

Factsheet

Deutsche Börse (Xetra)

Marketingdokument

Investmentfokus

BB Biotech beteiligt sich weltweit aktiv 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

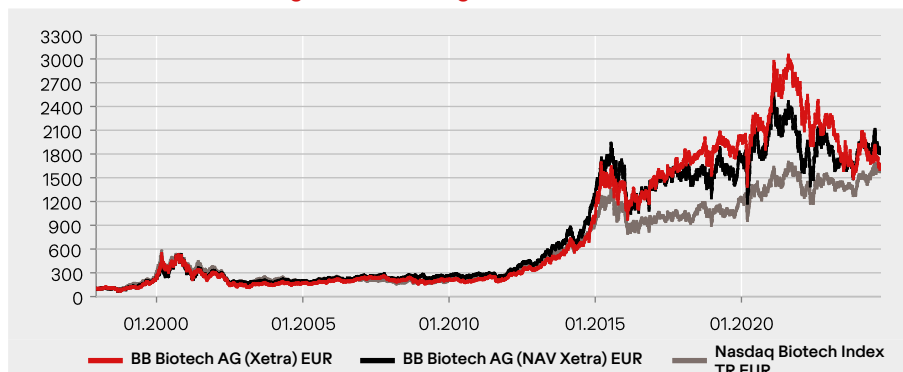
Aktienkurs	EUR 38.80
Innerer Wert (NAV)	EUR 43.20
Prämie / (Discount)	(10.2%)
Marktkapitalisierung	EUR 2'149.5 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	16.11.1993
Jahresabschluss	31.12
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
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	1.35
Korrelation	0.92
Volatilität	33.0%
Tracking Error	14.88
Active Share	83.73
Sharpe Ratio	-0.17
Information Ratio	-0.18
Jensen's Alpha	-1.71

Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2024; Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

Kumuliert

	1M	YTD	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	-6.7%	-11.0%	-4.7%	-41.7%	-11.2%	105.3%	1523.8%
NAV	-4.3%	-1.0%	8.2%	-18.8%	23.4%	84.2%	1712.2%
BM	-3.1%	9.0%	15.4%	-0.2%	54.7%	100.4%	1498.2%

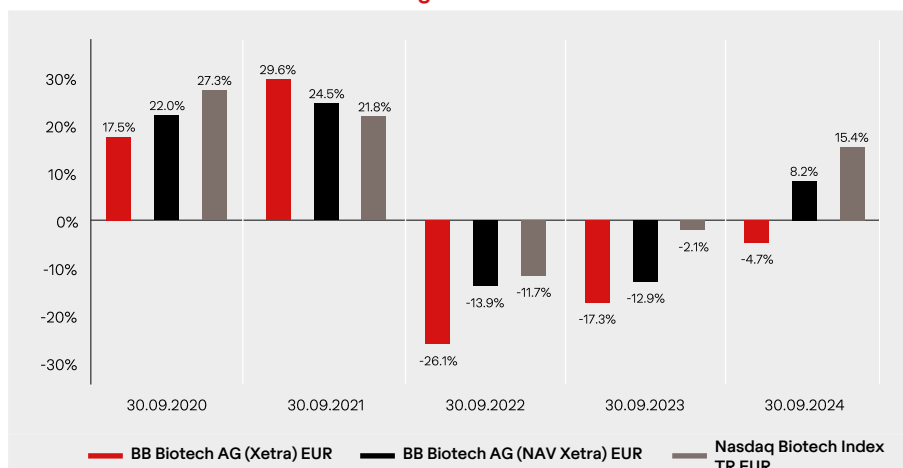
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	-4.7%	-16.5%	-2.4%	7.5%	10.9%
NAV	8.2%	-6.7%	4.3%	6.3%	11.4%
BM	15.4%	-0.1%	9.1%	7.2%	10.9%

Jährliche Wertentwicklung











	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Aktie	23.4%	18.1%	13.3%	-19.0%	-15.2%	-11.0%
NAV	28.1%	24.8%	-7.8%	-6.7%	-1.3%	-1.0%
BM	27.6%	16.1%	7.4%	-4.5%	1.3%	9.0%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung







Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2024; 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		13.0%
Argenx		9.8%
Neurocrine Biosciences		8.6%
Vertex Pharmaceuticals		8.1%
Alnylam Pharmaceuticals		7.3%
Revolution Medicines		6.4%
Moderna		6.1%
Intra Cellular Therapies		5.6%
Agios Pharmaceuticals		5.5%
Incyte		4.3%
Total 10 grösste Positionen		74.8%
Total Positionen		31

Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		53.1%
RNA		27.1%
Antikörper		16.8%
Gen- / Zellbasierte Therapie		3.1%

Aufteilung nach Währungen

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

Marktrückblick

BB Biotechs Aktienkurs gab im September 6.5% in CHF nach, während der NAV des Unternehmens um 3.6% in USD fiel. Der Nasdaq Biotech Index büsste im Berichtsmonat 2.3% an Wert ein.

Die Fed-Sitzung im September zog sehr viel Aufmerksamkeit auf sich, da der US-Leitzins um 0.5% gesenkt wurde, womit die geldpolitischen Zügel in den USA erstmals seit vier Jahren gelockert wurden. Es werden für 2024 und 2025 weitere Zinssenkungen erwartet. In der Vergangenheit zeichnete sich eine Tendenz ab: Niedrige Zinsen korrelierten mit Kapitalzuflüssen in risikoreichere Sektoren wie etwa die Biotechbranche.

