

Factsheet

Italienische Börse (STAR)

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

Fakten

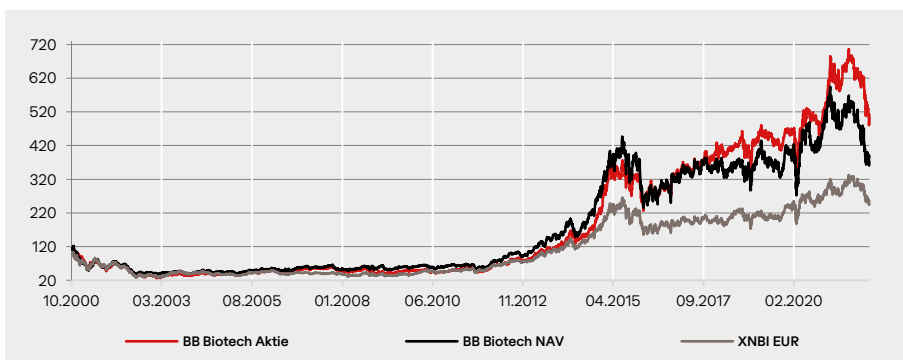
| | |
|-------------------------|------------------------------|
| Aktienkurs | EUR 61.85 |
| Innerer Wert (NAV) | EUR 48.60 |
| Prämie / (Discount) | 27.3% |
| Marketkapitalisierung | EUR 3'426.5 Mio. |
| Investmentmanager | Bellevue Asset Management AG |
| AIC Sektor | Biotechnologie |
| Benchmark (BM) | Nasdaq Biotech Index TR |
| Gründung | 09.11.1993 |
| Jahresabschluss | 31.12 |
| Finanzberichterstattung | Vierteljährlich |
| Bloomberg | BB IM 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 | 1.19 |
| Korrelation | 0.94 |
| Volatilität | 33.9% |
| Tracking Error | 12.98 |
| Active Share | 83.72 |
| Sharpe Ratio | 0.57 |
| Information Ratio | 0.06 |
| Jensen's Alpha | -2.65 |

Quelle: BB Biotech AG, 28.02.2022; 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 | -5.5% | -16.9% | -16.5% | 15.8% | 42.2% | 698.8% | 412.2% |
| NAV | -0.6% | -15.1% | -26.3% | -0.9% | 8.8% | 414.7% | 289.7% |
| BM | -3.8% | -14.0% | -12.1% | 16.8% | 25.3% | 302.9% | 155.6% |

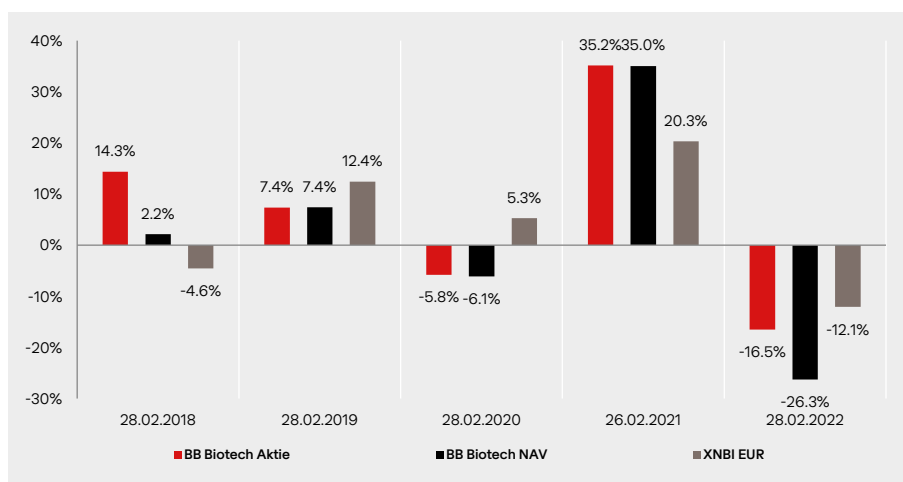
Annualisiert

| | 1 J | 3 J | 5 J | 10 J | Seit Beginn |
|-------|--------|-------|------|-------|-------------|
| Aktie | -16.5% | 5.0% | 7.3% | 23.1% | 7.9% |
| NAV | -26.3% | -0.3% | 1.7% | 17.8% | 6.6% |
| BM | -12.1% | 5.3% | 4.6% | 14.9% | 4.5% |

Jährliche Wertentwicklung











| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | YTD |
|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|
| Aktie | 12.2% | -1.3% | 22.6% | 19.7% | 13.0% | -16.9% |
| NAV | 12.5% | -11.1% | 28.1% | 24.8% | -7.8% | -15.1% |
| BM | 6.7% | -4.3% | 27.6% | 16.1% | 7.4% | -14.0% |

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung








Quelle: BB Biotech AG, 28.02.2022; 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

| | | |
|-----------------------------|---|-------|
| Moderna |  | 10.6% |
| Argenx SE |  | 8.5% |
| Ionis Pharmaceuticals |  | 7.8% |
| Neurocrine Biosciences |  | 6.4% |
| Vertex Pharmaceuticals |  | 5.7% |
| Fate Therapeutics |  | 5.4% |
| Incyte |  | 5.3% |
| Alnylam Pharmaceuticals |  | 4.7% |
| Intra-Cellular Therapies |  | 4.6% |
| Arvinas |  | 4.5% |
| Total 10 grösste Positionen | | 63.5% |
| Total Positionen | | 33 |

Aufteilung nach Sektoren

| | | |
|------------------------------|---|-------|
| Small Molecule |  | 47.4% |
| RNA |  | 23.5% |
| Antikörper |  | 17.6% |
| Gen- / Zellbasierte Therapie |  | 9.3% |
| Proteine |  | 2.2% |

Aufteilung nach Währungen

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

Marktrückblick

Der Monat Februar war im Allgemeinen sehr turbulenter – in dem die Eskalation zwischen Russland und der Ukraine im Mittelpunkt des Interesses stand. BB Biotech, die ihr gesamtes Portfolio in US und westeuropäischen Biotechnologieunternehmen investiert hat, beobachtet die Auswirkungen der geopolitischen Situation und deren Folgen für die Märkte sehr genau. Die einzelnen Portfoliobeteiligungen scheinen mit Blick auf unternehmensspezifische Meldungen von der Lage in Russland und der Ukraine auf operativer Ebene nicht betroffen. BB Biotechs Aktienkurs gab im Berichtsmonat rund 6% nach.

