

BBMEDTECH

Investieren mit Branchenspezialisten

MedTech DAY, 15. April 2008



Caution Regarding Forward-looking Statements

The following information contains certain “forward-looking statements,” relating to the Company’s business, which can be identified by the use of forward-looking terminology such as “estimates,” “believes,” “expects,” “may,” “are expected to,” “will,” “will continue,” “should,” “would be,” “seeks,” “pending” or “anticipates” or similar expressions, or by discussions of strategy, plans or intentions. Such statements may include descriptions of the Company’s investment and research and holdings and anticipated expenditures in connection therewith, descriptions of new products expected to be introduced by a portfolio company and anticipated customer demand for such products and products of a portfolio company in the Company’s existing portfolio. Such statements reflect the current views of the Company with respect to future events and are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. Many factors could cause the actual results, performance or achievements of the Company to be materially different from any future results, performances or achievements that may be expressed or implied by such forward-looking statements, including, without limitation: fluctuations in interest rates and currency values, changes in economic and political conditions, legislative or regulatory developments, technological developments and competition. Should one or more of these risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove incorrect, actual results may vary materially from those described herein as anticipated, believed, estimated or expected, and the reader is therefore cautioned not to place undue reliance on these statements.

This material is not intended as an offer or solicitation for the purchase or sale of shares of BB Medtech. This material may not be distributed within the United States or any other country where it may violate applicable law.

Agenda

- ▶ BB MEDTECH stellt sich vor
- ▶ Der Medizintechnikmarkt und unsere Anlagestrategie
- ▶ Performance und Bewertung von BB MEDTECH
- ▶ Zusammenfassung

BB MEDTECH stellt sich vor

- ▶ Investmentgesellschaft gegründet im November 1995; Kotiert in der Schweiz und in Deutschland (TecDAX); Marktkapitalisierung: ~ CHF 770 Mrd.
- ▶ Fokussierte Portfoliostrategie mit langfristigem Anlagehorizont
- ▶ Für den strategischen Ansatz ist ein enger, persönlicher Kontakt zum Management unserer Beteiligungen Voraussetzung
- ▶ Der Verwaltungsrat trifft Anlageentscheidungen aufgrund detaillierter 360° Analyse durch das Bellevue Asset Management-Team
- ▶ Aktives Portfoliomanagement
- ▶ Volle Transparenz, tägliche Publikation des NAV

BB MEDTECH Team mit grosser Branchenerfahrung

Verwaltungsrat



Dr. Ernst Thomke

Chemiker
Mediziner
Unternehmer



Heino von Prondzynski

Diagnostik- und
Healthcare
Experte
Ex-CEO Roche
Diagnostics



Dr. Wolfgang Reim

Physiker
Ex-CEO Dräger
Medical
Ex-Siemens
Medical

Investor Relations



Alexandra Avila

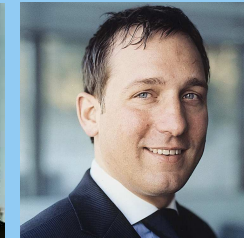
Investmentbanker
Seit 2005 bei BAM
1999–2005 Aktien-
Sales- Trader für
institutionelle Kunden

