

Factsheet

Schweizer Börse (SIX)

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

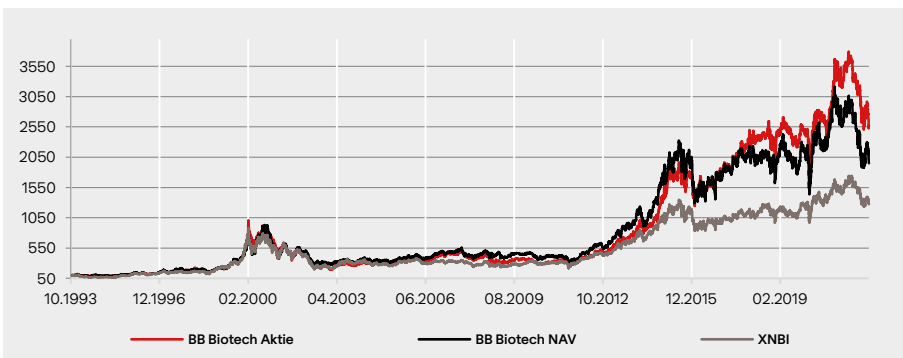
Aktienkurs	CHF 58.90
Innerer Wert (NAV)	CHF 45.15
Prämie / (Discount)	30.5%
Marktkapitalisierung	CHF 3'263.1 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	BB Biotech AG (NAV SIX)
Gründung	09.11.1993
Jahresabschluss	31.12
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BION SW 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	1.21
Korrelation	0.94
Volatilität	35.1%
Tracking Error	13.43
Active Share	85.13
Sharpe Ratio	0.11
Information Ratio	-0.27
Jensen's Alpha	-5.45

Quelle: BB Biotech AG, 30.04.2022; 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	-9.0%	-19.2%	-26.4%	-2.2%	34.3%	553.8%	2480.8%
NAV	-9.9%	-18.0%	-31.5%	-13.1%	2.3%	301.2%	1849.7%
BM	-4.8%	-14.9%	-16.8%	8.4%	21.6%	222.2%	1173.0%

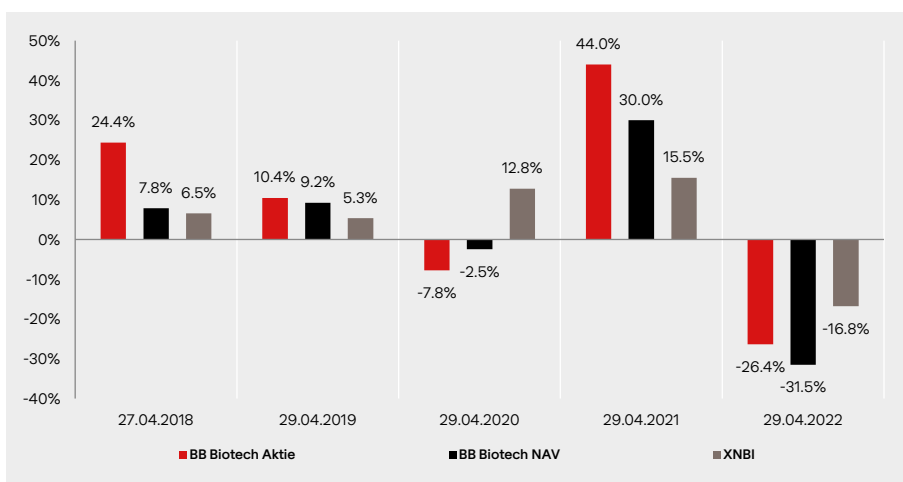
Annualisiert

	1 J	3 J	5 J	10 J	Seit Beginn
Aktie	-26.4%	-0.7%	6.1%	20.6%	12.1%
NAV	-31.5%	-4.6%	0.5%	14.9%	11.0%
BM	-16.8%	2.7%	4.0%	12.4%	9.3%

Jährliche Wertentwicklung

	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
Aktie	22.9%	-5.2%	18.5%	19.3%	8.3%	-19.2%
NAV	23.4%	-14.5%	23.4%	24.3%	-11.5%	-18.0%
BM	16.4%	-8.0%	23.0%	15.8%	3.0%	-14.9%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 30.04.2022; 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		10.7%
Argenx SE		8.6%
Moderna		8.1%
Neurocrine Biosciences		7.9%
Vertex Pharmaceuticals		7.6%
Incyte		6.5%
Intra-Cellular Therapies		6.1%
Alnylam Pharmaceuticals		5.1%
Arvinas		4.2%
Fate Therapeutics		4.0%
Total 10 grösste Positionen	68.8%	
Total Positionen	31	

Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		52.8%
RNA		24.1%
Antikörper		12.9%
Gen- / Zellbasierte Therapie		7.6%
Proteine		2.6%

Aufteilung nach Währungen

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

Marktrückblick

Für den Biotechnologiesektor war der April einer der schlechtesten Monate, die er je verzeichnete. Anleger verkauften massiv und suchten nach sichereren Anlagen. Der Nasdaq Biotech Index fiel im April um fast 10% (in USD) und der Aktienkurs von BB Biotech folgte mit einem Minus von -13.7% (in USD). Biotechunternehmen in der Frühphase gerieten am stärksten unter Druck, etablierte und profitable Unternehmen hielten sich dagegen besser.

