

Factsheet

Deutsche Börse (Xetra)

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 Zielfortfolio 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. Wir berücksichtigen ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fakten

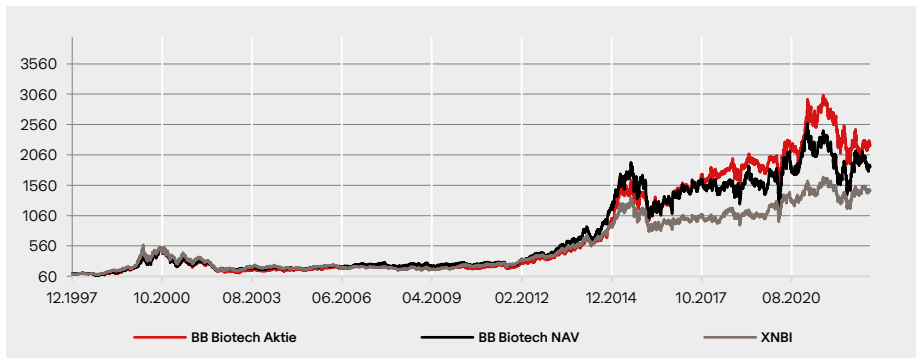
Aktienkurs	EUR 58.70
Innerer Wert (NAV)	EUR 50.05
Prämie / (Discount)	17.3%
Marktkapitalisierung	EUR 3'252.0 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	09.11.1993
Jahresabschluss	31.12
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BBZA GY Equity
Valorennummer	3838999
ISIN-Nummer	CH0038389992
WKN	A0NFN3
Juristische Struktur	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	55.4 Mio.
Managementfee	All-in 1.10%
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	1.24
Korrelation	0.94
Volatilität	37.2%
Tracking Error	14.26
Active Share	83.48
Sharpe Ratio	0.32
Information Ratio	0.06
Jensen's Alpha	-1.64

Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2023;
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

Kumuliert

	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Seit Beginn
Aktie	3.5%	3.5%	-5.4%	14.5%	24.3%	509.4%	2127.1%
NAV	1.1%	1.1%	10.4%	15.5%	17.4%	323.8%	1775.8%
BM	2.0%	2.0%	9.0%	27.1%	43.3%	276.5%	1434.1%

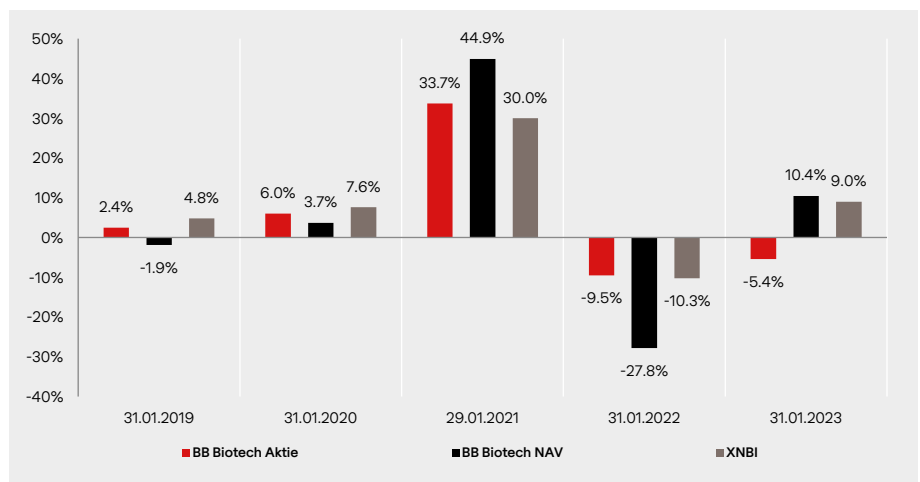
Annualisiert

	1 J	3 J	5 J	10 J	Seit Beginn
Aktie	-5.4%	4.6%	4.4%	19.8%	13.1%
NAV	10.4%	4.9%	3.3%	15.5%	12.4%
BM	9.0%	8.3%	7.5%	14.2%	11.5%

Jährliche Wertentwicklung

	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Aktie	-2.2%	23.4%	18.1%	13.3%	-19.0%	3.5%
NAV	-11.1%	28.1%	24.8%	-7.8%	-6.7%	1.1%
BM	-4.3%	27.6%	16.1%	7.4%	-4.5%	2.0%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2023; 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 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		11.0%
Argenx SE		10.2%
Neurocrine Biosciences		9.9%
Moderna		8.2%
Vertex Pharmaceuticals		8.1%
Incyte		7.0%
Alnylam Pharmaceuticals		6.4%
Intra-Cellular Therapies		5.3%
Myovant Sciences		4.8%
Revolution Medicines		3.4%
Total 10 grösste Positionen		74.3%
Total Positionen		31

Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		53.6%
RNA		26.6%
Antikörper		15.9%
Gen- / Zellbasierte Therapie		3.9%

Aufteilung nach Währungen

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

Marktrückblick

Im Januar wartete der Biotechsektor mit einer insgesamt positiven Performance auf. Der Nasdaq Biotech Index schloss 3.5% (in USD) fester, BB Biotechs Aktienkurs legte um 5.8% (in CHF) zu und der NAV des Unternehmens stieg im Berichtsmonat um 2.5% (in USD).

