

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 Zielportfolio 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

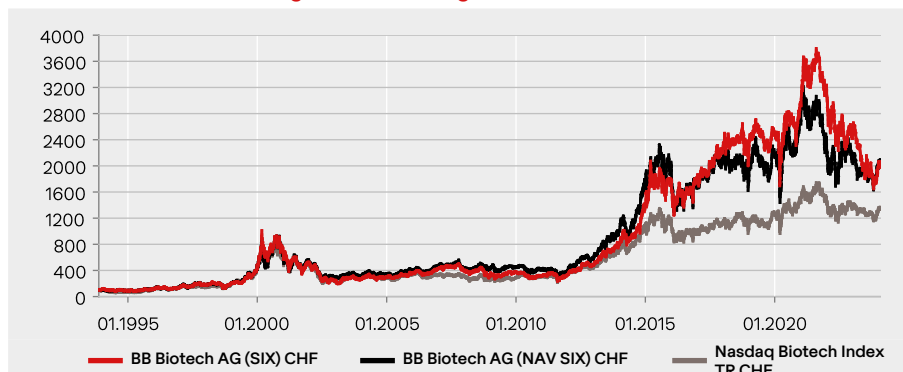
Aktienkurs	CHF 44.65
Innerer Wert (NAV)	CHF 44.45
Prämie / (Discount)	0.4%
Marktkapitalisierung	CHF 2'473.6 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	16.11.1993
Jahresabschluss	31.12
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BION SW 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	1.34
Korrelation	0.93
Volatilität	32.7%
Tracking Error	14.58
Active Share	81.49
Sharpe Ratio	-0.17
Information Ratio	-0.19
Jensen's Alpha	-1.76

Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2024;
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	4.4%	4.4%	-19.2%	-35.6%	-14.5%	130.7%	1967.7%
NAV	5.0%	5.0%	-4.4%	-29.8%	0.1%	79.4%	1956.7%
BM	2.8%	2.8%	-5.0%	-14.3%	13.8%	71.3%	1231.5%

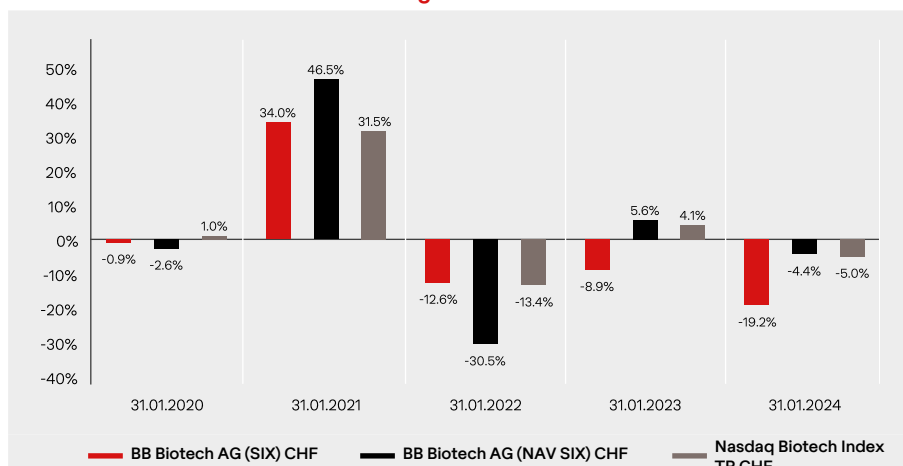
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	-19.2%	-13.6%	-3.1%	8.7%	10.5%
NAV	-4.4%	-11.1%	0.0%	6.0%	10.5%
BM	-5.0%	-5.0%	2.6%	5.5%	8.9%

Jährliche Wertentwicklung

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Aktie	18.5%	19.3%	8.3%	-24.3%	-18.1%	4.4%
NAV	23.4%	24.3%	-11.5%	-11.0%	-7.4%	5.0%
BM	23.0%	15.8%	3.0%	-9.1%	-4.8%	2.8%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2024; 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 Inc.		13.9%
Neurocrine Biosciences Inc.		10.1%
Argenx SE		10.0%
Vertex Pharmaceuticals Inc.		8.3%
Intra-Cellular Therapies Inc.		7.0%
Moderna, Inc.		6.0%
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.		5.3%
Revolution Medicines, Inc.		4.6%
Incyte Corp.		4.3%
Arvinas Inc.		3.3%
Total 10 grösste Positionen		72.8%
Total Positionen		29

Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		51.4%
RNA		25.9%
Antikörper		19.6%
Gen- / Zellbasierte Therapie		3.1%

Aufteilung nach Währungen

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

Marktrückblick

Im Januar bot der Biotechsektor eine positive Performance. Der Nasdaq Biotech Index legte 0.3% (in USD) zu, BB Biotechs Aktienkurs schloss 4.4% (in CHF) fester und der NAV des Unternehmens stieg im Berichtsmonat um 2.6% (in USD).

