BB Biotech
Bellevue Investments

Factsheet

Italienische Börse (STAR)
Mai 2021
Marketingdokument

Investmentfokus

BB Biotech beteiligt sich weltweit an Firmen im Wachstumsmarkt innovativer Arzneimittel, basierend auf moderner Biotechnologie. Mindestens 90% des Beteiligungswerts betreffen börsennotierte Gesellschaften. Dabei hält BB Biotech stets mehr als 50% ihres Aktivvermögens in Kapitalbeteiligungen. Das Zielportfolio von BB Biotech besteht in der Regel aus 20 bis 35 Beteiligungen. Die grossen Beteiligungen, die Top Holdings, umfassen in der Regel fünf bis acht Gesellschaften und machen nicht mehr als zwei Drittel des Portfolios aus. Maximal soll eine Beteiligung die 25-Prozent-Schwelle nicht überschreiten. Aufgrund der hohen Gewichtung im Portfolio verfügen diese Top Holdings sowohl über Umsatz und Gewinn. Die kleineren Beteiligungen sollen aus Investitionen in Gesellschaften bestehen, welche vielversprechende Produktkandidaten entwickeln. Die Selektion der Beteiligungen erfolgt nach einem gründlichen mehrstufigen Due-Diligence-Prozess, wobei insbesondere finanziellen Kenngrössen, das jeweilige Wettbewerbsumfeld, die Entwicklungspipeline, das Patentportfolio und die Endkundenperzeption analysiert werden. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fakten

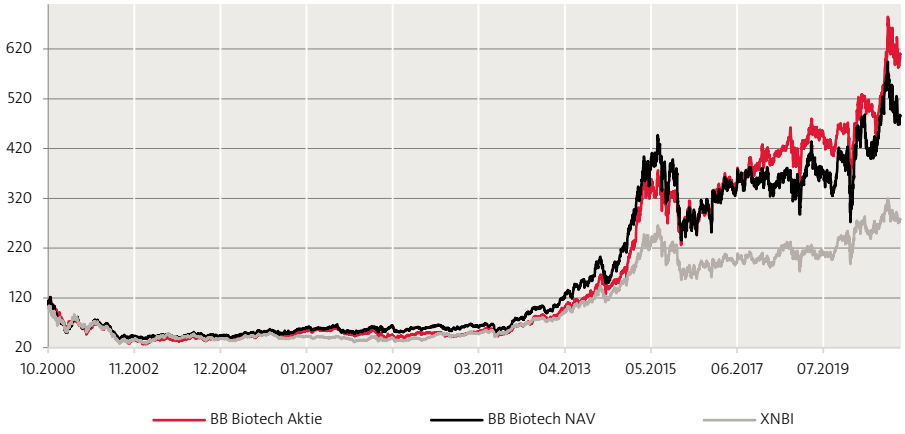
Aktienkurs	EUR 73.60
Innerer Wert (NAV)	EUR 60.60
Prämie/(Discount)	21.5%
Marktkapitalisierung	EUR 4'077.4 Mio.
Investment Manager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	09.11.1993
Jahresabschluss	31.12.
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BB IM Equity
Valor	3838999
ISIN code	CH0038389992
WKN	A0NFN3
Juristische Struktur	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	55.4 Mio.
Management Fee	All-in 1.10%
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	1.18
Correlation	0.94
Volatility	35.1%
Tracking Error	13.25
Active Share	78.58
Sharpe Ratio	0.58
Information Ratio	0.19
Jensen's Alpha	-0.23

Quelle: BB Biotech AG, 31.05.2021;
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



