

Medienmitteilung vom 20. Januar 2023

Portfolio der BB Biotech AG per 31. Dezember 2022

Uneinheitliche Entwicklung der Biotechaktien spiegeln 2022 die Präferenz von Value gegenüber Wachstum wider – Dividendenvorschlag von CHF 2.85 je Aktie

**Das Jahr 2022 hielt für globale Aktien- und Anleihemärkte ein volatiles Marktumfeld mit erheblichen, schrittweisen Zinserhöhungen seitens der Zentralbanken bereit, angeführt vom US-Fed. Bestimmt wurde es vor allem durch die Flucht aus Wachstumswerten in Value-Aktien und Titel diversifizierter, profitabler Grossunternehmen. Im heterogenen Biotechsektor legten Schwergewichte im abgelaufenen Jahr zu und im Gegenzug erlitten Pipeline abhängige Small- und Mid Caps teilweise heftige Korrekturen. Obwohl die USA die Pandemie für weniger bedrohlich eingestuft hatten, wurden Booster-Impfinitiativen fortgesetzt. Ausserdem schaut die Welt gespannt auf den Paradigmenwechsel in China, das seine restriktive Isolationspolitik zugunsten einer wirtschaftlichen Wiedereröffnung des Landes beendet. Chronische Krankheiten und saisonale Impfstoffe sind bereits wieder verstärkt im Fokus des Biotechsektors. Im 4. Quartal führten der schwächere USD und der schwierige Markt für kleinere und mittelgrosse Biotechunternehmen beim Portfolio von BB Biotech zu einem leichten Minus von 1.2% in CHF und 3.5% in EUR sowie einem leichten Plus von 5.4% in USD, woraus ein Nettoverlust von CHF 35 Mio. resultiert. Gleichzeitig legte der Aktienkurs 4.7% in CHF und 4.4% in EUR zu. BB Biotech hat ihr Portfolio in den letzten drei Monaten des Jahres 2022 sorgfältig angepasst, in dem vor allem neuere Positionen oder bestehende Positionen im Onkologiebereich ausgebaut wurden. Die Gesamttrendite der Aktie von BB Biotech lag 2022 bei -24.3% in CHF und -19.0% in EUR und blieb damit deutlich hinter der Portfolioperformance von -11.0% in CHF, -6.7% in EUR und -12.1% in USD zurück. BB Biotechs Nettoverlust für das Jahr 2022 belief sich auf CHF 358 Mio. Der Verwaltungsrat wird auf der Generalversammlung am 23. März 2023 eine in Einklang mit der 2013 eingeführten Ausschüttungspolitik stehende reguläre Dividende von CHF 2.85 je Aktie vorschlagen. Dies entspricht einer Rendite von 5% auf den volumengewichteten Durchschnittskurs der Aktie von BB Biotech im Dezember 2022.**

Im 4. Quartal 2022 erholten sich die grossen globalen Aktienindizes und machten einen Teil der früheren Verluste des Jahres 2022 wieder wett. Die meisten Aktien- und Anleihemärkte beendeten das Jahr im Minus, da die anhaltend hohe Inflation und der sehr solide Arbeitsmarkt Anleger und Zentralbanken überraschten. Nennenswert sind die US-Zinserwartungen, die zu Beginn des Berichtjahres für das Jahresende 2022 unter 1% lagen. Tatsächlich liegt der Leitzins seit der letzten Zinserhöhung der Fed im Dezember 2022 inzwischen bei 4.25%. Darüber hinaus signalisierte die US-Zentralbank für 2023 weitere Zinsschritte.

Der Dow Jones (-6.9% in USD), der Dax (-12.4% in EUR) und der SPI (-16.5% in CHF) verbuchten für das Gesamtjahr kräftige Verluste wie auch der technologieorientierte Nasdaq Composite (-32.5% in USD), der noch stärker nachgab. Der Nasdaq Biotech Index (NBI) entwickelte sich 2022 in Einklang mit den breiteren Märkten (-10.1% in USD).

Die Aktie von BB Biotech erzielte 2022 eine Gesamttrendite von -24.3% in CHF und -19.0% in EUR in Einklang mit den europäischen Aktienmärkten. Sie schnitt damit schlechter als die Biotechindizes ab und wich von der Wertentwicklung des zugrundeliegenden Portfolios ab. Wechselkursschwankungen prägten das Berichtsjahr. Unter dem Strich notierte der USD etwas fester gegenüber dem CHF und dem EUR, was sich geringfügig positiv auf die Performance in EUR auswirkte. Der Innere Wert (NAV) des Portfolios sank 2022

um 11.0% in CHF, 6.7% in EUR und 12.1% in USD. Für das Gesamtjahr 2022 ergibt das konsolidierte, aber noch nicht geprüfte Zahlenwerk einen Nettoverlust von CHF 358 Mio. gegenüber einem Nettoverlust von CHF 405 Mio. im Vorjahr.

