

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

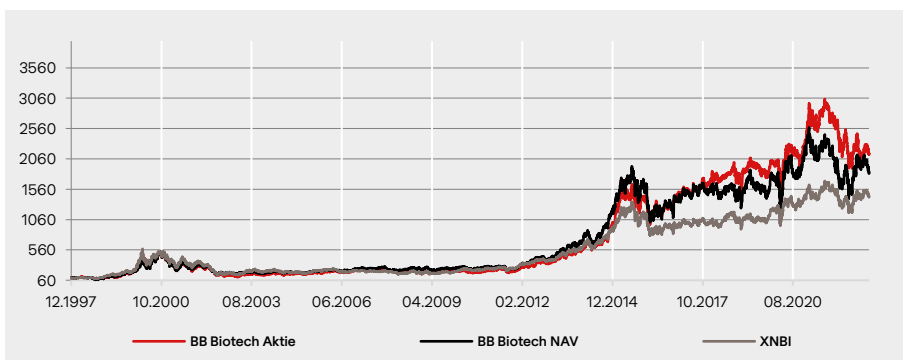
| | |
|--------------------------------|------------------------------|
| Aktienkurs | EUR 56.70 |
| Innerer Wert (NAV) | EUR 49.50 |
| Prämie / (Discount) | 14.5% |
| Marktkapitalisierung | EUR 3'141.2 Mio. |
| Investmentmanager | BelleVue Asset Management AG |
| AIC Sektor | Biotechnologie |
| Benchmark (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 | 14.18 |
| Active Share | 83.71 |
| Sharpe Ratio | 0.22 |
| Information Ratio | 0.04 |
| Jensen's Alpha | -1.21 |

Quelle: BB Biotech AG, 31.12.2022;
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 | -5.8% | -19.0% | -19.0% | 8.4% | 30.9% | 530.2% | 2051.3% |
| NAV | -8.7% | -6.7% | -6.7% | 7.3% | 22.2% | 355.9% | 1755.2% |
| BM | -6.5% | -4.5% | -4.5% | 19.1% | 45.4% | 280.8% | 1403.5% |

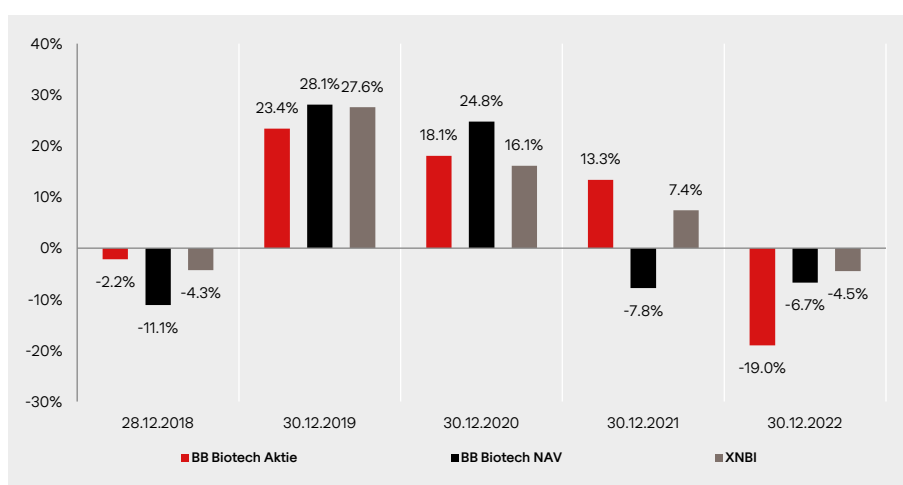
Annualisiert

| | 1 J | 3 J | 5 J | 10 J | Seit Beginn |
|--------------|--------|------|------|-------|-------------|
| Aktie | -19.0% | 2.7% | 5.5% | 20.2% | 13.0% |
| NAV | -6.7% | 2.4% | 4.1% | 16.4% | 12.4% |
| BM | -4.5% | 6.0% | 7.8% | 14.3% | 11.4% |

Jährliche Wertentwicklung

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | YTD |
|--------------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|
| Aktie | 12.9% | -2.2% | 23.4% | 18.1% | 13.3% | -19.0% |
| NAV | 12.5% | -11.1% | 28.1% | 24.8% | -7.8% | -6.7% |
| BM | 6.7% | -4.3% | 27.6% | 16.1% | 7.4% | -4.5% |

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.12.2022; 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

| | | |
|-----------------------------|--|-------|
| Ionis Pharmaceuticals | | 13.3% |
| Argenx SE | | 10.3% |
| Neurocrine Biosciences | | 9.7% |
| Vertex Pharmaceuticals | | 9.0% |
| Alnylam Pharmaceuticals | | 6.0% |
| Incyte | | 5.9% |
| Moderna | | 5.8% |
| Intra-Cellular Therapies | | 5.0% |
| Sage Therapeutics | | 3.8% |
| Agios Pharmaceuticals | | 3.7% |
| Total 10 grösste Positionen | | 72.5% |
| Total Positionen | | 31 |

Aufteilung nach Sektoren

| | | |
|------------------------------|--|-------|
| Small Molecule | | 53.8% |
| RNA | | 25.6% |
| Antikörper | | 14.4% |
| Gen- / Zellbasierte Therapie | | 6.2% |

Aufteilung nach Währungen

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

Marktrückblick

Der Dezember war für den Biotechsektor ein Verlustmonat. Der Nasdaq Biotech Index schloss im Dezember 2.9% (in USD) schwächer, BB Biotechs Aktienkurs gab 7.1% (in CHF) nach und der NAV fiel im Berichtsmonat um 6% (in USD). Somit schlug die Stimmung nach den positiven Trends im Oktober und November ins Negative.