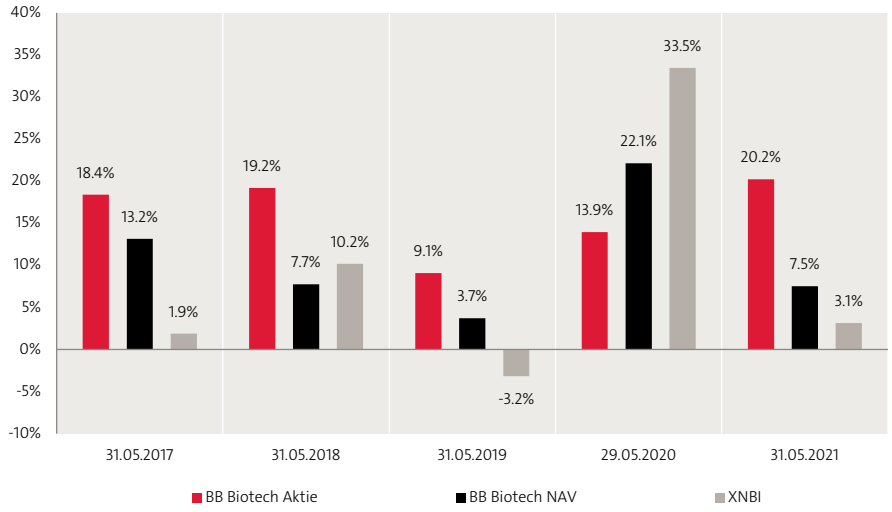
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	-5.4%	11.8%	20.2%	49.7%	111.3%	509.5%	20.2%	14.4%	16.1%	9.2%
NAV	-6.3%	-2.4%	7.5%	38.7%	69.1%	385.9%	7.5%	11.5%	11.1%	8.0%
BM	-3.3%	0.6%	3.1%	36.2%	52.8%	178.4%	3.1%	10.8%	8.9%	5.1%

Jährliche Wertentwicklung

	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Aktie	1.2%	12.2%	-1.3%	22.6%	19.7%	11.8%
NAV	-17.8%	12.5%	-11.1%	28.1%	24.8%	-2.4%
BM	-19.0%	6.7%	-4.3%	27.6%	16.1%	0.6%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.05.2021; alle Angaben in EUR %, Total-Return-Methodologie
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Wechselkursänderungen können negative Auswirkungen auf Preise und Erträge haben. Die Wertentwicklung wird nach Abzug der Gebühren und sonstigen Kosten über den Referenzzeitraum dargestellt. Alle Performanceangaben spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Kommissionen und Gebühren. Keine Benchmark ist direkt mit der Invesmentgesellschaft identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung von BB Biotech, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

10 grösste Positionen

Ionis Pharmaceuticals	8.1%
Moderna	7.8%
Neurocrine Biosciences	6.3%
Argenx SE	5.7%
Incyte	5.2%
Agios Pharmaceuticals	5.1%
Alexion Pharmaceuticals	4.4%
Vertex Pharmaceuticals	4.3%
Fate Therapeutics	3.9%
Macrogenics	3.6%
Total 10 grösste Positionen	54.2%
Total Positionen	35

Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule	41.1%
Antikörper	22.5%
RNA	19.7%
Gen- / Zellbasierte Therapie	12.1%
Proteine	4.6%

Aufteilung nach Währungen

USD	100.0%

Quelle: BB Biotech AG, 31.03.2021;
Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar. Wenn der Teilfonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Anlegers lautet, können sich Wechselkursänderungen nachteilig auf Preis und Ertrag auswirken.

Marktrückblick

Im Mai verzeichneten sowohl BB Biotech als auch der gesamte Biotechsektor ein leichtes Minus. SARS-CoV-2 steht zwar nach wie vor im Mittelpunkt des Anlegerinteresses und Moderna hat im laufenden Jahr bisher tatsächlich den grössten positiven Beitrag zur Performance des Portfolios von BB Biotech geleistet, aber im Gegensatz zum breiten Aktienmarkt kämpft der Biotechsektor seit Jahresbeginn mit Gegenwind. Die Zulassung von Biogens Alzheimer-Medikament Aducanumab am 7. Juni könnte nun für eine positivere Stimmung gegenüber dem Biotechsektor sorgen.