Das Investment Management Team hat an der jährlich stattfindenden JP Morgan Healthcare Conference in San Francisco Anfang Januar teilgenommen. Dort nutzte es die Möglichkeit, sich mit den Managementteams der meisten Portfoliounternehmen und Vertretern potenzieller neuer Anlagekandidaten zu treffen.

Am 20. Januar veröffentlichte BB Biotech ihre konsolidierten (ungeprüften) Zahlen für das Geschäftsjahr 2022 und ein Portfolioupdate. Im Geschäftsjahr 2022 erzielte die BB Biotech AG einen Verlust von ungefähr CHF 358 Mio., der die Kursentwicklung der Portfoliounternehmen widerspiegelt. Im 4. Quartal eröffnete das Investmentteam von BB Biotech keine neuen Positionen, baute jedoch bestehende Portfoliobeteiligungen aus.

Ebenfalls wurde bekanntgegeben, dass der Verwaltungsrat auf der Generalversammlung am 23. März 2023 eine reguläre Dividende von CHF 2.85 je Aktie vorschlagen wird. Dies entspricht einer Rendite von 5% auf den volumengewichteten Durchschnittskurs der Aktie von BB Biotech im Dezember 2022 und steht in Einklang mit der 2013 eingeführten Ausschüttungspolitik.

Der vollständige Jahresbericht wird am 17. Februar 2023 veröffentlicht.

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

Fate Therapeutics (-40.9%, in USD) teilte am 5. Januar mit, dass es ein Angebot von Janssen zur Fortsetzung der gemeinsamen Kooperations- und Optionsvereinbarung zu geänderten Bedingungen abgelehnt habe, woraufhin die Vereinbarung gekündigt wurde und sämtliche Kooperationsaktivitäten im 1. Quartal 2023 beendet werden. Zudem hat das Unternehmen eine strategische Überprüfung seiner NK-Zellen-Produktpipeline abgeschlossen und sich für die Weiterentwicklung der innovativsten und differenziertesten Programme entschieden. Diese Programme verfügen über ein mittels Multiplex-Technik erstelltes zelluläres Gerüst mit neuartigen synthetischen Kontrollmechanismen, welche die Bekämpfung von Krebszellen durch mehrere Antigene fördern, die Wirksamkeit steigern, die funktionelle Persistenz verlängern und die Verabreichung einer geringer dosierten konditionierenden Chemotherapie ermöglichen.

Moderna (-2.0%, in USD) veröffentlichte am 17. Januar positive Topline-Daten seiner zulassungsrelevanten Phase-III-Studie ConquerRSV zu mRNA-1345, einem in der Entwicklungsphase befindlichen mRNA-Impfstoff gegen das respiratorische Synzitialvirus (RSV) bei älteren Erwachsenen. Laut der Überprüfung durch ein unabhängiges Datenüberwachungskomitee (DSMB) wurden die primären Wirksamkeitsendpunkte erreicht. Auf Grundlage dieser Ergebnisse möchte Moderna in der ersten Jahreshälfte 2023 die behördliche Zulassung beantragen.

Ausblick

Wir rechnen in diesem Jahr mit zahlreichen Impulsgebern für den Sektor und unsere Portfoliounternehmen, darunter Produkteinführungen, Ergebnisse klinischer Studien, Lizenzgeschäfte und M&A-Aktivitäten. Bewertungsniveaus sind nach wie vor attraktiv und wir erwarten mit Spannung die anstehenden Meilensteine.

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 als auch für professionelle und semi-professionelle Anleger in Deutschland und für professionelle Anleger in UK.

Verwaltungsrat

Dr. Erich Hunziker (Präsident)
Dr. Clive Meanwell
Dr. Pearl Huang
Laura Hamill
Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen
Dr. Thomas von Planta

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, 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.

Nachhaltigkeitsprofil – ESG

Ausschlüsse:

☒ Compliance mit UNGC, HR, ILO	☒ Kontroverse Waffen
☒ Wertebasierte Ausschlüsse	
☒ ESG-Integration	☐ Best-in-Class
☒ Engagement	☒ Proxy Voting

ESG-Risikoanalysen:

Stewardship:

CO2-Intensität (T CO2/Mio. USD Umsatz): 28.3 t (tief)

MSCI ESG Abdeckung: 99%

MSCI ESG Rating (AAA - CCC): BB

MSCI ESG Abdeckung: 97%

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Article 8

Basierend auf Portfoliodaten per 30.12.2022 (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; wertebasierte Ausschlüsse basierend auf jährlichen Umsatzgrenzen; 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/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene

Investor 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 Alderuccio
Investor Relations
+41 44 267 67 14
mga@bellevue.ch

Investment Management Team



Dr. Daniel Koller
Head Investment
Management Team



Dallas Webb
Investment
Management Team



Dr. Christian Koch
Investment
Management Team



Dr. Leonidas Georgiou
Investment
Management Team



Dr. Maurizio Bernasconi
Investment
Management Team



Dr. Stephen Taubenfeld
Investment
Management Team



Dr. Samuel Croset
Investment
Management Team



Felicia Flanigan
Investment
Management Team



Dr. Olivia Woolley
Investment
Management Team



Dr. Can Buldun
Investment
Management Team

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



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.

© 2023 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 © 2023 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.