Im 4. Quartal stieg der Aktienkurs von BB Biotech um 4.7% in CHF und 4.4% in EUR. Aufgrund der deutlichen Wechselkursschwankungen und Underperformance des Engagements infolge höherer Allokationen in klein- und mittelgrosskapitalisierte Biotechunternehmen fiel der Innere Wert (NAV) des Portfolios im 4. Quartal um 1.2% in CHF und 3.5% in EUR und stieg um 5.4% in USD, während der NBI im gleichen Zeitraum 12.0% in USD zulegte, woraus ein Nettoverlust von CHF 35 Mio. gegenüber einem Nettoverlust von CHF 546 Mio. im Vorjahr resultiert.

### **Kontinuität im Verwaltungsrat der BB Biotech AG**

Im Jahr 2022 hat BB Biotech den Verwaltungsrat mit Dr. Pearl Huang, CEO von Dunad Therapeutics, und Laura Hamill, ehemalige Executive Vice President Worldwide Commercial Operations bei Gilead, erweitert. Auf der für den 23. März 2023 anberaumten Generalversammlung stellen sich alle sechs Verwaltungsräte der Wiederwahl durch die Aktionäre.

### **Dividendenvorschlag von CHF 2.85 je Aktie**

Der Verwaltungsrat wird auf der Generalversammlung am 23. März 2023 eine reguläre Dividende von CHF 2.85 je Aktie vorschlagen. Das entspricht einer Dividendenrendite von 5% auf den volumengewichteten Durchschnittskurs der Aktie von BB Biotech im Dezember 2022 und steht in Einklang mit der 2013 eingeführten Ausschüttungspolitik.

### **Portfolioanpassungen im 4. Quartal 2022**

Im 4. Quartal eröffnete das Investment Managementteam von BB Biotech keine neuen Positionen, baute jedoch bestehende Portfoliobeteiligungen aus. Die Aufstockungen konzentrierten sich aufgrund von Bewertungsabweichungen vor allem auf Onkologieunternehmen wie Revolution Medicines, Fate Therapeutics, Black Diamond Therapeutics und Essa Pharma. Ausgebaut hat BB Biotech ihre Positionen in MacroGenics und Mersana nach wichtigen Pipeline-Deals, die die Bilanz der Unternehmen stärkten, sowie in Relay Therapeutics nach Veröffentlichung positiver klinischer Daten zu seinem führenden Produktkandidaten, einem FGFR2-Inhibitor. BB Biotech baute auch ihre Positionen im etablierteren Unternehmen Incyte und im Gentherapie-Spezialisten Ionis aus. Gewinne nahm sie bei Neurocrine nach seiner Steigerung des Ingrezza-Umsatzes und bei Alnylam sowie Vertex angesichts ihrer Allzeit-Kurshochs mit. Die zusätzlichen Investitionen liessen BB Biotechs Investitionsgrad um rund 2.4% gegenüber dem 3. Quartal auf 113.6% zum Jahresende steigen.

### **2023: Spannende fundamentale Sektordaten und zunehmende Lizenzierungs-/M&A-Deals erwartet**

Viele Länder und Experten erklärten die Pandemie für beendet, während die SARS-CoV-2-Infektionswellen im Jahr 2022 für die Gesundheitsbehörden weiterhin ein bedeutendes Thema darstellten. Die amerikanische Arzneimittelbehörde FDA hat im Jahresverlauf eine Vielzahl von Präparaten zugelassen, darunter insgesamt 37 Arzneimittel und 7 Biopharmazeutika (Impfstoffe, Blut- und Zellprodukte).

Die BB Biotech AG rechnet im kommenden Jahr mit zahlreichen Impulsgebern für den Sektor und ihre Portfoliounternehmen, darunter Produkteinführungen, Ergebnisse klinischer Studien, Lizenzgeschäfte und M&A-Aktivitäten.

