

# 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 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

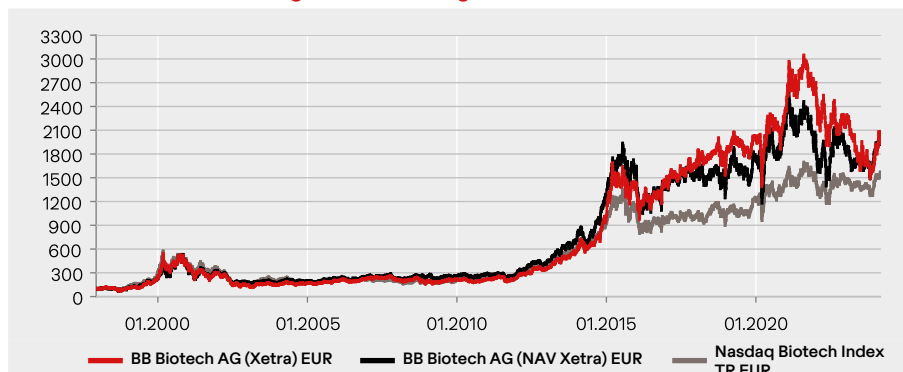
<b>Aktienkurs</b>	EUR 48.10
<b>Innerer Wert (NAV)</b>	EUR 49.10
<b>Prämie / (Discount)</b>	(2.0%)
<b>Marktkapitalisierung</b>	EUR 2'664.7 Mio.
<b>Investmentmanager</b>	Bellevue Asset Management AG
<b>AIC Sektor</b>	Biotechnologie
<b>Benchmark (BM)</b>	Nasdaq Biotech Index TR
<b>Gründung</b>	16.11.1993
<b>Jahresabschluss</b>	31.12
<b>Finanzberichterstattung</b>	Vierteljährlich
<b>Bloomberg</b>	BBZA GY Equity
<b>Valorennummer</b>	3838999
<b>ISIN-Nummer</b>	CH0038389992
<b>WKN</b>	AONFN3
<b>Juristische Struktur</b>	Aktiengesellschaft
<b>Art der Titel</b>	Namenaktien
<b>Aktien im Umlauf</b>	55.4 Mio.
<b>Managementfee</b>	All-in 1.10%
<b>EU SFDR 2019/2088</b>	Artikel 8

## Kennzahlen

<b>Beta</b>	1.29
<b>Korrelation</b>	0.92
<b>Volatilität</b>	32.7%
<b>Tracking Error</b>	14.38
<b>Active Share</b>	82.31
<b>Sharpe Ratio</b>	-0.10
<b>Information Ratio</b>	-0.14
<b>Jensen's Alpha</b>	-1.57

Quelle: BB Biotech AG, 29.02.2024;  
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
<b>Aktie</b>	1.1%	5.7%	-6.6%	-26.8%	1.0%	168.3%	1828.3%
<b>NAV</b>	2.9%	7.7%	13.1%	-13.9%	15.8%	134.8%	1871.8%
<b>BM</b>	1.6%	3.9%	7.6%	2.8%	36.5%	116.4%	1424.5%

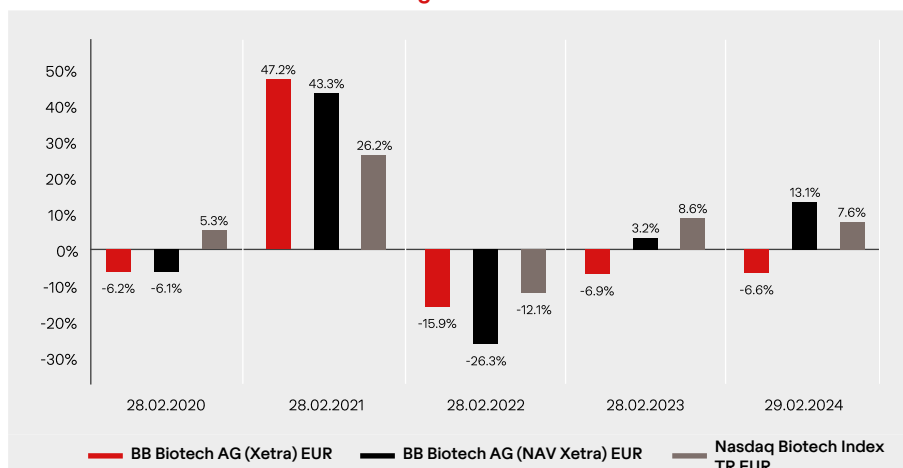
### Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
<b>Aktie</b>	-6.6%	-9.9%	0.2%	10.4%	11.9%
<b>NAV</b>	13.1%	-4.9%	3.0%	8.9%	12.0%
<b>BM</b>	7.6%	0.9%	6.4%	8.0%	10.9%

## Jährliche Wertentwicklung

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
<b>Aktie</b>	23.4%	18.1%	13.3%	-19.0%	-15.2%	5.7%
<b>NAV</b>	28.1%	24.8%	-7.8%	-6.7%	-1.3%	7.7%
<b>BM</b>	27.6%	16.1%	7.4%	-4.5%	1.3%	3.9%

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 29.02.2024; 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 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

Der Biotechsektor bot im Februar eine positive Performance. Der Nasdaq Biotech Index schloss im Berichtsmonat 1.1% (in USD) fester, BB Biotechs Aktienkurs legte um 2.6% (in CHF) zu und der NAV des Unternehmens stieg um 2.8% (in USD).