Im September warteten zahlreiche unserer Portfoliounternehmen mit positiven Meldungen auf, darunter Wave Life Sciences, Celldex Therapeutics, Biohaven, Edgewise Therapeutics und Relay Therapeutics. Nachfolgend führen wir ausgewählte Highlights zu einigen dieser Beteiligungen auf:

Relay Therapeutics (+4.3%, in USD) präsentierte am 9. September positive Zwischenergebnisse für RLY-2608. Die Daten zeigen, dass Patienten mit PI3K-mutiertem, HR+, HER2- lokal fortgeschrittenem oder metastatischem Brustkrebs, denen RLY-2608 600 mg BID in Kombination mit Fulvestrant verabreicht wurde, trotz intensiver Vorbehandlung eine klinisch bedeutsame Verbesserung des progressionsfreien Überlebens (PFS) aufwiesen. Relay Therapeutics führte infolge der positiven Neuigkeiten eine Kapitalerhöhung im Umfang von ungefähr USD 200 Mio. durch.

Edgewise Therapeutics (+42.3%, in USD) veröffentlichte am 19. September positive Topline-Daten seiner Phase-I-Studie zu EDG-7500 bei gesunden Probanden und des Einzeldosis-Arms der Phase-II-Studie CIRBUS-HCM bei Patienten mit obstruktiver hypertropher Kardiomyopathie (HCM).

Celldex Therapeutics (-17.8%, in USD) legte am 25. September positive klinische Daten für Barzolvolimab mit starken Wirksamkeitsergebnissen bei der Behandlung der chronischen spontanen Urtikaria vor, dennoch reagierte der Aktienkurs negativ. Die Hauptgründe waren Sicherheitsbedenken gegenüber der Behandlung, einschliesslich leichter, aber unerwünschter Wirkungen wie Veränderungen der Haarfarbe und Hypopigmentierung der Haut. Diese Probleme waren zwar nicht dosisabhängig, warfen aber bei den Anlegern Fragen hinsichtlich des allgemeinen Sicherheitsprofils des Medikaments auf.

Wave Life Sciences (+42.9%, in USD) gab am 24. September positive Zwischenergebnisse der laufenden Phase-II-Studie FORWARD-53 zu WVE-N531 bekannt. Die Zwischenanalyse wurde 24 Wochen nach vierzehntäglicher (Q2W) Verabreichung einer Dosis von 10 mg/kg durchgeführt, und WVE-N531 zeigte eine bedeutsame Dystrophin-Expression und erwies sich als sicher und gut verträglich. Wave Life Sciences nahm infolge dieser positiven Daten eine Kapitalerhöhung in Höhe von USD 230 Mio. vor.

Ausblick

Im September senkte die US-Notenbank erstmals seit vier Jahren ihren Leitzins und wir erwarten für 2024 und 2025 weitere Zinssenkungen, die sich positiv auf wachstumsstarke Sektoren wie etwa die Biotechbranche auswirken können. BB Biotech ist weiterhin optimistisch und fokussiert sich auf die fundamentalen Fortschritte ihrer Portfoliounternehmen. Wir sind nach wie vor davon überzeugt, dass diese Unternehmen langfristig attraktive Investitionen darstellen.

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

Verwaltungsrat

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

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

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 aktiv 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

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Artikel 8

Ausschlüsse:	ESG-Risikoanalysen:	Stewardship:
Compliance mit UNGC, HR, ILO <input checked="" type="checkbox"/>	ESG-Integration <input checked="" type="checkbox"/>	Engagement <input checked="" type="checkbox"/>
Wertebasierte Ausschlüsse <input checked="" type="checkbox"/>		Proxy Voting <input checked="" type="checkbox"/>
Kontroverse Waffen <input checked="" type="checkbox"/>		

Kennzahlen:

CO ₂ -Intensität (T CO ₂ /Mio. USD Umsatz):	34.7 (Tief)	Abdeckung:	98%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	BBB	Abdeckung:	95%

Basierend auf Portfoliodaten per 30.09.2024; – 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; Stewardship: Engagement umfasst einen aktiven und konstruktiven Dialog mit Unternehmensvertretern zu ESG-Aspekten sowie die Ausübung von Stimmrechten bei Generalversammlungen.; das MSCI ESG Rating umfasst «Leaders» (AAA- AA), «Average» (A, BBB, BB) bis «Laggards» (B, CCC). Die CO₂-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO₂ pro USD 1 Mio. Umsatz aus. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. Weitere Informationen unter www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene.

Investment Management Team



Dr. Daniel Koller
 Head Investment Management Team



Dr. Christian Koch
 Deputy Head Investment Management Team



Dr. Maurizio Bernasconi
 Deputy Head Investment Management Team



Dr. Leonidas Georgiou
 Investment Management Team



Dallas Webb
 Investment Management Team



Dr. Stephen Taubenfeld
 Investment Management Team



Dr. Samuel Croset
 Investment Management Team



Dr. Olivia Woolley
 Investment Management Team



Dr. Can Buldun-Gora
 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“). In der Schweiz 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 sowie der Deutschen 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 Investmentmanager 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 Investmentmanager 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. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum der Gesellschaft vergleichbar. 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. Quartalsberichte gültig. Bitte beachten Sie die Risikofaktoren.

© 2024 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 © 2024 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.