

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 40.00
Innerer Wert (NAV)	EUR 48.75
Prämie / (Discount)	(-17.9%)
Marktkapitalisierung	EUR 2'216.0 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG

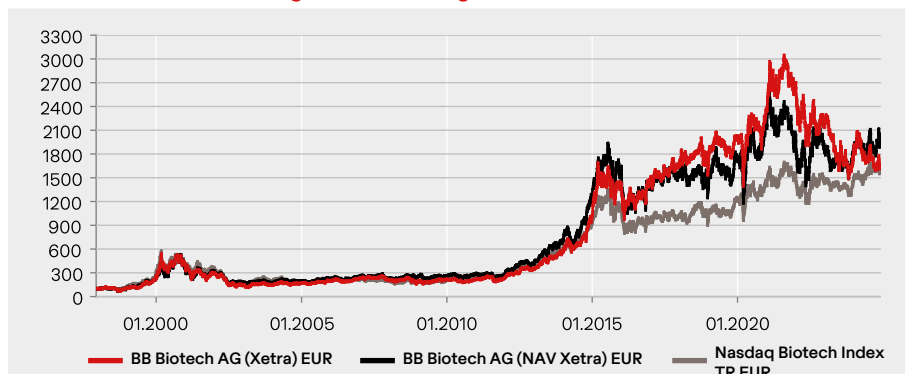
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	16.11.1993
Jahresabschluss	31.12
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BBZA GY Equity
Valorennummer	3838999
ISIN-Nummer	CH0038389992
WKN	AONFN3
Juristische	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	55.4 Mio.
Managementfee	All-in 1.10%
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	1.34
Korrelation	0.92
Volatilität	32.4%
Tracking Error	15.05
Active Share	80.28
Sharpe Ratio	0.01
Information Ratio	0.14
Jensen's Alpha	2.83

Quelle: BB Biotech AG, 30.11.2024; 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	3.0%	-8.2%	4.7%	-38.1%	-16.8%	75.2%	1574.1%
NAV	5.4%	11.7%	24.2%	0.5%	14.4%	71.2%	1945.0%
BM	2.8%	12.1%	24.5%	6.4%	33.9%	82.4%	1543.8%

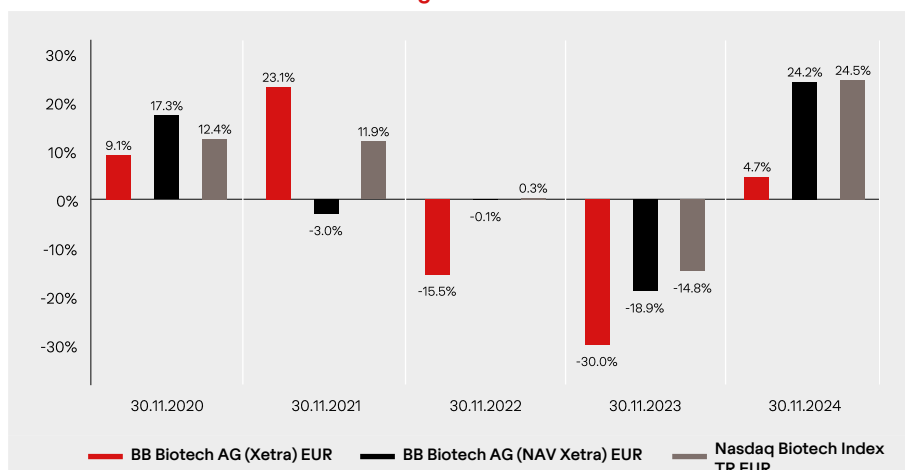
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	4.7%	-14.8%	-3.6%	5.8%	11.0%
NAV	24.2%	0.2%	2.7%	5.5%	11.8%
BM	24.5%	2.1%	6.0%	6.2%	10.9%

Jährliche Wertentwicklung

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Aktie	23.4%	18.1%	13.3%	-19.0%	-15.2%	-8.2%
NAV	28.1%	24.8%	-7.8%	-6.7%	-1.3%	11.7%
BM	27.6%	16.1%	7.4%	-4.5%	1.3%	12.1%











Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung







Quelle: BB Biotech AG, 30.11.2024; 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

Argenx		11.5%
Ionis Pharmaceuticals		10.6%
Vertex Pharmaceuticals		8.0%
Revolution Medicines		7.4%
Alnylam Pharmaceuticals		7.4%
Neurocrine Biosciences		7.2%
Intra Cellular Therapies		6.1%
Agios Pharmaceuticals		5.6%
Incyte		4.8%
Moderna		3.6%
Total 10 grösste Positionen		72.5%
Total Positionen		31

Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		56.0%
RNA		22.8%
Antikörper		18.0%
Gen- / Zellbasierte Therapie		3.1%

Aufteilung nach Währungen

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

Marktrückblick

BB Biotechs Aktienkurs legte im November 2.3% in CHF zu und der NAV des Unternehmens stieg um 2.4% in USD. Der Nasdaq Biotech Index war im Berichtsmonat unverändert.

