

## 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 finanziellen Kenngrössen, das jeweilige Wettbewerbsumfeld, die Entwicklungspipeline, das Patentportfolio und die Endkundenperzeption analysiert werden.

## Fakten

Aktienkurs	CHF 84.40
Innerer Wert (NAV)	CHF 75.85
Prämie/(Discount)	11.3%
Marktkapitalisierung	CHF 4'675.8 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	CH0038389992
WKN	AONFN3

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

## Kennzahlen

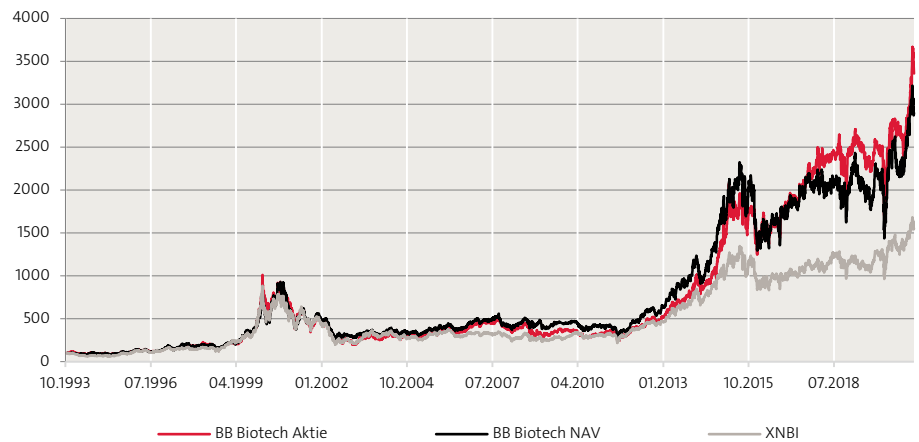
Beta	1.16
Correlation	0.94
Volatility	34.3%

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, 28.02.2021;  
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

## Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



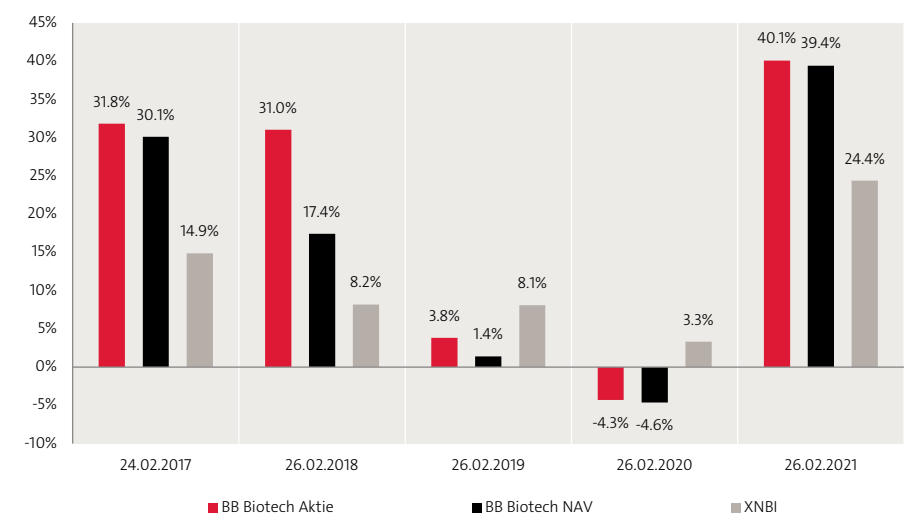
## Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	4.5%	13.8%	40.1%	39.2%	133.0%	3256.3%	40.1%	11.6%	18.4%	13.7%
NAV	-1.2%	7.9%	39.4%	34.8%	103.5%	2797.0%	39.4%	10.5%	15.2%	13.1%
BM	-0.1%	6.7%	24.4%	38.9%	69.0%	1451.1%	24.4%	11.6%	11.1%	10.6%

## Jährliche Wertentwicklung

	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Aktie	0.2%	22.9%	-5.2%	18.5%	19.3%	13.8%
NAV	-19.3%	23.4%	-14.5%	23.4%	24.3%	7.9%
BM	-20.0%	16.4%	-8.0%	23.0%	15.8%	6.7%

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 28.02.2021; 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- / 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

Wir sehen kontinuierliche Fortschritte bei den Rollouts der SARS-CoV-2-Impfstoffe. In den USA wurden fast 20% der Bevölkerung ein- oder zweimal mit einem entsprechenden Impfstoff geimpft. BB Biotechs Portfoliounternehmen Moderna zählt mit seinem in vielen Ländern vertriebenen Vakzin mRNA-1273 nach wie vor zu den führenden Unternehmen in diesem Bereich.