Management Team



Laura Rossi

Biochemikerin
Seit 2000 bei BAM



Marcel Fritsch

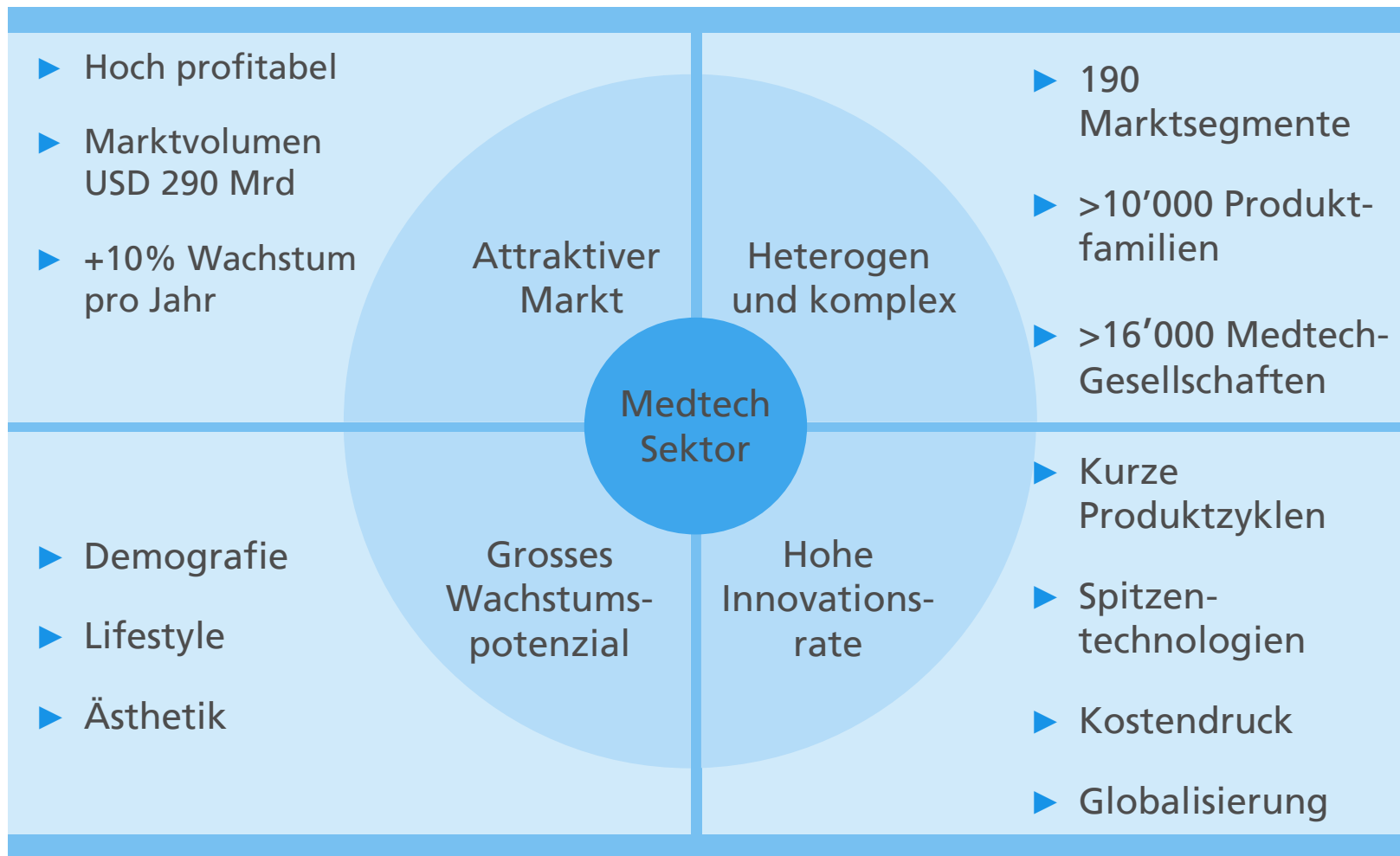
Ökonom
Seit 2008 bei BAM
Ex-Deloitte

- ▶ Sektorspezifisches Know-how
- ▶ Operative Erfahrung
- ▶ Persönliche Netzwerke
- ▶ Monatliche VR-Sitzungen mit dem Managementteam und IR
- ▶ Umfangreiche Kenntnisse und gute Beziehungen zu den Unternehmen

