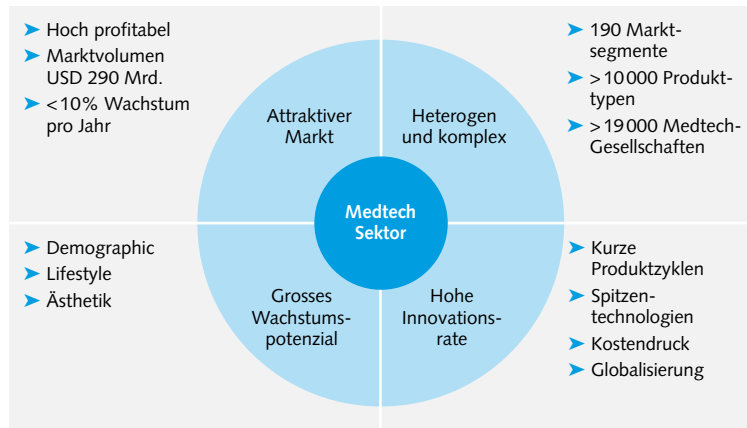
Diese Informationen sind kein Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien der BB MEDTECH AG und dürfen in keiner Jurisdiktion verbreitet werden, wo dies gegen geltendes Recht oder Regulierungen verstösst, einschliesslich und ohne Einschränkungen in den Vereinigten Staaten von Amerika. Die Informationen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

BB MEDTECH: Komplexer Markt mit grossem Potenzial



Quelle: Bellevue Asset Management

Investmentstrategie

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