

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 Zielpportfolio 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-Prozentschwelle 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 finanzielle Kenngrössen, das jeweilige Wettbewerbsumfeld, die Entwicklungspipeline, das Patentportfolio und die Endkundenperzeption analysiert werden.

Fakten

Aktienkurs	CHF 80.75
Innerer Wert (NAV)	CHF 76.75
Prämie/(Discount)	5.2%
Marktkapitalisierung	CHF 4'473.6 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	BION SW Equity
Valor	3838999
ISIN code	CHO038389992
WKN	AONFN3

Juristische Struktur	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	55.4 Mio.
Management Fee	All-in 1.10%

Kennzahlen

Beta	1.16
Correlation	0.94
Volatility	34.3%

Tracking Error	12.97
Active Share	76.11

Sharpe Ratio	0.53
Information Ratio	0.26
Jensen's Alpha	1.53

Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2021; Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



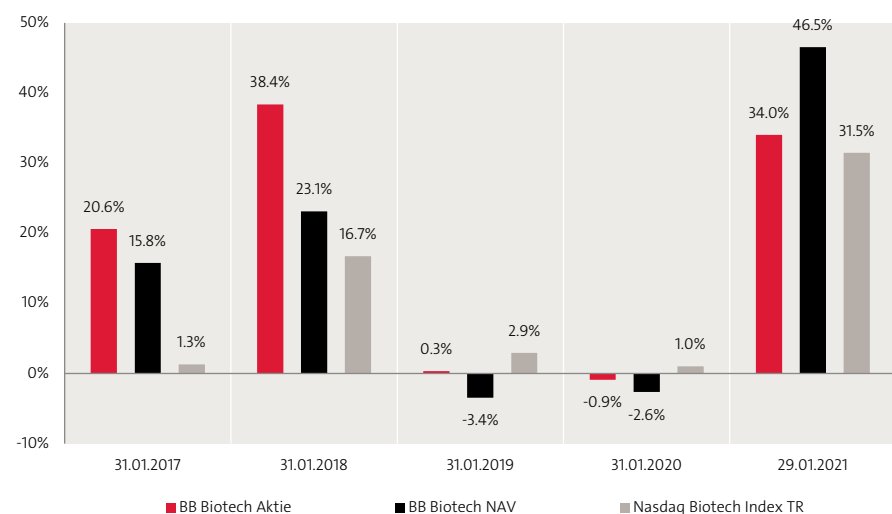
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	8.9%	8.9%	34.0%	33.3%	122.4%	3111.1%	34.0%	10.0%	17.3%	13.6%
NAV	9.2%	9.2%	46.5%	37.8%	96.4%	2831.4%	46.6%	11.3%	14.5%	13.2%
BM	6.9%	6.9%	31.5%	36.7%	61.6%	1453.4%	31.5%	11.0%	10.1%	10.6%

Jährliche Wertentwicklung

	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Aktie	0.2%	22.9%	-5.2%	18.5%	19.3%	8.9%
NAV	-19.3%	23.4%	-14.5%	23.4%	24.3%	9.2%
BM	-19.8%	16.4%	-8.0%	23.0%	15.8%	6.9%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2021; alle Angaben in CHF %, 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 Investmentgesellschaft 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		10.4%
Moderna		6.7%
Neurocrine Biosciences		6.5%
Argenx SE		6.1%
Incyte		5.6%
Vertex Pharmaceuticals		4.8%
Alexion Pharmaceuticals		4.5%
Arvinas		4.1%
Fate Therapeutics		4.1%
Agios Pharmaceuticals		4.0%
Total 10 grösste Positionen		56.9%
Total Positionen		35

Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		40.1%
Antikörper		20.9%
RNA		20.9%
Gen- und Zellbasierte Therapie		14.1%
Proteine		4.0%

Aufteilung nach Währungen

USD		100.0%
-----	--	--------

Quelle: BB Biotech AG, 31.12.2020;

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

Zu Jahresbeginn wurden die ersten SARS-CoV-2-Impfstoffe lanciert, angeführt von Modernas mRNA-1273 und Pfizer/BioNTechs BNT162b2. Ausserdem wurden Adenovirus-basierte Vakzine und herkömmliche, rekombinante proteinbasierte Subunit-Impfstoffe zugelassen.

Der Januar war ein erfolgreicher Monat für den Biotechsektor und BB Biotech mit einer positiven absoluten sowie relativen Performance gegenüber dem Nasdaq Biotech Index. Unser Portfoliomanagementteam nahm vom 11.-14. Januar an der jährlichen JP Morgan Healthcare Conference teil, die in diesem Jahr virtuell stattfand. Diese Veranstaltung ist das grösste und wahrscheinlich informativste Gesundheitssymposium der Branche. Das Team unterhielt sich mit Vertretern von über 50 Firmen, zu denen sowohl bestehende als auch potenzielle Portfoliounternehmen zählten. Das Teams schätzt die Aussichten für den Biotechsektors trotz der Pandemie optimistisch ein.