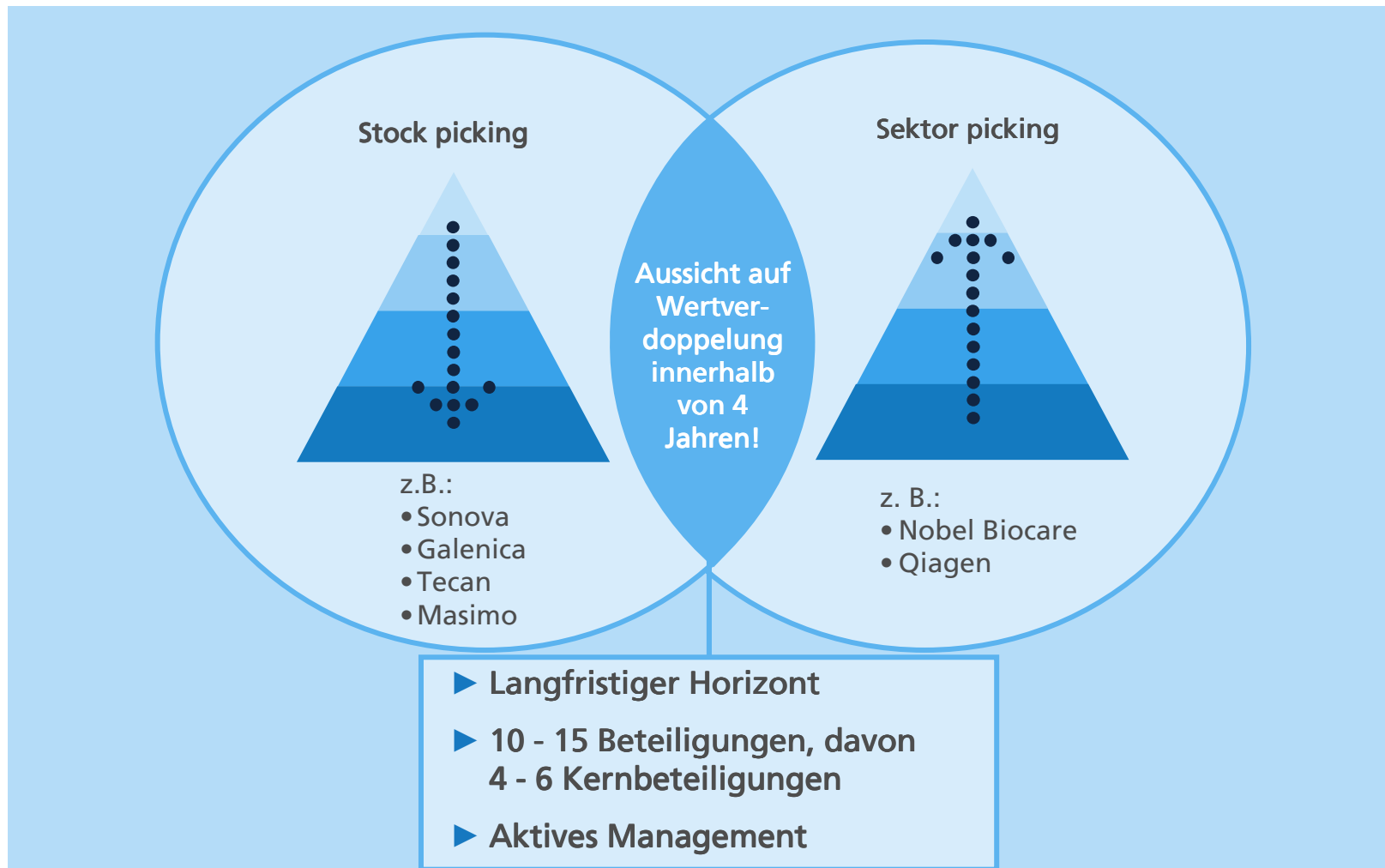
Agenda

- ▶ BB MEDTECH stellt sich vor
- ▶ Der Medizintechnikmarkt und unsere Investment-Strategie
- ▶ Performance und Bewertung von BB MEDTECH
- ▶ Zusammenfassung

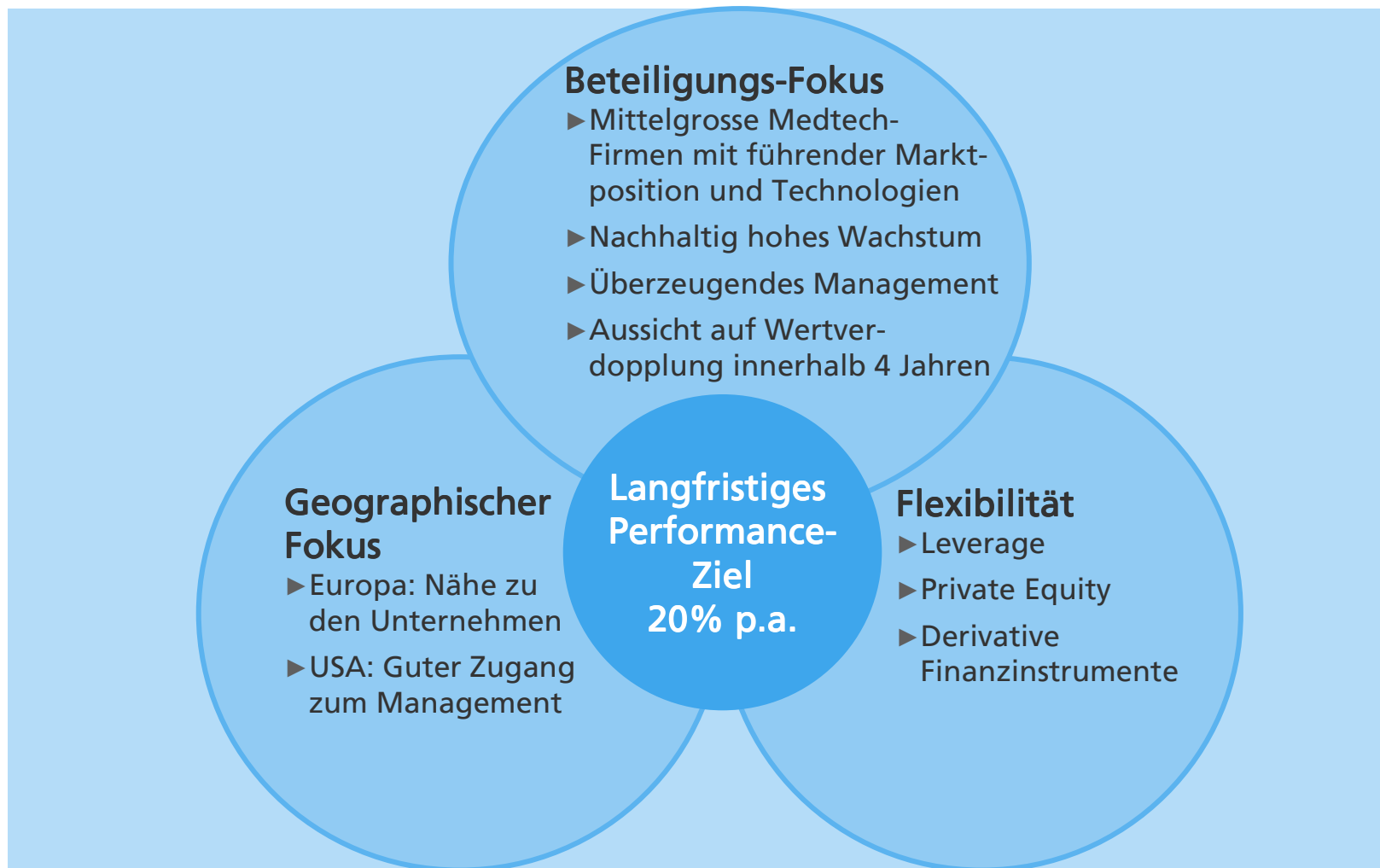
BB MEDTECH Komplexer Markt mit grossem Potenzial



