

Factsheet

Italienische Börse (STAR)

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. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fakten

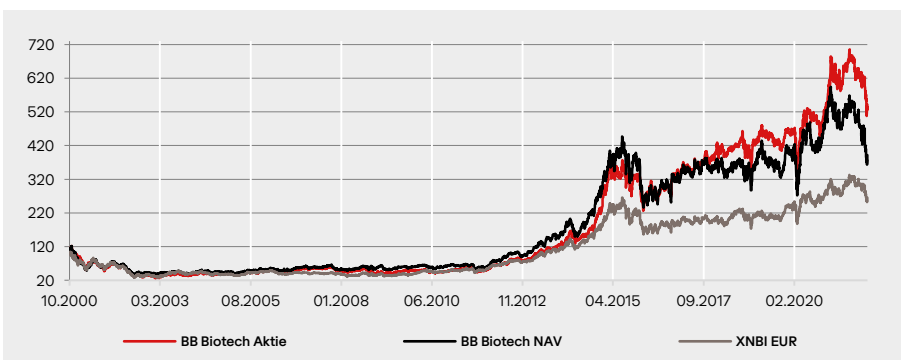
Aktienkurs	EUR 65.45
Innerer Wert (NAV)	EUR 48.90
Prämie / (Discount)	33.8%
Marketkapitalisierung	EUR 3'625.9 Mio.
Investmentmanager	BelleVue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	09.11.1993
Jahresabschluss	31.12
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BB IM Equity
Valorennummer	3838999
ISIN-Nummer	CH0038389992
WKN	AONFN3
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	1.19
Korrelation	0.94
Volatilität	33.9%
Tracking Error	12.98
Active Share	83.72
Sharpe Ratio	0.57
Information Ratio	0.06
Jensen's Alpha	-2.65

Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2022; 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	-12.0%	-12.0%	-9.8%	27.1%	66.9%	741.0%	442.0%
NAV	-14.6%	-14.6%	-27.8%	8.4%	21.0%	417.2%	292.1%
BM	-10.6%	-10.6%	-10.3%	25.5%	41.6%	320.0%	165.7%

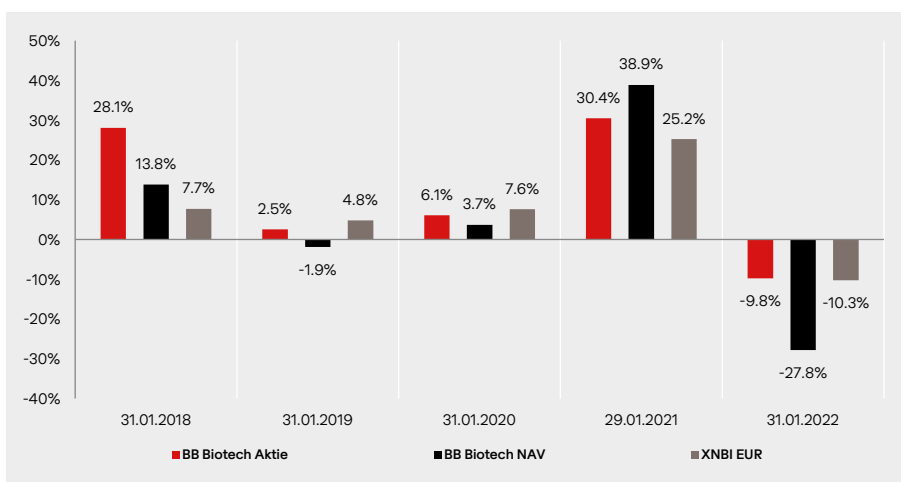
Annualisiert

	1 J	3 J	5 J	10 J	Seit Beginn
Aktie	-9.8%	8.3%	10.8%	23.7%	8.3%
NAV	-27.8%	2.7%	3.9%	17.8%	6.6%
BM	-10.3%	7.9%	7.2%	15.4%	4.7%

Jährliche Wertentwicklung

	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
Aktie	12.2%	-1.3%	22.6%	19.7%	13.0%	-12.0%
NAV	12.5%	-11.1%	28.1%	24.8%	-7.8%	-14.6%
BM	6.7%	-4.3%	27.6%	16.1%	7.4%	-10.6%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2022; 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

Moderna		10.6%
Argenx SE		8.5%
Ionis Pharmaceuticals		7.8%
Neurocrine Biosciences		6.4%
Vertex Pharmaceuticals		5.7%
Fate Therapeutics		5.4%
Incyte		5.3%
Alnylam Pharmaceuticals		4.7%
Intra-Cellular Therapies		4.6%
Arvinas		4.5%
Total 10 grösste Positionen		63.5%
Total Positionen		33

Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		47.4%
RNA		23.5%
Antikörper		17.6%
Gen- / Zellbasierte Therapie		9.3%
Proteine		2.2%

Aufteilung nach Währungen

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

Marktrückblick

Der Jahresauftakt war alles andere als freundlich. Der Markt insgesamt hatte unter diesem sehr schwierigen Monat zu leiden. Auch der Biotechsektor – und das Portfolio von BB Biotech – konnten sich diesem Negativtrend nicht entziehen. Inflationserwartungen, steigende Zinsen und Lieferkettenprobleme prägten den Beginn des laufenden Jahres. Anleger zogen sich nach wie vor aus Wachstumstiteln zurück und Biotechunternehmen waren weiterhin Leidtragende dieser Rotation. Der Rückzug aus Risikowerten traf nicht nur Biotechfirmen, sondern fast jeden Subsektor der Gesundheitsbranche.