Die Ergebnisse zahlreicher klinischer Studien werden von den Portfoliounternehmen im Jahr 2023 mit Spannung erwartet. Der Fokus bei mRNA-Vakzinen verlagert sich von SARS-CoV-2 hin zu Impfstoffen gegen saisonale Atemwegsviren. Es wird erwartet, dass Moderna Daten zu seinem Grippeimpfstoff mRNA-1010 und seinem RSV-Vakzin mRNA-1345 vorlegt. Neurocrine dürfte Phase-III- Daten für

Crinicerfont für kongenitale Nebennierenhyperplasie präsentieren. Argenx wird Phase-III-Daten für die chronisch inflammatorische demyelinisierende Polyneuropathie (CIDP) vorstellen und Ionis Ergebnisse eines Late-Stage-Versuchs zu Olezarsen, einem ApoCIII-Antisense-Oligonukleotid für das familiäre Chylomikronämie-Syndrom, vorlegen. Nach der Bekanntgabe positiver Daten der CLEAR-Studie für Bempedoinsäure Ende 2022 plant Esperion auf dem anstehenden ACC-Kongress am 4. März 2023 einen Late-Breaker zu Effektstärke und Versuchsdetails zu veröffentlichen. Das Investment Managementteam von BB Biotech erwartet von kleineren Unternehmen mit eigenen Produkt- und Therapieplattformen, wie etwa Generation Bio, Homology Medicines, Wave Life Sciences und Fate Therapeutics, wichtige Ergebnisse.

Zahlreiche Zulassungsanträge, Produktzulassungen und wichtige Indikationserweiterungen werden erwartet, die künftige Umsatz- und Gewinnchancen begünstigen:

- Die Zulassung der zwei Antisense-Nukleotide von Ionis: Eplontersen für TTR-Polyneuropathie und Tofersen für SOD1-amyotrophe Lateralsklerose
- Die erste Geneditierungstherapie (CTX001) von Crispr Therapeutics und Vertex bei Sichelzellerkrankheit und Beta-Thalassämie
- Eine subkutane Darreichungsform von Efgartigimod bei generalisierter Myasthenia gravis (gMG) von Argenx
- Eine zweite Indikation für Valbenazin zur Behandlung von Chorea Huntington von Neurocrine
- Ein sNDA-Antrag für Patisiran bei ATTR-CM von Alnylam
- Zwei mRNA-basierte Impfstoffe, mRNA-1010 bei saisonaler Influenza und mRNA-1345 gegen saisonale RSV-Infektionen von Moderna
- Zuranolon für schwere depressive Störungen und post-partale Depression von Sage/Biogen
- Eine sNDA für Bempedoinsäure mit Daten zu kardiovaskulären Sicherheitsstudien (CVOT) von Esperion

Anleger fokussieren sich in Anbetracht des anspruchsvolleren Kapitalmarktumfeldes noch stärker auf früh verfügbare kommerzielle Erfolgskennzahlen und Geschäftsmodelle, die nachhaltige Renditen ermöglichen. Unter den Portfoliounternehmen werden Firmen wie beispielsweise Neurocrine Biosciences, Intra-Cellular Therapies, Incyte und Argenx im Mittelpunkt stehen. Die Lancierung von Orgovyx und Myfembree durch Myovant rückt angesichts dessen Übernahme durch Sumitomo Pharma in den Hintergrund.

Im Gegensatz zu diesen Late-Stage-Biotechunternehmen gestaltet sich die Finanzierung für Firmen mit Programmen in der früheren klinischen Entwicklung und Technologieplattformen inzwischen schwieriger. Kleinere Unternehmen setzen daher wieder verstärkt auf Lizenzvereinbarungen mit Pharmaunternehmen oder grossen Biotechfirmen, um stark verwässernde Kapitalerhöhungen zu vermeiden. Diejenigen, die eine sofortige Finanzierung benötigten, waren gezwungen, Geld zu unattraktiven Bewertungen aufzunehmen. In den Augen des Investment Managementteams bietet der Markt vielversprechende Anlagechancen. Es erwartet zunehmende M&A-Aktivitäten, da grosse Unternehmen ständig auf der Suche nach möglichen Pipelinekandidaten sind.

### **Schwerpunkt auf Big Data und künstliche Intelligenz**

BB Biotech konzentriert sich zunehmend auf grosse Datensätze aus dem Gesundheitswesen, die Einblicke in F&E- und kommerzielle Möglichkeiten bieten. BB Biotech hat vor Kurzem ihre Data-Science-Kompetenz erweitert und neue, hochspezialisierte Experten in das Investment Managementteam aufgenommen, um den Investitionsprozess zu stärken. Das Investment Managementteam strebt weiterhin ein ausgewogenes Portfolio aus etablierteren Mid Caps und jungen Technologieführern in Übereinstimmung mit den Anlagerichtlinien an. Dank ihrer Struktur als Investmentgesellschaft kann BB Biotech nicht nur einen langfristigen Anlagehorizont verfolgen, sondern auch Investitionen tätigen, die keinen kurzfristigen

Marktmeinungen folgen. BB Biotech sieht die Biotechbranche als vielversprechenden Wachstumsmarkt und räumt ihren Portfoliounternehmen angesichts attraktiver Bewertungen weiteres Kurspotenzial ein.