Der Biotechsektor und BB Biotech erlebten einen volatilen Februar mit einem soliden Monatsbeginn und einem anschliessenden Abschwung zum Monatsende. Wir sehen weiterhin positive fundamentale Entwicklungen unserer Portfoliobeteiligungen. BB Biotech veröffentlichte am 19. Februar eine digitale Version seines Jahresberichts 2020. Klicken Sie hier, um den Bericht zu lesen. <https://report.bbibiotech.ch/2020/de/>

BB Biotech hat seine Aktionäre zur ordentlichen Generalversammlung am 18. März 2021 eingeladen. Aufgrund der COVID-19-Beschränkungen ist eine physische Teilnahme nicht möglich. Der Verwaltungsrat wird der Generalversammlung die Ausschüttung einer regulären Dividende von CHF 3.60 pro Aktie vorschlagen. Die Einladung und Agenda für die Generalversammlung finden Sie auf der Website von BB Biotech: [www.bbibiotech.ch](http://www.bbibiotech.ch).

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

**Moderna (-10.6%, in USD)** teilte im Februar mit, dass es Lieferverträge für seinen neuen COVID-19-Impfstoff mit zahlreichen Ländern/Regionen geschlossen hat, darunter die Schweiz, Singapur, Taiwan, Kolumbien, Kanada, Katar sowie die EU und die USA. Am 22. Februar gab das Unternehmen bekannt, dass es die Herstellung von klinischem Versuchsmaterial für seinen variantenspezifischen Impfstoffkandidaten mRNA-1273.351 gegen die erstmals in Südafrika identifizierte und als B.1.351 bekannte SARS-CoV-2-Variante abgeschlossen hat. Die entsprechenden Dosen wurden an die US-Gesundheitsbehörde (NIH) geschickt. Dort soll eine klinische Phase-I-Studie unter der Leitung des National Institute of Allergy and Infectious Diseases (NIAID) durchgeführt werden, die die Studie auch finanziert.

**Ionis Pharmaceuticals (-12.8%, in USD)** veröffentlichte am 22. Februar seine Jahresergebnisse samt Updates zu Finanzen, Produktumsätzen und wissenschaftlichen Entwicklungen. Ionis wies zum Jahresende eine starke Bilanz mit Barmitteln in Höhe von USD 1.9 Mrd. aus, die es dem Unternehmen ermöglichen, verstärkt in den Ausbau seiner Pipeline und Technologie zu investieren und gleichzeitig die Vermarktung komplett eigener Medikamente vorzubereiten.

**Nektar Therapeutics (+15.2%, in USD)** verkündete am 17. Februar den Abschluss eines Kooperations- und Lieferabkommens mit Merck (MSD) für eine Phase-II/III-Studie zu Bempegaldesleukin (NKTR-214, BEMPEG), Nektars in der Entwicklungsphase befindlichem Wirkstoff zur Beeinflussung des IL-2-Signalweges, in Kombination mit Mercks KEYTRUDA® (Pembrolizumab) als Erstlinienbehandlung von Patienten mit metastatischem oder inoperablem Kopf-Hals-Plattenepithelkarzinom (SCCHN), das PD-L1 exprimiert (Combined Positive Score (CPS) ≥ 1). Der Start der Studie ist für die zweite Jahreshälfte 2021 geplant.

## 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. Die Unternehmensführung ist zuversichtlich, dass BB Biotech auch in Zukunft in der Lage ist, branchenführende Anlagerenditen zu erzielen.

## 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

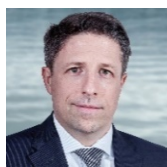
## Team Curaçao

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



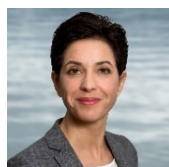
**Claude Mikkelsen**  
Investor Relations  
+44 7557 048 577  
cmi@bellevue.ch



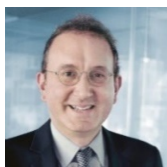
**Felicia Flanigan**  
Portfolio Manager  
Expertise:  
Immunonkologie,  
Infektionskrankheiten



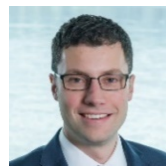
**Dr. Christian Koch**  
Portfolio Manager  
Expertise: Metabolische  
und kardiovaskuläre  
Krankheiten, Genetic  
Medicines



**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](http://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.