Ungeachtet der heftigen Kurseinbrüche im Januar halten wir den Biotechsektor weiterhin für fundamental stark. Im Januar hatten wir die Möglichkeit, mit den Managementteams der meisten unserer Portfoliounternehmen zu reden. In Anbetracht dieser Gespräche sind wir nach wie vor davon überzeugt, dass wir mit Blick auf unsere Investments mittel- bis langfristig hervorragend positioniert sind. Normalerweise kommt das Portfolio Management Team im Januar in San Francisco zusammen, um sich an der JP Morgan Healthcare Conference mit Vertretern bestehender oder potenzieller künftiger Portfoliounternehmen zu treffen. Diese Veranstaltung bietet Investoren wie uns üblicherweise eine einzigartige Gelegenheit, Branchenführer und innovative Biotechunternehmen an einem Ort anzutreffen. Ungeachtet der Pläne auf eine Präsenzveranstaltung fand die Konferenz letztendlich wegen der Omikron-Variante als virtueller Kongress statt. Und entgegen unseren Erwartungen wurden dort keine grossen M&A-Transaktionen verkündet. Es ist jedoch bekannt, dass kapitalkräftige und akquisitionshungrige Pharmariesen zur Stärkung ihrer Pipelines Ausschau nach Übernahmekandidaten halten.

Nachfolgend einige der jüngsten Meldungen unserer Portfoliounternehmen:

Moderna (-33.3%, in USD) teilte am 31. Januar mit, dass SPIKEVAX (COVID-19-Impfstoff, mRNA) die FDA-Zulassung als biopharmazeutisches Produkt (BLA) gegen COVID-19 zur Behandlung von Erwachsenen mit einem Mindestalter von 18 Jahren erhalten hat. Der COVID-19-Impfstoff wurde bereits Hunderten Millionen Menschen weltweit verabreicht. Die US-Zulassung folgt auf die Zulassungen in Kanada, Japan, der EU, Grossbritannien, Israel und anderen Ländern. Die FDA begründete ihre Entscheidung mit der Gesamtheit der wissenschaftlichen Beweise, die das Unternehmen in seinem Zulassungsdossier vorgelegt hat, einschliesslich der Folgedaten der Phase-III-Studie COVE, die ein hohes Wirksamkeits- und ein vorteilhaftes Sicherheitsprofil etwa sechs Monate nach Verabreichung der zweiten Dosis zeigte.

Argenx (-23.1%, in USD) gab am 20. Januar bekannt, dass das japanische Ministerium für Gesundheit, Arbeit und Soziales (MHLW) die intravenöse Infusion VYVGART™ (Efgartigimod) zur Behandlung Erwachsener mit generalisierter Myasthenie gravis (gMG) zugelassen hat, die nicht ausreichend auf steroidale oder nichtsteroidale immunsuppressive Therapien angesprochen haben. VYVGART ist der erste und einzige in Japan zugelassene Blocker des neonatalen Fc-Rezeptors (FcRn). Im vergangenen Monat wurde VYVGART von der FDA für den amerikanischen Markt zugelassen. Die EU-Zulassung wird für das 2. Halbjahr 2022 erwartet.

Vertex Pharmaceuticals (+10.7%, in USD) verkündete am 11. Januar, dass die Europäische Kommission die Zulassungserweiterung für KAFTRIO (Ivacaftor/Tezacaftor/Elexacaftor) in Kombination mit Ivacaftor zur Behandlung von Mukoviszidose (CF) bei Patienten im Alter von 6 bis 11 Jahren, die mindestens eine F508del-Mutation im CFTR-Gen (Cystic Fibrosis Transmembrane Conductance Regulator) aufweisen, erteilt hat. Am 26. Januar präsentierte Vertex seine Jahreszahlen 2021. Sie zeigten einen Anstieg der Produktsätze im 4. Quartal von 27% gegenüber dem Q4 2020 auf USD 2.07 Mrd., getrieben vor allem durch die überzeugenden Lancierungen von KAFTRIO in Europa und die Performance von TRIKAFTA in den USA.

Ausblick

Trotz der jüngsten Kurskorrekturen sind wir weiterhin optimistisch, was die Zukunft der Biotechbranche im Allgemeinen und unserer Portfoliounternehmen im Besonderen anbelangt. Bewertungsniveaus sind attraktiver geworden und wir erwarten ein spannendes Jahr mit zahlreichen wichtigen Meilensteinen und Ereignissen, darunter auch Zulassungen neuer Medikamente unserer 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 Krogsgaard Thomsen

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



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



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



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

Management Team



Dr. Daniel Koller
 Head Investment
 Management Team



Felicia Flanigan
 Portfolio Manager



Dallas Webb
 Portfolio Manager



Dr. Christian Koch
 Portfolio Manager



Dr. Samuel Croset
 Portfolio Manager



Dr. Maurizio Bernasconi
 Portfolio Manager



Dr. Stephen Taubenfeld
 Portfolio Manager

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.

Nachhaltigkeitsprofil – ESG

Ausschlüsse:

Compliance mit UNGC, HR, ILO Kontroverse Waffen

Wertebasierte Ausschlüsse

ESG-Risikoanalysen:

ESG-Integration

Best-in-Class

Stewardship:

Engagement

Proxy Voting

CO2-Intensität (T CO2/Mio. USD Umsatz): 23.2 t (tief)

MSCI ESG Abdeckung: 96%

MSCI ESG Rating (AAA - CCC): A

MSCI ESG Abdeckung: 96%

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Article 8

Basierend auf Portfoliodaten per 31.12.2021 (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; 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

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 Wechselkurschwankungen 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.

© 2022 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 © 2022 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.