

Factsheet

Schweizer Börse (SIX)

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 Zielportfolio 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

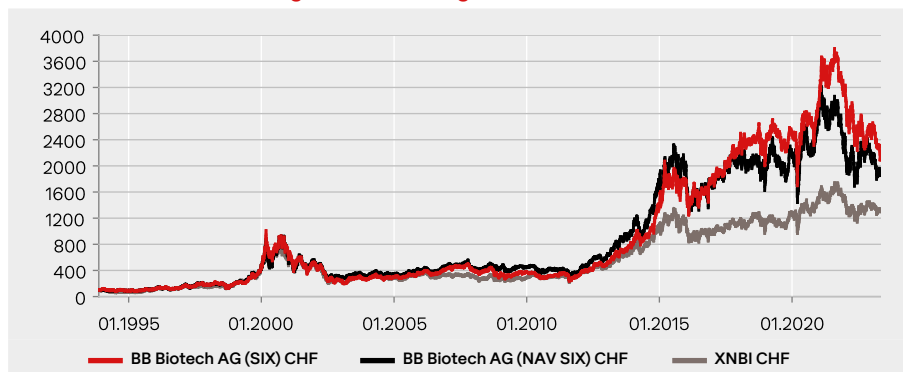
| | |
|-------------------------|------------------------------|
| Aktienkurs | CHF 45.45 |
| Innerer Wert (NAV) | CHF 40.75 |
| Prämie / (Discount) | 11.5% |
| Marktkapitalisierung | CHF 2'517.9 Mio. |
| Investmentmanager | Bellevue Asset Management AG |
| AIC Sektor | Biotechnologie |
| Benchmark (BM) | Nasdaq Biotech Index TR |
| Gründung | 16.11.1993 |
| Jahresabschluss | 31.12 |
| Finanzberichterstattung | Vierteljährlich |
| Bloomberg | BION SW 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 | 1.23 |
| Korrelation | 0.92 |
| Volatilität | 34.2% |
| Tracking Error | 14.49 |
| Active Share | 85.06 |
| Sharpe Ratio | 0.06 |
| Information Ratio | -0.09 |
| Jensen's Alpha | -2.21 |

Quelle: BB Biotech AG, 30.04.2023;
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 | -9.0% | -13.0% | -18.4% | -12.9% | -12.2% | 224.6% | 2004.8% |
| NAV | -1.8% | -10.9% | -3.3% | -10.5% | -6.2% | 141.0% | 1785.5% |
| BM | -0.9% | -3.6% | 3.0% | 1.3% | 19.9% | 134.6% | 1211.7% |

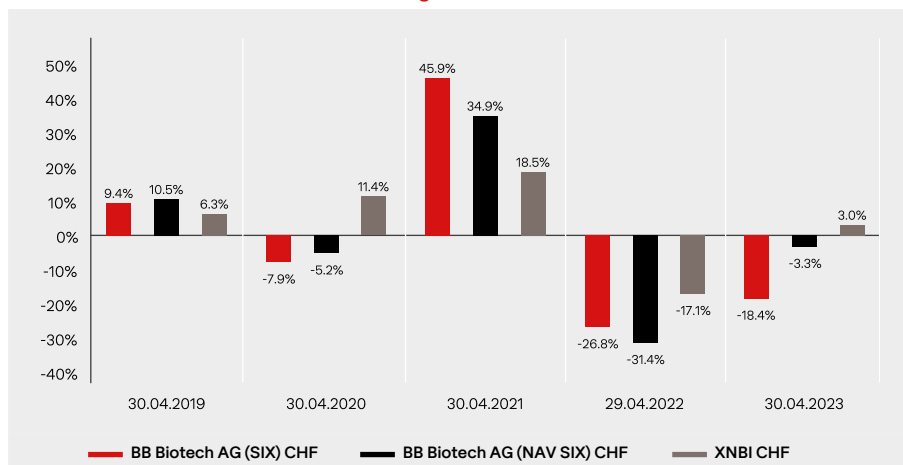
Annualisiert

| | 1J | 3J | 5J | 10J | Seit Beginn |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------------|
| Aktie | -18.4% | -4.5% | -2.6% | 12.5% | 10.9% |
| NAV | -3.3% | -3.6% | -1.3% | 9.2% | 10.5% |
| BM | 3.0% | 0.4% | 3.7% | 8.9% | 9.1% |

Jährliche Wertentwicklung

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | YTD |
|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|
| Aktie | -5.2% | 18.5% | 19.3% | 8.3% | -24.3% | -13.0% |
| NAV | -14.5% | 23.4% | 24.3% | -11.5% | -11.0% | -10.9% |
| BM | -8.0% | 23.0% | 15.8% | 3.0% | -9.1% | -3.6% |

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 30.04.2023; 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 Inc. | | 11.9% |
| Argenx SE | | 11.5% |
| Vertex Pharmaceuticals Inc. | | 10.0% |
| Neurocrine Biosciences Inc. | | 9.2% |
| Moderna Inc | | 8.0% |
| Incyte Corp. | | 7.1% |
| Intra-Cellular Therapies Inc. | | 6.1% |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc. | | 6.0% |
| Sage Therapeutics Inc | | 4.6% |
| Revolution Medicines Inc | | 3.6% |
| Total 10 grösste Positionen | | 78.1% |
| Total Positionen | | 28 |

Aufteilung nach Sektoren

| | | |
|------------------------------|--|-------|
| Small Molecule | | 52.2% |
| RNA | | 26.6% |
| Antikörper | | 17.5% |
| Gen- / Zellbasierte Therapie | | 3.7% |

Aufteilung nach Währungen

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

Marktrückblick

BB Biotechs Aktienkurs gab im April 9.0% (in CHF) nach und der NAV des Unternehmens stieg um 0.4% (in USD). Der Nasdaq Biotech Index legte im Berichtsmontat 1.5% (in USD) zu.