BB Biotech hat die Agenda für ihre Generalversammlung am 17. März 2022 veröffentlicht, die aufgrund von COVID-19 erneut virtuell stattfindet. Der Verwaltungsrat beantragt eine reguläre Dividende von CHF 3.85 pro Aktie. Damit wird die 2013 eingeführte Ausschüttungspolitik weitergeführt. Als neue Mitglieder wird BB Biotech der Generalversammlung Pearl Huang, CEO von Cygnal Therapeutics, und Laura Hamill, ehemalige Executive Vice President Worldwide Commercial Operations bei Gilead, zur Wahl in den Verwaltungsrat vorgeschlagen. Alle vier bestehenden Verwaltungsratsmitglieder werden sich zur Wiederwahl stellen, womit der Verwaltungsrat auf sechs Mitglieder erweitert wird.

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

Neurocrine (+13.7%, in USD) gab am 11. Februar seine Finanzergebnisse für das Gesamtjahr 2021 bekannt. Sie zeigen für Ingressa einen Nettoumsatz von USD 1.1 Mrd. und für 2022 wird eine Umsatzsteigerung auf USD 1.25-1.35 Mrd. in Aussicht gestellt. Ingressa ist ein Medikament zur Behandlung von Spätdyskinesie. Neurocrine hob darüber hinaus seine Pipeline potenzieller neuer Medikamente hervor, von denen sich 12 Wirkstoffe in der mittleren bis späten klinischen Entwicklung befinden. Die Ergebnisse wurden von der Börse positiv aufgenommen.

Alnylam (+14.7%, in USD) gab am 10. Februar seine Zahlen für das Gesamtjahr 2021 bekannt. Das Unternehmen verbuchte für 2021 Nettoproduktumsätze in Höhe von USD 662 Mio. und erwartet für das Jahr 2022 eine Umsatzerhöhung auf USD 900 Mio. bis USD 1 Mrd. Alnylam präsentierte darüber hinaus ein Business-Update, einschliesslich einer Erklärung zur erwarteten bevorstehenden US-Markteinführung von Vutrisiran bei Patienten mit Polyneuropathie.

Sage (-7.7%, in USD) meldete positive Topline-Daten seiner Phase-III-Studie CORAL zu Zuranolon als Rapid-Response-Behandlung von MDD in Kombination mit einem als Standardtherapie (SOC) geltenden Antidepressivum. Bei derzeit verfügbaren Monotherapien stellt sich ein Nutzen unter Umständen erst nach 6-8 Wochen ein und sie sind mit erheblichen Nebenwirkungen verbunden. Die Studie erreichte ihren primären Endpunkt einer raschen Reduktion der Schweregrad-Beurteilung laut HAMD-17-Skala am dritten Tag und ihre sekundären Endpunkte einer statistisch signifikanten Besserung der depressiven Symptome während der zweiwöchigen Behandlungsphase. Infolge eines ausgeprägten Placeboeffekts wies der Unterschied auf der HAMD-17-Skala am Tag 15 jedoch keine statistische Relevanz auf. Im laufenden Jahr verlief die schrittweise Einreichung des Zulassungsantrags für Zuranolon zur Behandlung von MDD und PDD bei der FDA, der inzwischen 5 positive klinische Studien umfasst, bisher planmässig.

Agios (+0.8%, in USD) teilte am 17. Februar mit, dass die US-Zulassungsbehörde PYRUKYND® (Mitapivat) zur Behandlung hämolytischer Anämie bei Erwachsenen mit Pyruvatkinase-Mangel (PKR), einer seltenen, kräftezehrenden und lebenslangen hämolytischen Anämie, zugelassen hat. PYRUKYND® ist ein erstklassiger oraler Aktivator der Pyruvatkinase und die erste zugelassene, krankheitsverändernde Therapie für diese Krankheit.

Ausblick

Bewertungsniveaus sind attraktiver geworden und wir erwarten ein spannendes Jahr mit zahlreichen wichtigen Meilensteinen und Ereignissen, darunter auch Zulassungen neuer Medikamente unserer Portfoliounternehmen. Wir sind weiterhin zuversichtlich, dass die Portfoliounternehmen von BB Biotech auf lange Sicht positive Renditen erzielen.

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



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

Management Team



Dr. Daniel Koller
 Head Investment
 Management Team



Felicia Flanigan
 Portfolio Manager



Dallas Webb
 Portfolio Manager



Dr. Christian Koch
 Portfolio Manager



Dr. Samuel Croset
 Portfolio Manager



Dr. Maurizio Bernasconi
 Portfolio Manager



Dr. Stephen Taubenfeld
 Portfolio Manager

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.

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): 23.2 t (tief)

MSCI ESG Abdeckung: 96%

MSCI ESG Rating (AAA - CCC): A

MSCI ESG Abdeckung: 96%

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Article 8

Basierend auf Portfoliodaten per 31.12.2021 (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; 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

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.

© 2022 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 © 2022 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.