Am 22. Januar gaben wir die Portfoliozusammensetzung mit Stand vom 31. Dezember 2020 bekannt. Sie umfasste drei neue Beteiligungen, um die wir das Portfolio im 4. Quartal ergänzt haben – Mersana, Biogen und Beam Therapeutics. Mersana ist ein biopharmazeutisches Unternehmen, das sich auf die Erforschung und Entwicklung von Antikörper-Wirkstoff-Konjugaten fokussiert. Sein führender Produktkandidat XMT-1536 zur Behandlung von Eierstockkrebs befindet sich in der klinischen Entwicklung. Die taktische Investition in Biogen basiert auf der höchst positiven Haltung der medizinischen Gutachter der FDA-Prüfungsabteilung zu Biogens Alzheimer-Medikament Aducanumab, trotz der Vorbehalte der statistischen Gutachter der FDA und des überwiegend negativen Votums eines FDA-Beratungsgremiums. BB Biotech eröffnete eine Position in Beam Therapeutics, um das Exposure ihres Portfolios im Bereich genetischer Therapeutika zu erhöhen.

Wir haben nachfolgend einige der jüngsten Meldungen unserer Portfoliounternehmen für Sie zusammengefasst.

Moderna (+65.8%, in USD) teilte am 6. Januar mit, dass die Europäische Kommission seinem COVID-19-Impfstoff eine eingeschränkte Marktzulassung erteilt hat, die den Rollout der Impfstoffprogramme mit dem Vakzin des Unternehmens in der Europäischen Union ermöglichte. Am 8. bzw. 12. Januar erteilten die zuständigen britischen bzw. Schweizer Behörden dem Impfstoff die Zulassung.

Neurocrine Biosciences (+14.5%, in USD) gab am 8. Januar positive vorläufige Zahlen bekannt. So sei der Nettoumsatz mit Ingrezza für das am 31. Dezember endende Geschäftsjahr 2020 auf rund USD 993 Mio. geklettert. Die Zahl der Verschreibungen stieg um 32% auf ungefähr 175 700 gegenüber insgesamt rund 132 700 im Vorjahr. Ingrezza, ein selektiver vesikulärer Monoamin-Transporter-2-Inhibitor (VMAT2), ist das erste von der FDA zugelassene Medikament zur Behandlung von Erwachsenen mit Spätdyskinesie, einer Störung, die unkontrollierte, abnorme und wiederholte Bewegungen des Gesichts, Oberkörpers und/oder anderer Körperteile verursacht.

Scholar Rock (+22.9%, in USD) veröffentlichte am 11. Januar ein Unternehmens-Update und hob seine Prioritäten für 2021 hervor. 2020 war für Scholar Rock ein transformatives Jahr mit beachtlichen klinischen und operativen Fortschritten. So präsentierte das Unternehmen positive Interimsdaten der Machbarkeitsstudie TOPAZ zu Apitegromabs Potenzial bei SMA-Patienten und dessen potenziellem Nutzen bei der Blockade latenter Formen der Wachstumsfaktoren.

Im laufenden Jahr will das Unternehmen das Potenzial seiner Produktkandidaten weiter ausloten. Scholar Rock ist auf die Behandlung schwerer Krankheiten fokussiert, bei denen Proteinwachstumsfaktoren eine bedeutende Rolle spielen.

Ausblick

BB Biotech ist durch den langfristigen Anlagehorizont ein attraktiver Anleger und Partner für viele Biotechfirmen. Das Investmentteam hält das Wachstumsszenario weiterhin für intakt, sowohl für die Biotechbranche insgesamt als auch für BB Biotech. Wir sind daher zuversichtlich, dass BB Biotech auch in Zukunft in der Lage ist, branchenführende Anlagerenditen zu erzielen. Das Team erwartet bei den weltweiten Produktzulassungen für 2021 ein weiteres erfolgreiches Jahr und blickt mit Spannung auf Neuigkeiten der Portfoliounternehmen.

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 Krosgaard Thomsen
Dr. Susan Galbraith

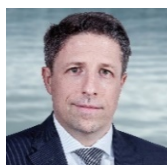
Team Curaçao

Rudy LeBlanc
Hugo van Neutegem
Jan Bootsma
Nathalie Isidora-Kwidama

Investor & Media Relations



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



Dr. Daniel Koller
Head Investment
Management Team
Expertise: Hämatologie



Dallas Webb
Portfolio Manager
Expertise: Onkologie,
Antibiotika,
Frauenkrankheiten



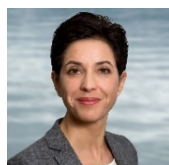
Claude Mikkelsen
Investor Relations
+44 7557 048 577
cmi@bellevue.ch



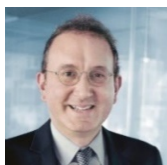
Felicia Flanigan
Portfolio Manager
Expertise:
Immunonkologie,
Infektionskrankheiten



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



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



Dr. Stephen Taubenfeld
Portfolio Manager
Expertise: Neurologie,
Psychiatrie



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



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



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

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



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 dreiköpfiger 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.

Investment Management

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.

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