BB Biotech legte seine Erfolgsrechnung für das erste Quartal am 22. April vor. Darin wies es einen Nettoverlust von CHF 300 Mio. aus, während in der gleichen Periode 2021 noch ein Reingewinn von CHF 221 Mio. verbucht wurde. Die Position in Biogen wurde im ersten Quartal vollständig veräussert. Ende des ersten Quartals hielt BB Biotech 31 Titel in seinem Portfolio. Insgesamt wurde das Portfolio noch stärker konzentriert, wobei auf die acht Top-Positionen über 60% des Portfolios entfallen. Auf Ebene der Therapiebereiche sind aktuell seltene Krankheiten am stärksten im Portfolio gewichtet, gefolgt von Onkologie und Neurologie. Im ersten Quartal wurden keine neue Position eröffnet.

Nachfolgend finden Sie ausgewählte Informationen über die Portfoliounternehmen von BB Biotech:

Ionis (-0.8% in USD) und sein Partner AstraZeneca veröffentlichten am 14. April positive Daten für die Phase-IIb-Studie ETESIAN zu ION449. Dabei handelt es sich um ein Antisense-Arzneimittel zur Senkung des Cholesterinspiegels bei Patienten mit Hypercholesterinämie, das auf die Proproteinkonvertase Subtilisin/Kexin Typ 9 (PCSK9) abzielt. Die Daten wurden auf der 71. Fachtagung des American College of Cardiology präsentiert.

Myovant (-30.1% in USD) und sein Partner Pfizer gaben am 12. April eine Aktualisierung des Ergänzungsantrags (sNDA) für MYFEMBREE® (Relugolix 40 mg, Estradiol 1 mg und Norethindronacetat 0.5 mg) zur Behandlung von mässigen bis starken Schmerzen im Zusammenhang mit Endometriose bekannt. Im Rahmen der laufenden Überprüfung dieses neuen Antrags teilte die FDA mit, dass Mängel festgestellt wurden, welche Gespräche über das Labeling bzw. die Anforderungen nach der Marktzulassung zum jetzigen Zeitpunkt ausschliessen. Nähere Einzelheiten nannte die FDA nicht. Die FDA wies darauf hin, dass die Mitteilung keine endgültige Entscheidung über den anhängigen sNDA ist und dass der Antrag weiter geprüft wird. Myovant und Pfizer werden weiterhin mit der FDA zusammenarbeiten, um die nächsten Schritte für den Antrag festzulegen.

Vertex Pharmaceuticals (+4,7% in USD) profitierte von den negativen klinischen Daten seines Konkurrenten Abbvie zur Behandlung der zystischen Fibrose. Ähnlich wie bei Trikafta von Vertex handelte es sich bei der Behandlung von AbbVie um eine Dreierkombination von Medikamenten, die die dysfunktionalen Proteine, die Mukoviszidose verursachen, korrigieren und regulieren sollen. AbbVie hatte diese Dreierkombination untersucht, die als Bedrohung für das Mukoviszidose-Franchise von Vertex angesehen wurde. Nach Angaben des Unternehmens ergab eine kürzlich durchgeführte Zwischenanalyse der Daten, dass die Hinzufügung des dritten Medikaments (ABBV-119) keine signifikante Verbesserung bei zwei wichtigen Gesundheitsmassnahmen für Mukoviszidose-Patienten brachte.

Ausblick

Die deutlichen Kurskorrekturen am Markt haben dazu geführt, dass börsennotierte Biotechunternehmen extrem attraktiv bewertet sind. Das Investmentteam wird weiter nach Anlagen in Biotech-Unternehmen Ausschau halten, die mit neuartigen Ansätzen bahnbrechende klinische Vorteile für Patienten und die Gesellschaft bieten.

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. Pearl Huang
- Laura Hamill

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): 24.0 t (tief)

MSCI ESG Abdeckung: 98%

MSCI ESG Rating (AAA - CCC): A

MSCI ESG Abdeckung: 95%

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Article 8

Basierend auf Portfoliodaten per 31.03.2022 (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

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.

© 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.