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

Am 19. Januar veröffentlichte BB Biotech ihre konsolidierten (ungeprüften) Zahlen für das 4. Quartal 2023 und ein Portfolioupdate. BB Biotech AG erzielte im 4. Quartal einen Gewinn von ungefähr CHF 109 Mio., der die Kursentwicklung der Portfoliounternehmen widerspiegelt. Im 4. Quartal eröffnete das Investmentteam zwei neue Positionen in Biohaven und Immunocore.

Am 19. Januar wurde bekannt gegeben, dass der Verwaltungsrat auf der Generalversammlung am 21. März 2024 eine reguläre Dividende von CHF 2.00 je Aktie vorschlagen wird. Dies entspricht einer Rendite von 5% auf den volumengewichteten Durchschnittskurs der Aktie von BB Biotech im Dezember 2023 und steht in Einklang mit der 2013 eingeführten Ausschüttungspolitik.

Der vollständige Jahresbericht wird am 16. Februar 2024 veröffentlicht.

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

Vertex (+6.5%, in USD) legte am 30. Januar positive Ergebnisse seines Phase-III-Programms für den selektiven NaV1.8-Inhibitor VX-548 zur Behandlung von Patienten mit moderaten bis schweren akuten Schmerzen vor. Das Phase-III-Programm umfasst zwei randomisierte, doppelblinde, placebokontrollierte Zulassungsstudien, von denen die eine Patienten nach einer Bauchdeckenstraffung und die andere Patienten nach einer Bunionektomie betrifft, sowie eine einarmige Studie zur Bewertung der Sicherheit und Wirksamkeit von VX-548, an der Patienten mit einem breiten Spektrum an chirurgischen und nichtchirurgischen Schmerzen teilnahmen.

Ionis Pharmaceuticals (+1.6%, in USD) präsentierte am 22. Januar positive Topline-Ergebnisse der Phase-III-Studie OASIS-HAE zu Donidalorsen bei Patienten mit hereditärem Angioödem (HAE). Die Studie erreichte ihren primären Endpunkt einer Verringerung der Häufigkeit von Angioödem-Attacken nach Gabe von Donidalorsen. Ausserdem zeigen die Ergebnisse der Studie eine hohe statistische Signifikanz bei sämtlichen sekundären Endpunkten. Die Studie bescheinigt Donidalorsen ein vorteilhaftes Sicherheits- und Verträglichkeitsprofil. Bei Patienten stellten sich nach der Behandlung mit Donidalorsen keine schweren Nebenwirkungen ein.

Agios Pharmaceuticals (+1.6%, in USD) gab bekannt, dass die globale Phase-III-Studie ENERGIZE zu Mitapivat bei Erwachsenen mit transfusionsabhängiger Alpha- oder Beta-Thalassämie den primären Endpunkt einer Hämoglobin-Reaktion erreicht hat. Darüber hinaus zeigen die Studienergebnisse eine statistische Signifikanz bei den beiden wichtigen sekundären Endpunkten.

Ausblick

Wir sind davon überzeugt, dass das Jahr 2024 für den Sektor und für BB Biotechs Portfoliounternehmen zahlreiche Impulsgeber bereithalten wird, darunter Produkteinführungen, wichtige Ergebnisse klinischer Studien, Lizenzgeschäfte und M&A-Aktivitäten. Wir freuen uns auf ein interessantes 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 Anleger 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.

Investor Relations



Dr. Silvia Siegfried-Schanz
Investor Relations
+41 44 267 72 66
ssc@bellevue.ch



Claude Mikkelsen
Investor Relations
+44 7557 048 57
cmi@bellevue.ch



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

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):	32.1 (Tief)	Abdeckung:	97%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	BBB	Abdeckung:	96%

Basierend auf Portfoliodaten per 31.01.2024; – 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; weitere Informationen unter www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene.

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 Crosset
Investment Management Team



Felicia Flanigan
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.