

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-Prozentschwelle 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. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fakten

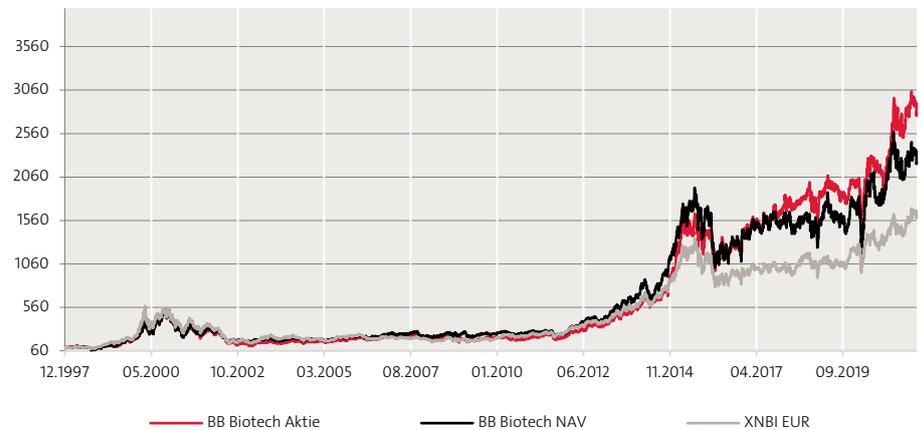
Aktienkurs	EUR 77.70
Innerer Wert (NAV)	EUR 64.25
Prämie/(Discount)	20.9%
Marktkapitalisierung	EUR 4'304.6 Mio.
Investment Manager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	09.11.1993
Jahresabschluss	31.12.
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BBZA GY Equity
Valor	3838999
ISIN code	CH0038389992
WKN	A0NFN3
Juristische Struktur	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	55.4 Mio.
Management Fee	All-in 1.10%
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	1.19
Correlation	0.94
Volatility	35.2%
Tracking Error	13.17
Active Share	77.74
Sharpe Ratio	0.51
Information Ratio	0.29
Jensen's Alpha	1.73

Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2021;
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



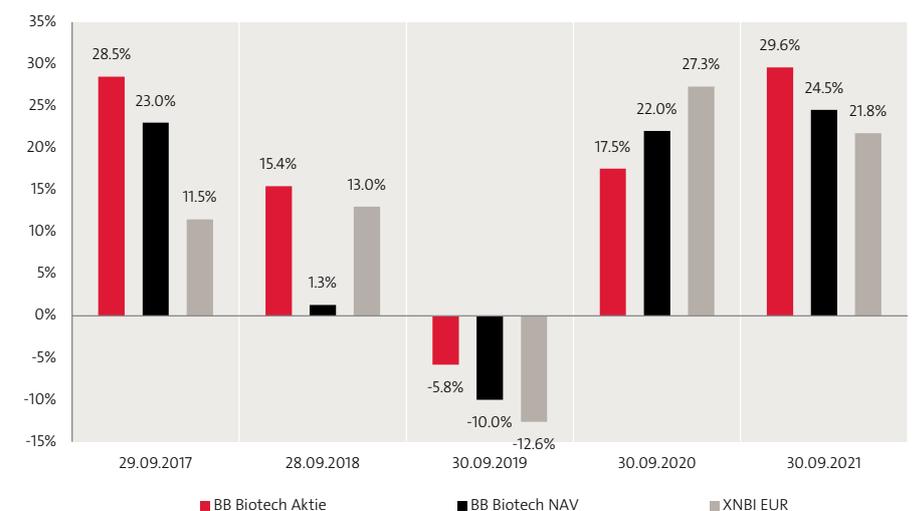
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	-5.8%	18.9%	29.6%	43.4%	115.9%	2686.8%	29.6%	12.7%	16.6%	15.0%
NAV	-4.7%	3.5%	24.5%	36.8%	67.7%	2131.9%	24.5%	11.0%	10.9%	13.9%
BM	-2.9%	13.5%	21.8%	35.5%	67.5%	1501.7%	21.8%	10.6%	10.9%	12.3%

Jährliche Wertentwicklung

	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Aktie	1.7%	12.9%	-2.2%	23.4%	18.1%	18.9%
NAV	-17.8%	12.5%	-11.1%	28.1%	24.8%	3.5%
BM	-19.0%	6.7%	-4.3%	27.6%	16.1%	13.5%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2021; 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

Moderna		12.2%
Ionis Pharmaceuticals		7.7%
Argenx SE		6.1%
Neurocrine Biosciences		6.0%
Incyte		5.2%
Agios Pharmaceuticals		5.0%
Fate Therapeutics		4.7%
Vertex Pharmaceuticals		4.5%
Alnylam Pharmaceuticals		4.0%
BioGen		3.7%

Total 10 grösste Positionen	59.2%
Total Positionen	34

Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		42.0%
RNA		24.3%
Antikörper		18.9%
Gen- / Zellbasierte Therapie		10.9%
Proteine		3.9%

Aufteilung nach Währungen

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

Quelle: BB Biotech AG, 30.06.2021;

Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar. Wenn der Teilfonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Anlegers lautet, können sich Wechselkursänderungen nachteilig auf Preis und Ertrag auswirken.

Marktrückblick

Der September war für Biotechaktien ein volatiler Monat, was sich auch im Nasdaq Biotech Index widerspiegelte, der ungefähr 5% in USD einbüsste. Auch BB Biotechs Aktienkurs ging im Berichtsmonat um rund 5% in USD zurück.