BB Biotech hat ihren Jahresbericht am 16. Februar vorgelegt. Der vollständige Jahresbericht ist online auf unserer Website verfügbar: [www.bbbiotech.ch](http://www.bbbiotech.ch). BB Biotech veröffentlichte auch die Agenda für die Generalversammlung am 21. März 2024. Der Verwaltungsrat der BB Biotech AG wird an der Generalversammlung eine Dividende von CHF 2.00 pro Aktie vorschlagen, was einer Rendite von 5% auf dem volumengewichteten Durchschnittskurs der Aktie im Dezember 2023 entspricht. Damit wird die 2013 eingeführte Ausschüttungspolitik weitergeführt.

Der Verwaltungsratspräsident der BB Biotech AG, Dr. Erich Hunziker, stellt sich an der Generalversammlung nicht zur Wiederwahl. Der Verwaltungsrat schlägt vor, dass Dr. Thomas von Planta den Vorsitz übernimmt, und wird auch den Antrag stellen, Camilla Soenderby als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied zu wählen. Dr. Thomas von Planta, Dr. Clive Meanwell, Laura Hamill, Dr. Pearl Huang und Prof. Dr. Mads Krosggaard Thomsen werden sich zur Wiederwahl stellen.

Mehrere Portfoliounternehmen von BB Biotech legten im Februar ihre Jahreszahlen vor. Wir haben nachfolgend ausgewählte Meldungen einiger unserer Portfoliounternehmen für Sie zusammengefasst:

**Vertex Pharmaceuticals (-2.9%, in USD) und Crispr Therapeutics (+33.8%, in USD)** teilten am 13. Februar mit, dass die Europäische Kommission der CRISPR/Cas9-basierten Geneditierungstherapie CASGEVY™ eine bedingte Marktzulassung erteilt hat. CASGEVY ist zugelassen für die Behandlung von Patienten ab 12 Jahren mit schwerer Sichelzellanämie (SCD) oder transfusionsabhängiger Beta-Thalassämie (TDT).

**Alnylam (-12.6%, in USD)** präsentierte am 15. Februar seinen Jahresabschluss mit aktualisierten Angaben zur Planung der statistischen Analyse der Phase-III-Studie HELIOS-B für Vutrisiran zur Behandlung von Kardiomyopathie bei Patienten mit ATTR-Amyloidose. Die entsprechenden Aktualisierungen umfassen Updates zur Struktur des primären und sekundären Endpunktes. Sie sehen zudem eine Ausweitung der Studienexposition auf 36 Monate vor. Topline-Ergebnisse werden Ende Juni oder Anfang Juli erwartet.

**Celldex Therapeutics (+36.5%, in USD)** veröffentlichte am 24. Februar positive Ergebnisse seiner Phase-II-Studie zu Barzolvolimab bei Patienten mit moderater bis schwerer chronischer spontaner Urtikaria (csU) nach zwölfwöchiger Behandlung, die auf die Behandlung mit Antihistaminen nicht ansprachen. Die Behandlungsphase der Studie umfasst 52 Wochen. Barzolvolimab ist ein humanisierter monoklonaler Antikörper, der spezifisch und hochspezifisch an die Rezeptor-Tyrosinkinase KIT bindet und deren Aktivität, die für die Funktion und das Überleben von Mastzellen erforderlich ist, wirksam hemmt.

### Ausblick

Wir erwarten in den kommenden Monaten und Quartalen zahlreiche Impulsgeber für den Biotechsektor und unsere Portfoliounternehmen, darunter Produkteinführungen, wichtige Ergebnisse klinischer Studien, Lizenzgeschäfte und M&A-Aktivitäten. Wir freuen uns auf zahlreiche wichtige Meilensteine wie etwa die Zulassungen diverser Arzneimittel 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 <sub>2</sub> -Intensität (T CO <sub>2</sub> /Mio. USD Umsatz):	33.1 (Tief)	Abdeckung:	97%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	BBB	Abdeckung:	96%

Basierend auf Portfoliodaten per 29.02.2024; – 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 CO<sub>2</sub>-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO<sub>2</sub> pro USD 1 Mio. Umsatz aus; weitere Informationen unter [www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene](http://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](http://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.