BB MEDTECH Unsere Investment-Strategie



BB MEDTECH Fokus



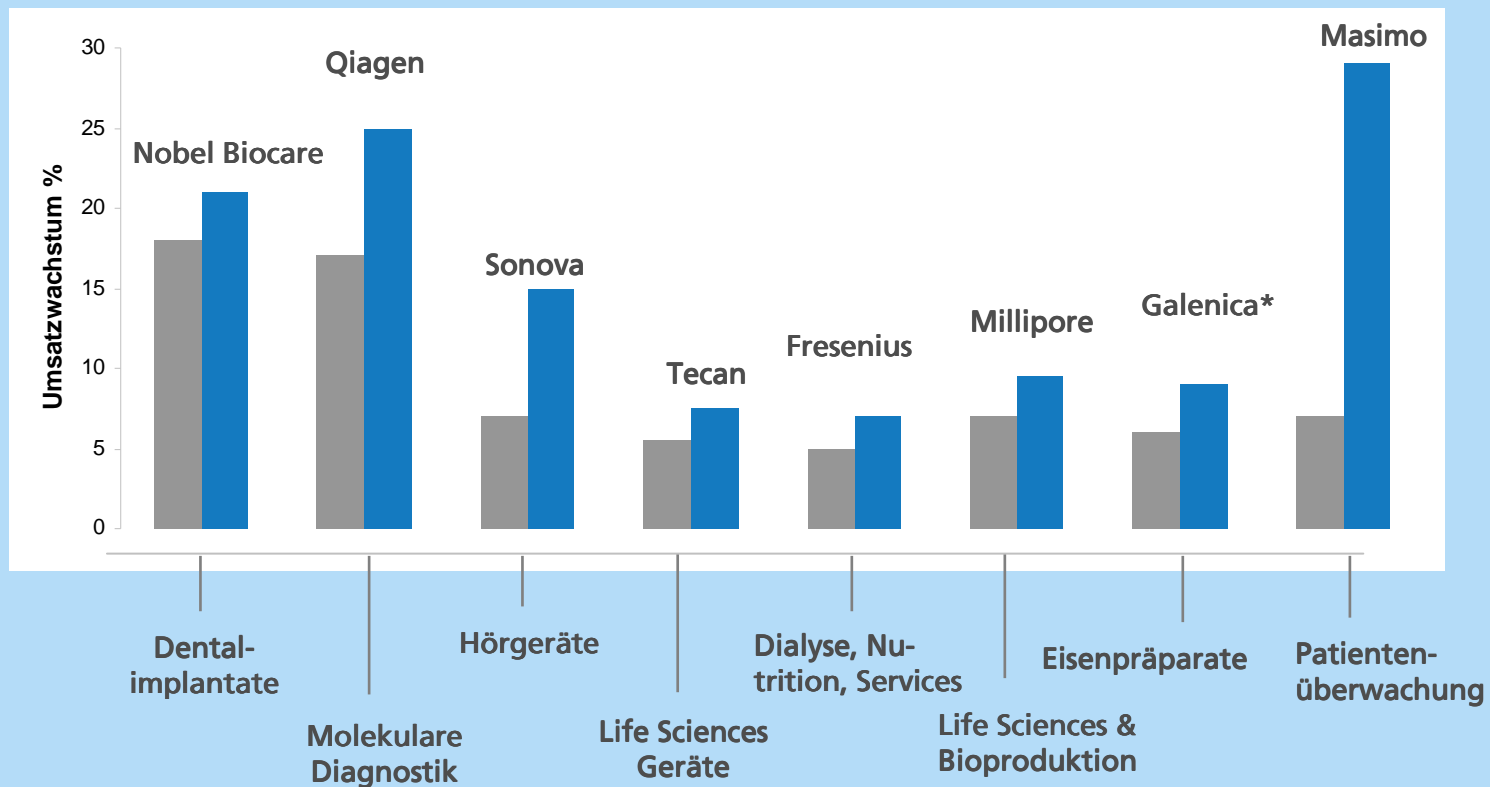
BB MEDTECH Portfolioveränderungen in 2007

Unternehmen	in % vom Portfolio 07*		in % vom Portfolio 06
Nobel Biocare	33.8%	↘	46.7%
Qiagen	17.9%	↗	3.8%
Sonova	14.6%	↗	8.8%
Tecan	9.7%	↘	11.0%
Fresenius AG	9.5%	↗	6.9%
Millipore	7.6%	↗	2.8%
Galenica	6.6%	↘	7.2%
Synthes	0.0%	↘	12.6%
Masimo	0.2%	neu	0.0%
Vascular Innovation	<1%		<1%