2022 war in Anbetracht des Ukraine-Kriegs, der steigenden Inflation und einer Vielzahl daraus resultierender negativer Faktoren in makroökonomischer Hinsicht ein turbulentes Jahr. Hinter dem breiter gefassten Aktienmarkt liegen schwierige zwölf Monate, in denen die europäischen und amerikanischen Aktienmärkte Kurseinbussen im zweistelligen Prozentbereich erlitten. Der Biotechsektor bildete hierbei keine Ausnahme, wobei es vor allem Small und Mid Caps hart traf, während sich einige Biotechriesen in einem stürmischen Makroumfeld besser behaupten konnten. Die Fundamentaldaten für die Branche sind weiterhin solide und wir beobachten viele positive Entwicklungen seitens unserer Portfoliounternehmen.

Wir sind zuversichtlich, dass die Nachfrage nach Wachstumstiteln wieder steigt und dass die Unternehmen, in denen BB Biotech investiert ist, weiterhin fundamentale Fortschritte verzeichnen.

Wir haben nachfolgend einige der jüngsten Meldungen unserer Portfoliounternehmen im Dezember für Sie zusammengefasst:

Wave Life Sciences (+65.1%, in USD) und GSK gaben am 13. Dezember eine strategische Kooperation zur Entwicklung von Oligonukleotid-Therapeutika bekannt, die auch das präklinische RNA-Editierungsprogramm WVE-006 von Wave Life Sciences zur Behandlung von Alpha-1-Antitrypsin-Mangel (AATD) beinhaltet. Im Rahmen der Vereinbarung erhält Wave Life Sciences eine Vorauszahlung in Höhe von USD 170 Mio., die eine Barzahlung von USD 120 Mio. und eine Kapitalbeteiligung von USD 50 Mio. umfasst. Zudem hat Wave Life Sciences Anspruch auf bis zu USD 225 Mio. an Meilensteinzahlungen für Entwicklung und Markteinführung und auf bis zu USD 300 Mio. an umsatzbezogenen Meilensteinzahlungen sowie auf gestaffelte Umsatzbeteiligungen. Nach Abschluss der First-in-Patient-Studie geht die Verantwortung für Entwicklung und Vermarktung von GSK auf Wave Life Sciences über. Für jedes von GSKs acht Kooperationsprogrammen stehen Wave Life Sciences gegebenenfalls bis zu USD 130-175 Mio. an Meilensteinzahlungen für Entwicklung und Markteinführung und USD 200 Mio. an umsatzbezogenen Meilensteinzahlungen sowie gestaffelte Umsatzbeteiligungen zu.

Moderna (+2.1%, in USD) und sein Partner Merck verkündeten am 13. Dezember, dass mRNA-4157/V940 in Kombination mit KEYTRUDA® im Rahmen einer Phase-IIb-Studie eine statistisch signifikante und klinisch bedeutende Verbesserung des primären Endpunktes (rezidivfreies Überleben) gegenüber KEYTRUDA als Einzeltherapie zur adjuvanten Behandlung von Patienten mit Melanom im Stadium III/IV nach vollständiger Resektion zeigte. Die Unternehmen planen, die Ergebnisse mit den Zulassungsbehörden zu erörtern und im Jahr 2023 eine Phase-III-Studie mit Melanompatienten zu initiieren. Im Oktober 2022 hatten beide Unternehmen mitgeteilt, dass Merck von seiner Option zur gemeinsamen Entwicklung und Vermarktung von mRNA-4157/V940 Gebrauch gemacht hat. Merck und Moderna werden sich Kosten und Gewinne während dieser weltweiten Kooperation zu gleichen Teilen teilen.

Neurocrine (-6.0%, in USD) teilte am 6. Dezember mit, dass NBI-827104 den primären Endpunkt der Phase-II-Studie STEAMBOAT zur Evaluierung der Wirksamkeit, Sicherheit, Verträglichkeit und Pharmakokinetik von NBI-827104 gegenüber dem Placebo bei pädiatrischen Patienten mit epileptischer Enzephalopathie mit kontinuierlichen Spike-Wave-Entladungen im Schlaf (EE-CSWS) nicht erreicht hat. NBI-827104 war im Allgemeinen gut verträglich.

Ausblick

Wir freuen uns auf ein spannendes Jahr mit zahlreichen wichtigen Meilensteinen, darunter die Zulassungen und Markteinführungen diverser Arzneimittel unserer Portfoliounternehmen. Zudem bleiben wir optimistisch, dass die Nachfrage nach Wachstumsaktien wieder zunimmt und unser Portfolio aus Biotechunternehmen weiterhin elementare Fortschritte auf verschiedenen Gebieten erzielt.

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. Thomas von Planta
 Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen
 Dr. Pearl Huang
 Laura Hamill

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-Risikoanalysen:

ESG-Integration

Best-in-Class

Stewardship:

Engagement

Proxy Voting

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 & 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

Investment Management Team



Dr. Daniel Koller
 Head Investment Management Team



Dallas Webb
 Portfolio Manager



Dr. Christian Koch
 Portfolio Manager



Dr. Leonidas Georgiou
 Portfolio Manager



Dr. Maurizio Bernasconi
 Portfolio Manager



Dr. Stephen Taubenfeld
 Portfolio Manager



Dr. Samuel Crosset
 Portfolio Manager



Felicia Flanigan
 Portfolio Manager



Dr. Olivia Woolley
 Portfolio Manager



Dr. Can Buldun
 Portfolio Manager

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.