Akquisitionen im Biotechsektor waren in den letzten Monaten eher rar gesät, darum begrüßen wir Mercks Übernahme des Biotechunternehmens Acceleron für USD 11.5 Mrd. umso mehr. Acceleron ist kein Bestandteil des Portfolios von BB Biotech, aber wir sind zuversichtlich, dass diese Akquisition weitere Transaktionen in der Biotechbranche auslöst.

BB Biotechs Portfoliounternehmen Moderna stand kurz nach Monatsende in negativem Rampenlicht, was selten vorkommt, als der Aktienkurs des Unternehmens an den ersten Handelstagen im Oktober nachgab. Ein Grund hierfür sind vermutlich die vielversprechenden Ergebnisse der Phase-III-Studie von Merck und Ridgeback zu Molnupiravir. Demnach hat ihr orales antivirales Prüfpräparat gegen SARS-CoV-2 das Risiko einer Krankenhauseinweisung oder eines Todesfalls bei Patienten mit mildem oder mässigem Krankheitsverlauf gegenüber dem Placebo um etwa 50% gesenkt. Wir sehen in Molnupiravir ein weiteres Instrument im Arsenal der Pandemiebekämpfung und betrachten diese Maßnahmen als Ergänzung und nicht als Alternative zu Impfstoffen.

Wir haben nachfolgend einige der jüngsten Entwicklungen einzelner Portfoliobeteiligungen zusammengefasst:

Incyte (-10.1% in USD) teilte am 21. September mit, dass die FDA seine Opzelura-Creme (Ruxolitinib) für die kurzzeitige und nicht kontinuierliche Behandlung von leichter bis mittelschwerer atopischer Dermatitis (AD) bei nicht immungeschwächten Patienten ab 12 Jahren zugelassen hat, deren Krankheit mit verschreibungspflichtigen topischen Therapien nicht ausreichend kontrolliert wird oder bei denen diese Therapien nicht ratsam sind. Opzelura ist die erste und einzige Cremeformulierung eines topischen JAK-Inhibitors, die in den USA zugelassen ist.

Intra-Cellular Therapies (+12.3% in USD) gab am 20. September die Veröffentlichung von vier Manuskripten bekannt, die das Wirkprinzip von Lenrispodun (ITI-214) und die potenziellen therapeutischen Effekte der Inhibition von Phosphodiesterase Typ 1 (PDE1) auf das Herz-Kreislauf-System darlegen. Darüber hinaus kündigte das Unternehmen am 27. September die Veröffentlichung von Ergebnissen seiner Phase-III-Studie (ITI-007-404) zur Lumateperon-Monotherapie bei bipolaren Störungen an.

Moderna (+2.2% in USD) verkündete am 1. September, dass es bei der FDA die Zulassungsunterlagen für eine Auffrischungsdosis mit seinem COVID-19-Impfstoff (mRNA-1273) in der Dosierung von 50 µg eingereicht hat. Das Unternehmen will entsprechende Unterlagen auch bei der EMA und anderen Zulassungsbehörden einreichen. Moderna hat am 9. September seinen jährlichen R&D-Tag abgehalten und beachtliche Fortschritte für sein Portfolio von mRNA-Pipeline-Programmen vermeldet.

Ausblick

Wir verfolgen einen langfristigen Ansatz und sehen positive Fortschritte bei unseren Portfoliounternehmen. Wir werden weiterhin in Unternehmen investieren, die Präparate zur Behandlung von Patienten mit hohem medizinischen Bedarf entwickeln und blicken mit Zuversicht auf die Zukunft dieses Sektors im Allgemeinen und unserer Portfoliounternehmen im Besonderen.

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 Krosggaard Thomsen

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



Tanja Chicherio
Media Relations
+41 44 267 67 07
tch@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.

Investment Management



Dr. Daniel Koller
Head Investment Management Team
Expertise: Hämatologie



Felicia Flanigan
Portfolio Manager
Expertise: Immunonkologie, Infektionskrankheiten



Dr. Stephen Taubenfeld
Portfolio Manager
Expertise: Neurologie, Psychiatrie



Dr. Samuel Croset
Portfolio Manager
Expertise: Data Science, Machine Learning

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, den Investoren zahlen oder erhalten, 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.



Dallas Webb
Portfolio Manager
Expertise: Onkologie, Antibiotika, Frauenkrankheiten



Dr. Christian Koch
Portfolio Manager
Expertise: Metabolische und kardiovaskuläre Krankheiten, Genetic Medicines



Dr. Maurizio Bernasconi
Portfolio Manager
Expertise: Entzündungs- und Autoimmunkrankheiten

Die Bellevue Asset Management AG ist für Portfolio Management, Finance, Marketing, Vertrieb und Administration der BB Biotech AG verantwortlich.



Nachhaltigkeitsprofil – ESG

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

CO2-Intensität (T CO₂/Mio. USD Umsatz):	22.8 t (tief)	MSCI ESG Abdeckung: 99%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	A	MSCI ESG Abdeckung: 99%
EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie:	Artikel 8	

Basierend auf Portfoliodaten per 30.09.2021 (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; 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/de/corporate-information/nachhaltigkeit

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.

© 2021 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 © 2021 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.

BB Biotech AG, Schwertstrasse 6, CH-8200 Schaffhausen, T +41 52 624 08 45, info@bbbiotech.ch, www.bbbiotech.ch