Wir haben nachfolgend einige der jüngsten Entwicklungen einzelner Portfoliobeteiligungen zusammengefasst:

Ionis Pharmaceuticals (-13%, in USD) hat am 5. Mai seine Quartalsergebnisse veröffentlicht. Der Aktienmarkt reagierte negativ auf das Zahlenwerk. Das Unternehmen teilte mit, es befände sich weiterhin auf Kurs, um die Finanzprognose für 2021 zu erreichen, und stärkte durch Emission einer Wandelanleihe zudem seine Bilanz um USD 2.1 Mrd. Ionis wird die Entwicklung seiner experimentellen Antisense-Inhalationstherapie zur Behandlung zystischer Fibrose, einer seltenen Lungenerkrankung, abbrechen. Bereits zu Jahresbeginn erhielt das Unternehmen einen Dämpfer für sein Programm zur Behandlung der Huntington-Krankheit.

Intracellular Therapies (+14.5%, in USD) gab am 3. Mai bekannt, dass die FDA seinen Ergänzungsantrag für Lumateperone, einen Wirkstoff zur Behandlung depressiver Episoden in Verbindung mit bipolarer Störung I oder II (bipolare Depression) in der Entwicklungsphase als Einzeltherapie oder als Begleittherapie mit Lithium oder Valproat, zur Überprüfung akzeptiert hat. Die FDA hat als PDUFA-Datum für die Anträge den 17. Dezember 2021 festgelegt. Sollte Caplyta zugelassen werden, könnte es zu einem wichtigen Medikament für eine breite Patientengruppe avancieren, die unter besagten weit verbreiteten, chronisch komplexen psychiatrischen Erkrankungen leidet.

Black Diamond Therapeutics (-50.7%, in USD) legte am 19. Mai frühe Daten aus dem Dosiseskalationsteil der Phase-I-Studie MasterKey-01 zu BDTX-189 bei Patienten mit fortgeschrittenen soliden Tumoren vor, die EGFR- oder HER2-Mutationen aufweisen. Diese Daten dienen als anfänglicher Wirksamkeitsnachweis für BDTX-189, darunter die Evidenz für eine Anti-Krebs-Aktivität und ein Sicherheitsprofil, das den präklinischen Erwartungen des Unternehmens entspricht. Da das Unternehmen die Erwartungen verfehlte, strafte die Börse die Aktie nach Veröffentlichung dieser Meldung ab.

Ausblick

Wir stufen die Performancechancen unseres Portfolios auf Grundlage folgender Faktoren zuversichtlich ein: Bekanntgabe der Ergebnisse einer Vielzahl von Wirksamkeitsnachweisen im laufenden Jahr, neue Technologien, die die klinische Reife erhalten, die Transformation F&E-fokussierter Unternehmen wie Argenx und Agios in kommerziell orientierte Unternehmen, die Lancierung neuer Produkte und die Überzeugung, dass M&A-Aktivitäten in den kommenden Monaten wieder zunehmen.

BB Biotech
Bellevue Investments

Factsheet

Italienische Börse (STAR)
Mai 2021
Marketingdokument

Anlageeignung

Die Investmentgesellschaft 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.

Target Market

Die Investmentgesellschaft eignet sich für private und professionelle in der Schweiz sowie für professionelle und semi-professionelle Anleger in UK und Deutschland.

Verwaltungsrat

Dr. Erich Hunziker (Präsident)
Dr. Clive Meanwell
Dr. Thomas von Planta
Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen
Dr. Susan Galbraith

Team Curaçao

Rudy LeBlanc
Hugo van Neutegem
Jan Bootsma
Nathalie Isidora-Kwidama

Chancen

- Einzigartige Gelegenheit für europäische Investoren, Zugang zum globalen Biotechsektor zu erhalten, einer nicht-zyklischen Wachstumsbranche, die von der steigenden Nachfrage, getrieben durch demografische Trends und Veränderungen im Lebensstil, stark unterstützt wird.
- Neue innovative Medikamente und Technologien sorgen für eine nachhaltige Dynamik im Biotechsektor.
- Fokussierung auf ein diversifiziertes Portfolio von profitablen Unternehmen sowie Small- und Mid-Cap-Unternehmen mit starken Pipelines.
- Managementteam mit profunder wissenschaftlicher und medizinischer Expertise. Renommierter Verwaltungsrat.
- Attraktive Dividendenpolitik; Dividendenzahlung von 5% p.a.