* Portfolio per 31. Dezember 2007

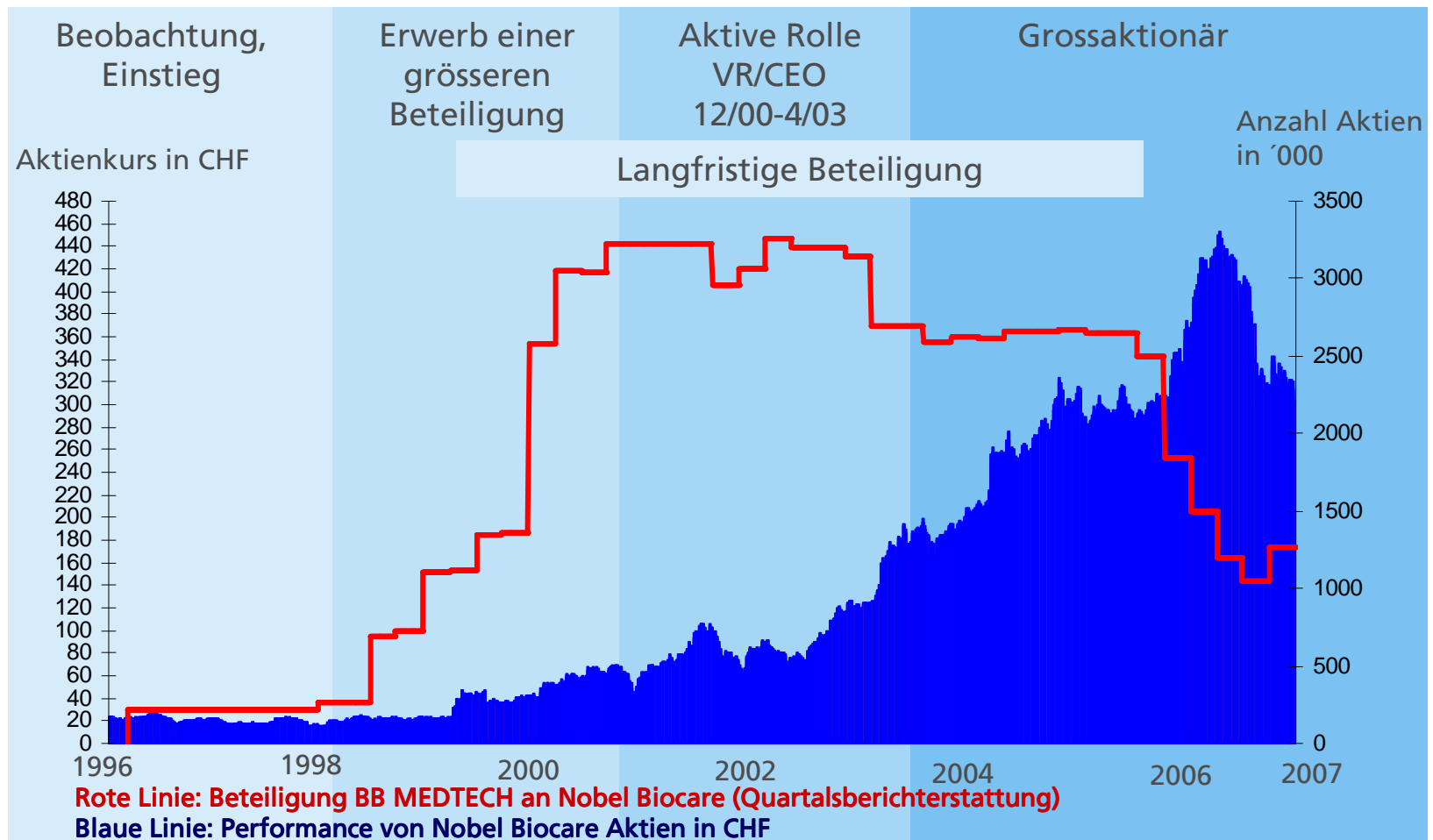
BB MEDTECH Investieren in die Marktführer