Der vollständige Jahresbericht per 31. Dezember 2022 wird am 17. Februar 2023 veröffentlicht.

### **Für weitere Informationen:**

#### **Investor Relations**

Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, 8700 Küsnacht, Schweiz, Tel. +41 44 267 67 00

Dr. Silvia Siegfried-Schanz, [ssc@bellevue.ch](mailto:ssc@bellevue.ch)

Maria-Grazia Alderuccio, [mga@bellevue.ch](mailto:mga@bellevue.ch)

Claude Mikkelsen, [cmi@bellevue.ch](mailto:cmi@bellevue.ch)

#### **Media Relations**

Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, 8700 Küsnacht, Schweiz, Tel. +41 44 267 67 00

Tanja Chicherio, [tch@bellevue.ch](mailto:tch@bellevue.ch)

TE Communications AG, Bleichestrasse 11, 9000 St. Gallen, Schweiz, Tel. +41 79 423 22 28

Thomas Egger, [teg@te-communications.ch](mailto:teg@te-communications.ch)

### **[www.bbbiotech.com](http://www.bbbiotech.com)**

#### **Unternehmensprofil**

BB Biotech AG ist eine Investmentgesellschaft mit Sitz in Schaffhausen/Schweiz, die an der Schweizer, deutschen und italienischen Börse notiert ist. Seit 1993 investiert das Unternehmen in innovative Unternehmen der Medikamentenentwicklung, die hauptsächlich in den USA und Westeuropa ansässig sind. BB Biotech AG ist eine der führenden Investoren in diesem Sektor. Der kompetente Verwaltungsrat mit seiner langjährigen Erfahrung legt die Anlagestrategie und -richtlinien fest. Die Anlageentscheide werden durch das erfahrene Investment Managementteam der Bellevue Asset Management AG auf der Basis von umfassendem Investment Research getroffen.

#### **Haftungsausschluss**

Diese Veröffentlichung enthält zukunftsgerichtete Aussagen und Erwartungen sowie Beurteilungen, Ansichten und Annahmen. Diese Aussagen beruhen auf den aktuellen Erwartungen von BB Biotech, ihren Direktoren und leitenden Mitarbeitenden und sind daher mit Risiken und Unsicherheiten verbunden, die sich mit der Zeit ändern können. Da die tatsächlichen Entwicklungen erheblich abweichen können, übernehmen BB Biotech, ihre Direktoren und leitenden Mitarbeitenden diesbezüglich keine Haftung. Alle in dieser Veröffentlichung enthaltenen Aussagen werden nur mit Stand vom Zeitpunkt dieser Veröffentlichung getätigt, und BB Biotech, ihre Direktoren und leitenden Mitarbeitenden gehen keinerlei Verpflichtung ein, zukunftsgerichtete Aussagen aufgrund neuer Informationen, künftiger Ereignisse oder sonstiger Faktoren zu aktualisieren.

## Portfoliozusammensetzung von BB Biotech per 31. Dezember 2022

(in % der Wertschriften, gerundete Werte)

Ionis Pharmaceuticals	11.0%
Argenx SE	10.2%
Neurocrine Biosciences	9.9%
Moderna	8.2%
Vertex Pharmaceuticals	8.1%
Incyte	7.0%
Alnylam Pharmaceuticals	6.4%
Intra-Cellular Therapies	5.3%
Myovant Sciences	4.8%
Revolution Medicines	3.4%
Agios Pharmaceuticals	3.4%
Sage Therapeutics	3.4%
Celldex Therapeutics	2.4%
Arvinas	2.2%
Relay Therapeutics	1.9%
Macrogenics	1.8%
Fate Therapeutics	1.5%
Exelixis	1.3%
Crispr Therapeutics	1.1%
Wave Life Sciences	1.0%
Beam Therapeutics	0.8%
Esperion Therapeutics	0.8%
Mersana Therapeutics	0.7%
Kezar Life Sciences	0.6%
Essa Pharma	0.6%
Scholar Rock Holding	0.6%
Rivus Pharmaceuticals <sup>1)</sup>	0.5%
Generation Bio Co.	0.4%
Black Diamond Therapeutics	0.3%
Molecular Templates	0.1%
Homology Medicines	0.1%
Radius Health – CVR	0.0%

**Total Wertschriften** **CHF 3 051.3 Mio.**

Übrige Aktiven CHF 2.0 Mio.

Übrige Verbindlichkeiten CHF (367.3) Mio.

**Innerer Wert** **CHF 2 686.1 Mio.**

<sup>1)</sup> Nicht börsennotierte Gesellschaft