Risiken

- BB Biotech investiert in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Aktien von Biotechnologieunternehmen können erheblichen kurzfristigen Kursbewegungen unterliegen, die aufgrund von markt-, branchen- oder unternehmensspezifischen Faktoren eintreten können.
- BB Biotech investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- Der Preis, den Investoren zahlen oder erhalten, wird wie bei anderen börsennotierte Aktien, durch Angebot und Nachfrage bestimmt und kann mit einem Abschlag oder einem Aufschlag auf den zugrunde liegenden Nettoinventarwert der Gesellschaft bewertet werden.
- BB Biotech kann einen Leverage von bis zu 15% erzielen, was zu noch höheren Preisbewegungen im Vergleich zum Basismarkt führen kann.

Investor & Media Relations

Dr. Silvia Siegfried-Schanz
Investor Relations
+41 44 267 72 66
ssc@bellevue.ch

Claude Mikkelsen
Investor Relations
+44 7557 048 577
cmi@bellevue.ch

Maria-Grazia Iten-Alderuccio
Investor Relations
+41 44 267 67 14
mga@bellevue.ch

Tanja Chicherio
Media Relations
+41 44 267 67 07
tch@bellevue.ch

Investment Management

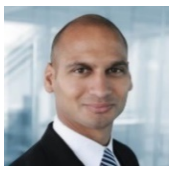
Dr. Daniel Koller
Head Investment Management Team
Expertise: Hämatologie

Felicia Flanigan
Portfolio Manager
Expertise: Immunonkologie, Infektionskrankheiten

Dr. Stephen Taubenfeld
Portfolio Manager
Expertise: Neurologie, Psychiatrie

Dr. Samuel Croset
Portfolio Manager
Expertise: Data Science, Machine Learning

Dallas Webb
Portfolio Manager
Expertise: Onkologie, Antibiotika, Frauenkrankheiten



Dr. Christian Koch
Portfolio Manager
Expertise: Metabolische und kardiovaskuläre Krankheiten, Genetic Medicines

Dr. Maurizio Bernasconi
Portfolio Manager
Expertise: Entzündungs- und Autoimmunkrankheiten

Die Bellevue Asset Management AG ist für Portfolio Management, Finance, Marketing, Vertrieb und Administration der BB Biotech AG verantwortlich.

GET IT ON Google Play
Download on the App Store

Nachhaltigkeitsprofil – ESG

Normative Ausschlüsse:	[X] Compliance mit UNGC, HR, ILO	[X] Kontroverse Waffen
ESG-Risikoanalysen:	[X] ESG-Integration	[ ] Best-in-Class
Stewardship:	[X] Engagement	[X] Proxy Voting

CO2-Intensität (T CO2/Mio. USD Umsatz):	23.6 t (tief)	MSCI ESG Abdeckung: 98%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	BB	MSCI ESG Abdeckung: 98%
EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie:	Artikel 8	

Basierend auf Portfoliodaten per 31.03.2021 (quartalsweise) – Die ESG-Daten basieren auf MSCI ESG Research und sind nur für Informationszwecke gedacht; Einhaltung globaler Normen nach den Leitprinzipien der UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (HR) und der Erklärung der Internationalen Arbeitsnormen (ILO); kein Involvement in kontroverse Waffen; ESG-Integration: Im Rahmen der Titelanalyse und Portfoliokonstruktion werden Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt; Best-in-Class: systematischer Ausschluss von «ESG Laggards»; das MSCI ESG Rating umfasst «Leaders» (AAA-AA), «Average» (A, BBB, BB) bis «Laggards» (B, CCC). Anmerkung: In gewissen Fällen kann die ESG Rating Methodologie zu systematischer Unterbewertung von Unternehmen oder Industrien führen, der Portfoliomanager kann somit gute Gründe haben, in vermeintliche «Laggards» zu investieren. Die CO2-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO2 pro USD 1 Mio. Umsatz aus; weitere Informationen unter www.bellevue.ch/de/corporate-information/nachhaltigkeit