Wachstum der Portfoliounternehmen vs Marktwachstum (grau), 2-Jahresdurchschnitt



Quelle: BAM Research, Unternehmen; *Pharma Division

BB MEDTECH Aktiver Anleger in Nobel Biocare

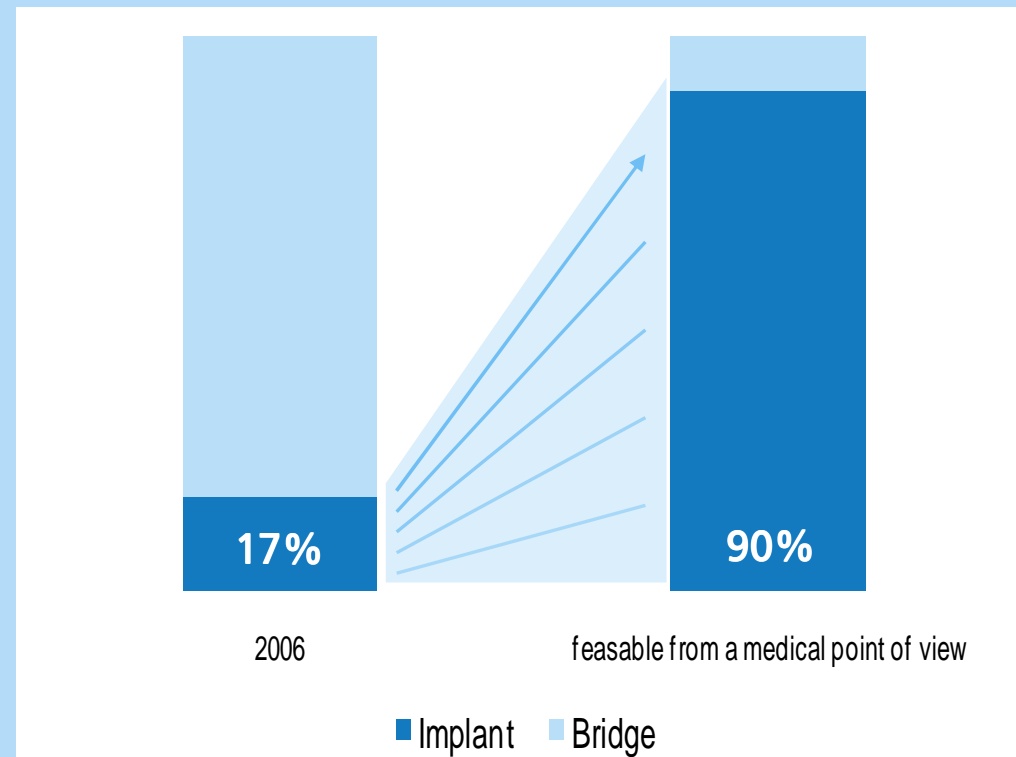


BB MEDTECH Marktpotential von Nobel Biocare weiterhin gross

250 Millionen
Menschen mit
fehlenden Zähnen

65 Millionen
Menschen nutzen
Zahnersatz

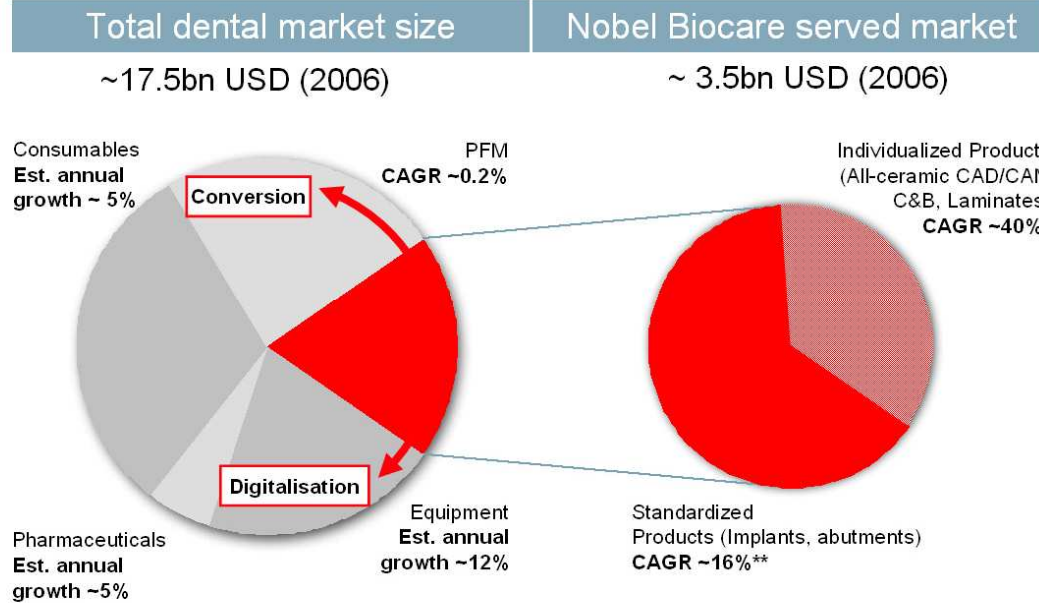
11 Millionen
Zahnimplantate
werden eingesetzt



Quelle: BAM Research, Unternehmensberichte

BB MEDTECH Marktpotential von Nobel Biocare weiterhin gross

Leading in key growth segments



*2005-2009 **2007-2011
Source: MRG, Nobel Biocare estimates, competitor information

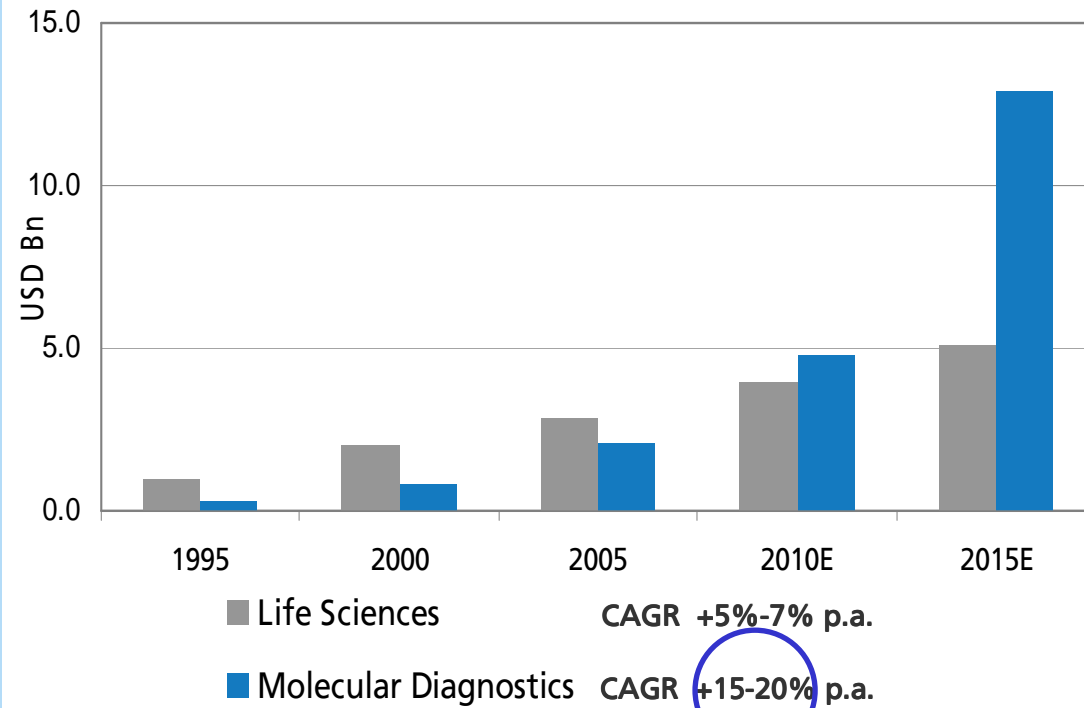


BB MEDTECH Zukunftsmarkt 'Personalisierte Medizin'