Am 21. April veröffentlichte BB Biotech seine Zahlen für das 1. Quartal 2023. Der Nettoverlust betrug CHF 254 Mio., verglichen mit einem Nettoverlust von CHF 300 Mio. im gleichen Vorjahreszeitraum. Im 1. Quartal kam es zu einigen Transaktionen, die Portfolioveränderungen nach sich zogen. Infolge der Übernahme Myovants durch Sumitomo Dainippon Pharma trennten wir uns von unserer Position in Myovant für USD 27 je Aktie in bar. Ausserdem veräusserten wir unsere Positionen in Kezar Life Sciences und Homology Medicines. Ende des 1. Quartals enthielt das Portfolio von BB Biotech 28 Positionen. Das Portfolio konzentrierte sich noch stärker auf rentable Unternehmen, die inzwischen über ein Drittel der Wertschriften ausmachen. Auf gut kapitalisierte Unternehmen, die angesichts ihrer derzeitigen Bilanzen voraussichtlich eine nachhaltige Rentabilität erreichen werden, entfallen mehr als 40% des Portfolios. Kleinere Unternehmen mit anhaltendem Kapitalbedarf machen weniger als 20% des Portfolios aus.

Nachfolgend ausgewählte Highlights zu einigen Portfoliounternehmen von BB Biotech:

Ionis (-1.0%, in USD) und sein Partner Biogen teilten am 25. April mit, dass die FDA QALSO-DY (Tofersen) als Injektion zur Behandlung von amyotropher Lateralsklerose (ALS) in Kombination mit Mutationen im Gen der Superoxiddismutase 1 (SOD1) bei Erwachsenen zugelassen hat. Das Medikament erhielt für diese Indikation die beschleunigte Zulassung. Die abschliessende Zulassung hängt von laufenden Studien zur Bestätigung des klinischen Nutzens des Medikaments ab.

Relay Therapeutics (-31.0%, in USD) gab am 18. April erste klinische Daten zu RLY-2608 bekannt, dem ersten bekannten, allosterischen, pan-mutanten, isoformselektiven P13K-Hemmer in der Entwicklungsphase. Die Daten stützen anfängliche Annahmen zum Wirkmechanismus und zeigen, dass RLY-2608 ein selektives Target-Engagement bei mehreren wirksamen Dosen mit einem vorteilhaften anfänglichen Sicherheits- und Verträglichkeitsprofil erreicht hat. Die Daten wurden am 18. April 2023 auf der Jahrestagung der American Association for Cancer Research präsentiert.

Vertex Pharmaceuticals (+8.1%, in USD) und Crispr Therapeutics (+8.2%, in USD) meldeten der FDA am 2. April im Rahmen eines Rolling-Review-Verfahrens die Fertigstellung der BLAs für ihren Wirkstoffkandidaten Exagamglogene Autotemcel (Exa-Cel) zur Behandlung der Sichelzellerkrankheit (SCD) und der transfusionsabhängigen Beta-Thalassämie (TDT). Die BLAs umfassen Anträge auf vorrangige Prüfung, die, sofern sie bewilligt werden, die Prüfung eines Antrags durch die FDA auf acht Monate ab dem Zeitpunkt seiner Einreichung verkürzen würden gegenüber einem Standardprüfungszeitraum von 12 Monaten.

Ausblick

Trotz eines schwierigen Jahresbeginns setzt BB Biotech weiterhin auf Wertsteigerung und blickt angesichts der fundamentalen Erfolge innovativer Large, Mid und Small Caps aus dem Biotechsektor optimistisch in die Zukunft. Wir sind nach wie vor von der Attraktivität dieser Unternehmen überzeugt, nicht nur aufgrund ihrer derzeit niedrigen Bewertungen, sondern auch wegen der Meilensteinvereinbarungen für die Entwicklung, Zulassung und Vermarktung von Produkten, deren Erreichen Aktionären in Zukunft noch höhere Renditen bescherehen kann.

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. Erich Hunziker (Präsident)
 Dr. Clive Meanwell
 Dr. Pearl Huang
 Laura Hamill
 Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen
 Dr. Thomas von Planta

Investor Relations



Dr. Silvia Siegfried-Schanz
 Investor Relations
 +41 44 267 72 66
 ssc@bellevue.ch



Claude Mikkelsen
 Investor Relations
 +44 7557 048 57
 cmi@bellevue.ch



Maria-Grazia Alderuccio
 Investor Relations
 +41 44 267 67 14
 mga@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.

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, 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): | 28.1 (Tief) | Abdeckung: | 88% |
| MSCI ESG Rating (AAA - CCC): | BB | Abdeckung: | 87% |

Basierend auf Portfoliodaten per 30.04.2023; – 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; weitere Informationen unter www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene.

Investment Management Team



Dr. Daniel Koller
 Head Investment Management Team



Dallas Webb
 Investment Management Team



Dr. Christian Koch
 Investment Management Team



Dr. Leonidas Georgiou
 Investment Management Team



Dr. Maurizio Bernasconi
 Investment Management Team



Dr. Stephen Taubenfeld
 Investment Management Team



Dr. Samuel Crosset
 Investment Management Team



Felicia Flanigan
 Investment Management Team



Dr. Olivia Woolley
 Investment Management Team



Dr. Can Buldun
 Investment Management Team

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.

© 2023 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 © 2023 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.