Wichtiger Hinweis

Dieses Marketingdokument bezieht sich auf BB Biotech AG (nachstehend die „Gesellschaft"). Nach schweizerischer Definition ist die Gesellschaft wie eine Investmentgesellschaft mit festem Kapital (SICAF, vgl. Art. 110 ff. des Schweizerischen Kollektivanlage Gesetzes «KAG») ausgestaltet, unterliegt aber aufgrund ihrer Kotierung an der SIX-Swiss-Exchange, der Deutschen Börse sowie der Italienischen Börse nicht dem KAG (Art 2 Abs. 3 und Art. 110 Abs. 1 Bst. C KAG), sondern den jeweiligen Börsenaufsichten.

Das vorliegende Marketingdokument wird von Bellevue Asset Management AG herausgegeben, die als Vermögensverwalter zugelassen ist, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FINMA) beaufsichtigt wird und als Anlageverwalter der Gesellschaft fungiert. Emissionsprospekte, Statuten, Jahres- und Quartalsberichte, Kursinformationen und weitere Informationen über die Gesellschaft in deutscher und englischer Sprache können bei der Gesellschaft, BB Biotech AG, Schwertstrasse 6, CH-8200 Schaffhausen, beim Anlageverwalter der Gesellschaft, Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, sowie im Internet unter www.bbbiotech.ch kostenlos angefordert werden.

Das vorliegende Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, welche die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, in einem Staat, Land oder einer Rechtsordnung haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. Insbesondere ist es nicht für US-Personen im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 bestimmt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen geben eine Beurteilung zum Zeitpunkt der Ausgabe wieder und können jederzeit ohne entsprechende Mitteilung geändert werden. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen, noch künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerrechtliche Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Insbesondere die steuerliche Behandlung hängt von individuellen Umständen ab und kann sich ändern. Dieses Dokument ist kein Ersatz für eine unabhängige Beurteilung. Anlegern wird empfohlen, vor jeder Anlageentscheidung zu prüfen, ob diese Anlage in Anbetracht ihrer Kenntnis und Erfahrung im Finanzsektor, ihrer Anlageziele und ihrer finanziellen Lage angemessen ist oder sich professionell beraten zu lassen. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen keine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Mit jeder Anlage sind Risiken verbunden, insbesondere im Zusammenhang mit Wert- und Ertragsschwankungen. Anleger müssen auch mit Kapitalverlusten rechnen. Wenn die Währung eines Finanzprodukts nicht die Referenzwährung ist, kann der Ertrag aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten haben negative Auswirkungen auf die Performance. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum der Gesellschaft vergleichbar. Die Wertentwicklung einer Benchmark gilt nicht als Indikator für die vergangene oder zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds. Finanztransaktionen sollten nur nach gründlichem Studium des jeweils gültigen Prospekts erfolgen und sind nur auf Basis des jeweils zuletzt veröffentlichten Prospekts und vorliegenden Jahres- bzw. Zwischenberichte gültig. Bitte beachten Sie die Risikofaktoren.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Erlaubnis. Obwohl die Informationsanbieter von Bellevue Asset Management, insbesondere MSCI ESG Research LLC und seine verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien erteilt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen jeglicher Art und die ESG-Parteien schliessen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus. Die ESG-Parteien haften nicht für allfällige Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Des Weiteren und ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeschäden sowie Schäden mit Strafcharakter oder jegliche andere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden informiert worden ist.

Copyright © 2021 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.