THE BALTIMORE SUN	Die personalisierte Medizin kann unser Ansatz in der Zukunft sein
Forbes	Maßgeschneiderte Medikamente – Der Wettlauf beginnt
THE WALL STREET JOURNAL	Mehr Befürworter maßgeschneiderter Krebstherapeutika
USA TODAY	Die Biotechnologie-Branche investiert in personalisierte Medikamente
Los Angeles Times	Personalisierter Ansatz in der Krebstherapie
The Boston Globe	Personalisierte Medizin – ein neuer Ansatz, um gesund zu bleiben
THE WALL STREET JOURNAL	Hohe Wirksamkeit maßgeschneiderter Medikamente bei bestimmten Krebserkrankungen
Herald Tribune	US-Gesundheitsbehörde FDA fördert personalisierte Medikamente

BB MEDTECH MDx noch im frühen Entwicklungsstadium

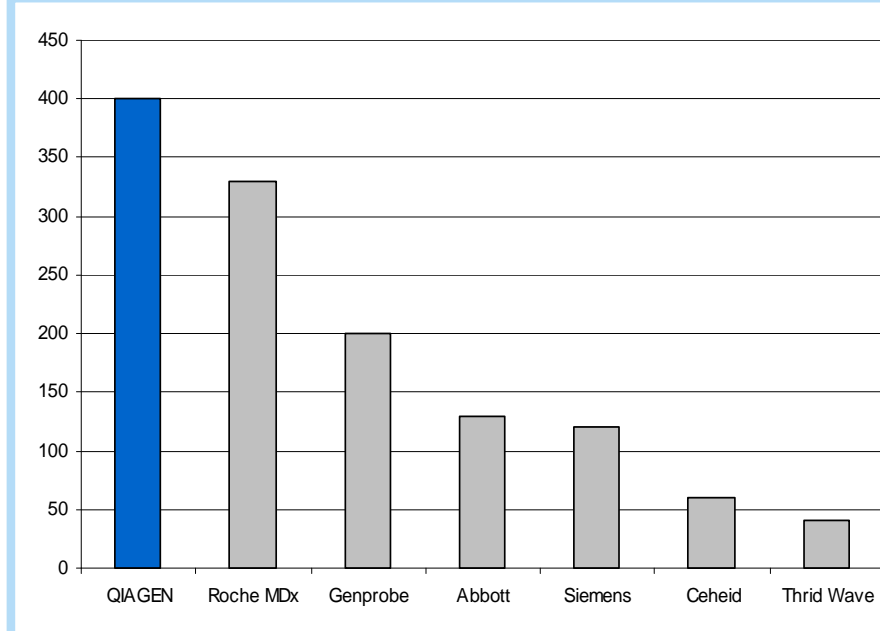
- ▶ Marktgröße US\$ 3 Mrd. (2007)
- ▶ CAGR +15-20%
- ▶ >500 Unternehmen
- ▶ Sehr fragmentiert
- ▶ Technologieviefalt
- ▶ Erhebliche M&A-Aktivitäten



Quelle: Qiagen 2007

BB MEDTECH Qiagen Marktführer in Molekulardiagnostik

Umsatz in
US\$ Mio.



- ▶ Nr. 2 in PCR Technologie in MDx
- ▶ Nr. 1 in HPV-Tests
- ▶ Nr. 1 in automatisierter Probenverarbeitung
- ▶ Nr. 1 in manueller Probenvorbereitung
- ▶ Expansion in Asien
- ▶ Starke Produktpipeline

Ohne Viral Load und Blutbankenmarkt

Quelle: Qiagen

Agenda

- ▶ BB MEDTECH stellt sich vor
- ▶ Der Medizintechnologiemarkt und unsere Investment-Strategie
- ▶ Performance und Bewertung von BB MEDTECH
- ▶ Zusammenfassung

BB MEDTECH Fakten 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
▶ Börsenkapitalisierung (in CHF Mio.)	1080.3	1044.0
▶ Innerer Wert (in CHF Mio.)	1031.0	1135.4
▶ Anzahl Aktien (in Mio. Stück)	14.5	14.5
▶ Gewinn (in CHF Mio.)	7.6	216.1
▶ Kursentwicklung inkl. Dividende (in CHF)	+5.6%	+24.7%
▶ Höchst-/Tiefst-Aktienkurs (in CHF)	83.50/68.50	72.00/55.00
▶ Schlusskurs Ende 2007 (in CHF)	74.50	72.00
▶ Kursentwicklung inkl. Dividende (EUR)	+1.8%	+21%
▶ Höchst-/Tiefst-Aktienkurs in EUR	50.74/41.95	44.70/35.35
▶ Schlusskurs Ende in EUR	44.33	44.25
▶ Prämie/(Discount) Jahresdurchschnitt	(7.4%)	(11.2%)
▶ Vorgeschlagene Dividende (in CHF)	0.80	1.60