Im November galt die Aufmerksamkeit vor allem der Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten. Von zentraler Bedeutung in diesem Zusammenhang war die von Trump vorgeschlagene Ernennung von Robert F. Kennedy Jr. zum Gesundheitsminister, die allerdings noch der Genehmigung durch den Senat bedarf. Grosses Interesse erfuhr darüber hinaus Trumps Ankündigung, Dr. Martin Makary als neuen Chef der US-Arzneimittelbehörde zu bestellen, da die FDA eine wichtige Rolle bei der Zulassung von Medikamenten spielt und deren Sicherheit und Wirksamkeit kontrolliert. Mit Blick auf die sich verändernde politische Landschaft in den USA fokussieren wir uns besonders auf Entwicklungen, die Auswirkungen auf die Biotechbranche haben.

Nachfolgend führen wir ausgewählte Highlights zu einigen von BB Biotechs Portfoliounternehmen im November auf:

Argenx (+5.2%, in USD) teilte am 20. November mit, dass es angesichts der Zwischenergebnisse der Phase-II-Studie die Entwicklung seines führenden Produktkandidaten Efgartigimod in allen Patientenuntergruppen mit Myositis fortsetzt. Für die Phase-III-Versuche wurden bereits Patienten mit erhöhtem Risiko eines Nierenversagens rekrutiert, um die Entwicklung in diesen Indikationen mit hohem klinischem Bedarf voranzutreiben.

Sage Therapeutics (-10.0%, in USD) gab am 20. November Topline-Ergebnisse der Phase-II-Studie DIMENSION zu Dalzanemdor (SAGE-718) für die Behandlung kognitiver Beeinträchtigungen (CI) bei Huntington-Patienten (HD) bekannt. Dalzanemdor zeigte im Rahmen der Studie beim primären und bei den sekundären Endpunkten keinen statistisch signifikanten Unterschied gegenüber dem Placebo. Angesichts dieser Ergebnisse nimmt das Unternehmen von der Weiterentwicklung Dalzanemdors Abstand.

Biohaven (-7.5%, in USD) präsentierte am 25. November ein Update zur klinischen Studie mit Taldefgrobep Alfa für Patienten mit spinaler Muskelatrophie (SMA). Ungeachtet einiger ermutigender Trends bei mehreren Endpunkten in Bezug auf motorische Funktionen innerhalb der Patientengruppe, der Taldefgrobep Alfa verabreicht wurde, erwies sich das Ausmass der Wirkung im Vergleich zum Placebo als statistisch nicht signifikant.

Scholar Rock (40.3%, in USD) legte nach dem Misserfolg von Biohaven's Taldefgrobep Alfa zur Behandlung von SMA zu, da dadurch (offensichtlich) ein potenzielles Konkurrenzprodukt zumindest in absehbarer Zeit wegfällt. Scholar Rocks führender Produktkandidat Apitegromab dürfte damit zum First-in-Class-Myostatin-Antikörper bei SMA avancieren.

Ausblick

BB Biotech schätzt die Aussichten des Biotechsektors weiterhin optimistisch ein. Pharmariesen droht bis zum Ende des Jahrzehnts und darüber hinaus eine riesige Patentklippe. Sie wird die M&A-Aktivitäten voraussichtlich weiter befeuern, da es grossen Pharmaunternehmen schwerfällt, Einnahmeverluste durch das organische Wachstumspotenzial ihrer Pipelines zu kompensieren, was eine anhaltende Konsolidierung des Sektors zur Folge hat. Wir sind angesichts stärkerer Fundamentaldaten und bevorstehender klinischer Meilensteine unserer Portfoliounternehmen sowie einer günstigen Dynamik an den Kapitalmärkten gut aufgestellt, um Chancen zu nutzen und Herausforderungen zu meistern.

Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2024;

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.

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-
 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

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



Dr. Samuel Crosset
 Investment
 Management Team



Dr. Olivia Woolley
 Investment
 Management Team



Dr. Can Buldun-Gora
 Investment
 Management Team



Dr. Anna Guinot Aguado
 Investment
 Management Team

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:

Compliance mit UNGC, HR, ILO	✓
Wertebasierte Ausschlüsse	✓
Kontroverse Waffen	✓

ESG-Risikoanalysen:

ESG-Integration	✓
-----------------	---

Stewardship:

Engagement	✓
Proxy Voting	✓

Kennzahlen:

CO ₂ -Intensität (T CO ₂ /Mio. USD Umsatz):	31.9 (Tief)	Abdeckung:	97%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	BBB	Abdeckung:	93%

Basierend auf Portfoliodaten per 30.11.2024; – 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.

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.