

DELTA Weekly



INFORMATIONEN & FAKTEN ZU AUSGEWÄHLTEN INVESTITIONSMÖGLICHKEITEN
AUS DEM ANLAGEUNIVERSUM DER DELTA INVESTMENT PARTNER AG



DELTA Weekly® No.6 – Woche 43 / 10.2007

Herausgeber

DELTA Investment Partner AG

Stadthausstrasse 125/127

Postfach 1698

8401 Winterthur

Tel +41 52 213 43 30

Fax +41 52 213 43 32

Internet www.delta-investment.com

Empfehlung: Zukäufe bei Roche GS tätigen

Der Aktienkurs eines der weltweit führenden Healthcare-Unternehmen auf den Gebieten der Pharmazeutika und Diagnostika mit Sitz in Basel hat heute Freitag, 26. Oktober 2007 den Jahrestiefstkurs von CHF 198.20 erreicht. Dies ohne relevanten Newsflow. Das Unterschreiben der 200er-Marke scheint grössere Stop Loss-Aufträge ausgelöst zu haben.

Wir glauben, dass die Unterstützungslinie und wichtige psychologische Marke bei CHF 200 mittel- bis langfristig halten wird. Kurzfristig und insbesondere Intraday sind Kurse unter CHF 200 möglich. Dieses Level würden wir zu Zukäufen nutzen.

Die Roche-Aktie hat seit Beginn des Jahres 2007 rund 8.7 Prozent an Wert eingebüsst. Daraus resultiert eine YTD-Underperformance gegenüber dem Schweizer Gesamtmarkt (Swiss Performance Index) von 13.9 Prozent (ohne Berücksichtigung der Dividendenzahlungen).



YTD-Performance Roche GS (schwarz) vs. SPI Index (grün) vs. SWX Healthcare Index (rot)



Quelle: Bloomberg

Am 16. Oktober 2007 hat Roche die Verkaufszahlen für die ersten neun Monate des Jahres 2007 bekanntgegeben. Die Roche-Gruppe konnte ein starkes Verkaufswachstum von 12 Prozent auf CHF 33.9 Milliarden vorweisen und wächst weiterhin deutlich schneller als der Gesamtmarkt. Besonders erfreulich dabei ist, dass diese Verkaufszahlen, nicht wie im vergangenen Jahr (einmalig hohe Tamiflu-Verkäufe zur Vorsorge gegen eine Grippepandemie), auf einem breiten und jungen Portfolio von innovativen Medikamenten insbesondere gegen Krebs, Hepatitis und Osteoporose beruht.

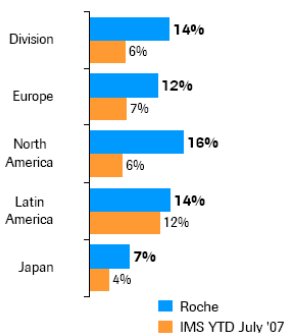
Umsatz: 3.6 Milliarden mehr als im Vorjahr

CHF bn	2006		2007		% change in		USD growth
	YTD Sept	YTD Sept	CHF	local			
Pharmaceuticals	23.9	27.1	13	14		17	
Diagnostics	6.4	6.8	6	5		10	
Roche Group	30.3	33.9	12	12		16	

Umsatz pro Division: Momentum bleibt stark

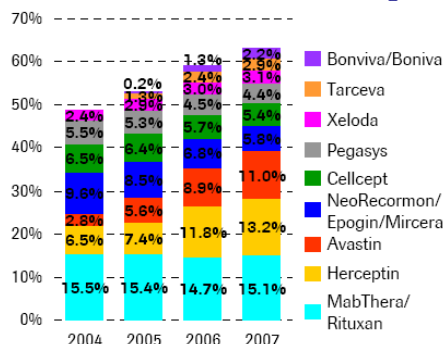
	Q1	Q2	Q3	YTD	Q1	Q2	Q3	YTD
	Pharmaceuticals	20	16	6	14	16	14	12
Roche Pharma	18	13	1	10	13	11	10	11
Genentech	30	26	18	24	30	26	18	24
Chugai	11	2	8	7	-7	4	4	0
Diagnostics	6	5	4	5	6	5	4	5
Roche Group	17	13	6	12	14	12	10	12

Regionen: Prozentualer Wachstum



Quelle: Roche

Produkte: Prozentualer Beitrag zum Pharma-Umsatz



Konklusion

Wir empfehlen Kurse unter CHF 200 beim Roche Genussschein für Zukäufe zu nutzen. Der aktuelle Kurs an der Börse widerspiegelt unseres Erachtens derzeit nicht den wahren Wert des Schweizer Pharma- und Diagnostik-Powerhauses mit weltweit rund 75'000 Mitarbeitenden und jährlichen Investitionen von rund CHF 7 Milliarden in Forschung und Entwicklung.

DELTA Investment Partner AG