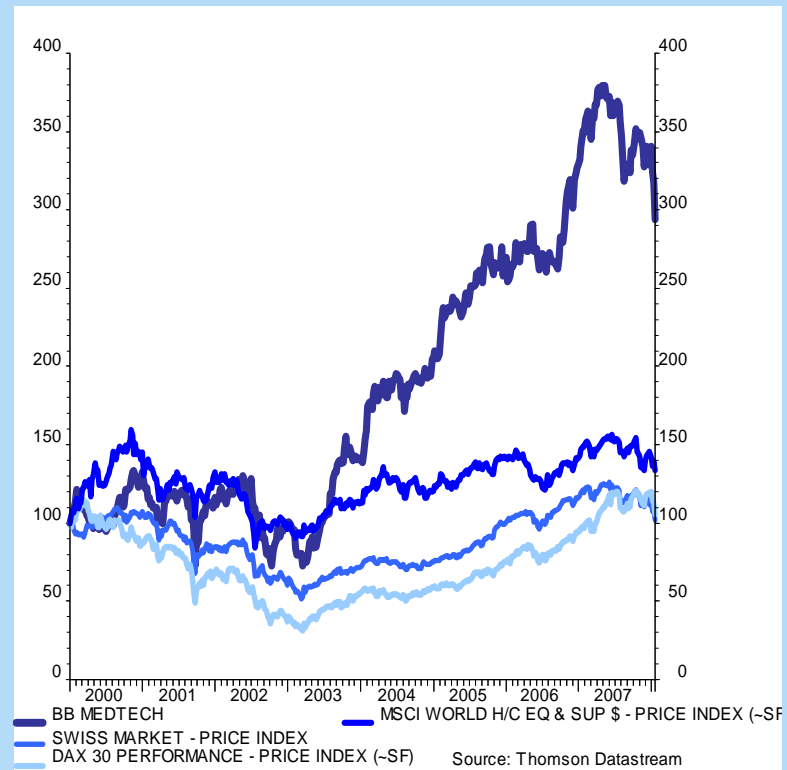
BB MEDTECH Solider langjähriger Leistungsausweis

- ▶ Marktkapitalisierung EUR ~490 Mio.
- ▶ Gezielter, fundamentaler Ansatz
- ▶ Performance 01.01.2000 – 31.12.2007*:

BB MEDTECH Aktienkurs (EUR)	255%
BB MEDTECH NAV (EUR)	283%
DAX	16%
SMI	12%

Aktienkurs (CHF) p.a.	+18%
NAV (CHF) p.a.	+19%

- ▶ Performance seit Jahresanfang:
- | | |
|-------------------------------|---------------|
| BB MEDTECH NAV (EUR) | -15.8% |
| BB MEDTECH Share (EUR) | -23.3% |
| DAX | -16.2% |
| TecDAX | -15.7% |



*Dividendenadjustiert per 07.04.2008

BB MEDTECH Attraktive Bewertung

Gesellschaft	Aktienkurs (In L.W.)	Marktkapitalisierung (In Mrd. CHF)	2008E P/E	2009E P/E	EPS CAGR 07-12E	2008E PEG
Nobel Biocare	52.2	6.9	20.3	17.1	17%	1.2
Qiagen	21.3	4.2	25.0	20.5	23%	1.1
Sonova	92.0	6.2	19.2	16.1	16%	1.2
Tecan	63.3	0.8	13.5	11.5	15%	0.9
Fresenius	53.0	13.1	17.5	14.5	16%	1.1
Millipore	70.4	3.9	19.5	17.0	14%	1.4
Galenica	365.0	2.4	8.3	8.4	23%	0.4
Masimo	26.6	1.5	38.0	28.3	25%	1.5
BB Medtech (gewichtet)			19.3	16.2	18%	1.1

Aktienkurse per 07. April 2008

* Portfolio per 31. Dezember 2007; ohne Vascular Innovation (privat)

Quelle: BAM Schätzungen

Agenda

- ▶ BB MEDTECH stellt sich vor
- ▶ Der Medizintechnikmarkt und unsere Investment-Strategie
- ▶ Performance und Bewertung von BB MEDTECH
- ▶ Zusammenfassung

BB MEDTECH Zusammenfassung

- ▶ Partizipation an langfristigen Trends: Demographie, Lifestyle und Ästhetik-Boom zusammen mit hohen Innovationsraten durch Technologie-Trends versorgen die Branche mit stabilem Wachstum
- ▶ Diversifiziertes Portfolio mit hervorragenden Unternehmen
 - Solides, stetiges Wachstum
 - Hohe Rentabilität
 - Günstige Bewertungen
- ▶ Erfahrenes Team mit ausgezeichnetem Leistungsausweis

BB MEDTECH Kalender

- ▶ Q1 2008 Bericht 24. April 2008
- ▶ Halbjahresbericht 2008 31. Juli 2008
- ▶ Q3 2008 Bericht 23. Oktober 2008

BB MEDTECH Kontakte

Alexandra Avila - Investor Relations

Bellevue Asset Management AG

Seestrasse 16

CH-8700 Küsnacht

Tel. +41 44 267 67 00 Fax +41 44 267 67 01

E-Mail: aa@bellevue.ch

E-Mail

info@bbmedtech.ch

Website:

www.bbmedtech.com

Valorennr. (CH)

042.866

WKN (D)

898 194

Bloomberg

MED SW Equity, MTH GY Equity

Reuters

MED.S, MED.DE