

## 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.

## Fakten

Aktienkurs	CHF 82.20
Innerer Wert (NAV)	CHF 70.75
Prämie/(Discount)	16.2%
Marktkapitalisierung	CHF 4'553.9 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	BION SW Equity
Valor	3838999
ISIN code	CHO038389992
WKN	AONFN3

Juristische Struktur	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	55.4 Mio.
Management Fee	All-in 1.10%

## Kennzahlen

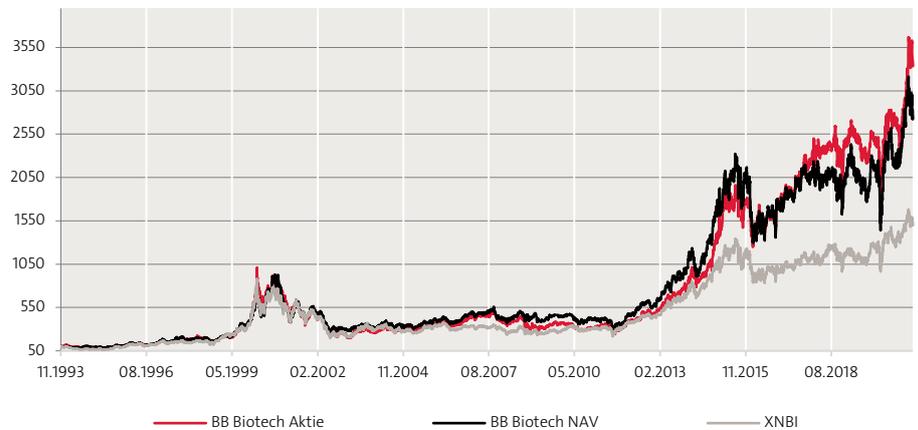
Beta	1.18
Correlation	0.94
Volatility	35.1%

Tracking Error	13.25
Active Share	78.58

Sharpe Ratio	0.58
Information Ratio	0.19
Jensen's Alpha	-0.23

Quelle: BB Biotech AG, 31.03.2021; Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

## Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



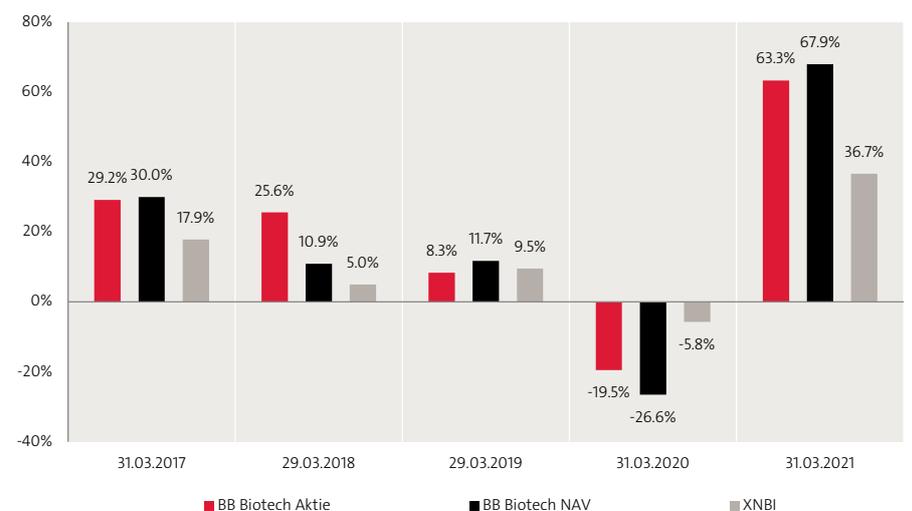
## Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	1.4%	15.4%	63.3%	42.5%	128.7%	3303.7%	63.3%	12.5%	18.0%	13.7%
NAV	-2.3%	5.5%	67.9%	37.7%	97.2%	2731.8%	67.9%	11.2%	14.5%	13.0%
BM	-0.8%	5.8%	36.7%	41.0%	74.7%	1438.3%	36.7%	12.1%	11.8%	10.5%

## Jährliche Wertentwicklung

	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Aktie	0.2%	22.9%	-5.2%	18.5%	19.3%	15.4%
NAV	-19.3%	23.4%	-14.5%	23.4%	24.3%	5.5%
BM	-20.0%	16.4%	-8.0%	23.0%	15.8%	5.8%

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.03.2021; alle Angaben in CHF %, 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		10.4%
Moderna		6.7%
Neurocrine Biosciences		6.5%
Argenx SE		6.1%
Incyte		5.6%
Vertex Pharmaceuticals		4.8%
Alexion Pharmaceuticals		4.5%
Arvinas		4.1%
Fate Therapeutics		4.1%
Agios Pharmaceuticals		4.0%
Total 10 grösste Positionen		56.9%
Total Positionen		35

## Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		40.1%
Antikörper		20.9%
RNA		20.9%
Gen- / Zellbasierte Therapie		14.1%
Proteine		4.0%

## Aufteilung nach Währungen

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

Quelle: BB Biotech AG, 31.12.2020;

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 März erwies sich für den Gesundheitssektor im Allgemeinen und die Biotechbranche im Besonderen als weiterer volatiler Monat. Der weltweite Rollout von SARS-CoV-2-Impfstoffen schreitet weiterhin beständig voran und in den USA wurden bereits mehr als 30% der Bevölkerung einmal oder vollständig gegen COVID-19 geimpft. BB Biotechs Portfoliounternehmen Moderna ist nach wie vor einer der führenden Hersteller in diesem Bereich. Allein in den USA wurden bisher bereits über 67 Mio. Dosen seines Impfstoffs mRNA-1273 verabreicht. Am 29. März teilte das Unternehmen mit, dass es weitere 100 Millionen Dosen des Vakzins an die US-Regierung ausgeliefert habe.

BB Biotech hat ihre (virtuelle) Generalversammlung am 18. März abgehalten. Die Generalversammlung stimmte allen Anträgen zu und genehmigte die vorgeschlagene Dividende von CHF 3.60 pro Aktie, die am 24. März ausgezahlt wurde. BB Biotech will die aktuelle Dividendenpolitik auch in den kommenden Jahren fortführen.

**Ionis Pharmaceuticals (-14.2%, in USD)** gab am 22. März bekannt, dass sein Partner Roche die Phase-III-Dosierungsstudie GENERATION HD1 mit Tominersen zur Behandlung der manifestierten Huntington-Krankheit (HD) einstellt. Die Entscheidung basiert auf den Ergebnissen einer im Voraus eingeplanten Überprüfung der Daten einer Phase-III-Studie, die von einem unabhängigen, unverblindeten Datenüberwachungskomitee (iDMC) durchgeführt wurde. Die Empfehlung des iDMC stützt sich auf das mögliche Nutzen-Risiko-Profil Tominersens für die Teilnehmer der Studie. Neue oder sich abzeichnende Risikofaktoren für die in der Entwicklungsphase befindliche Therapie hat das iDMC allerdings nicht identifiziert.

**Agios Pharmaceuticals (+8.9%, in USD)** erklärte am 25. März, dass seine Aktionäre dem Verkauf der Onkologiesparte, einschliesslich der kommerziellen, klinischen und Research-Aktivitäten, an Servier Pharmaceuticals zugestimmt haben. Am 31. März verkündete Agios den Abschluss der Transaktion. Agios will sich nun auf die Erforschung und Entwicklung neuartiger klinischer Arzneimittel zur Behandlung genetisch bedingter Krankheiten fokussieren. Der am weitesten fortgeschrittene Wirkstoffkandidat des Unternehmens ist Mitapivat, ein erstklassiger Aktivator der Pyruvatkinase-R (PKR), der gegenwärtig Versuche zur Behandlung von drei unterschiedlichen hämolytischen Anämien durchläuft. Neben seiner aktiven Pipeline an Produkten in der späten klinischen Entwicklungsphase umfasst das Portfolio von Agios zahlreiche neuartige Prüfpräparate in der klinischen und/oder präklinischen Entwicklungsphase.

**Neurocrine Biosciences (-11.2%, in USD)** wurde am 24. März in den S&P MidCap 400 Index aufgenommen, woraufhin die Aktie am 25. März kräftig zulegte. Neurocrine Biosciences ist ein auf Neurobiologie fokussiertes Biotechunternehmen mit einem vielfältigen Portfolio, darunter in den USA zugelassene Medikamente zur Behandlung von Spätdyskinesie, Parkinson-Krankheit, Endometriose, Uterusmyomen sowie klinische Programme in unterschiedlichen Therapiegebieten.

## Ausblick

Wir erwarten in den kommenden Monaten und Quartalen klinische Updates seitens unserer Portfoliounternehmen und Meldungen, dass sie klinische Meilensteine erreicht haben. Wir sehen erfreuliche Fortschritte bei den meisten unserer Portfoliounternehmen und freuen uns darüber, dass eine unserer Kernbeteiligungen eine Schlüsselrolle im Kampf gegen die COVID-19-Pandemie spielt.

## 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 Krosgaard Thomsen  
Dr. Susan Galbraith

## 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 dreiköpfiger 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.



## *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](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. 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.

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