

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

## Fakten

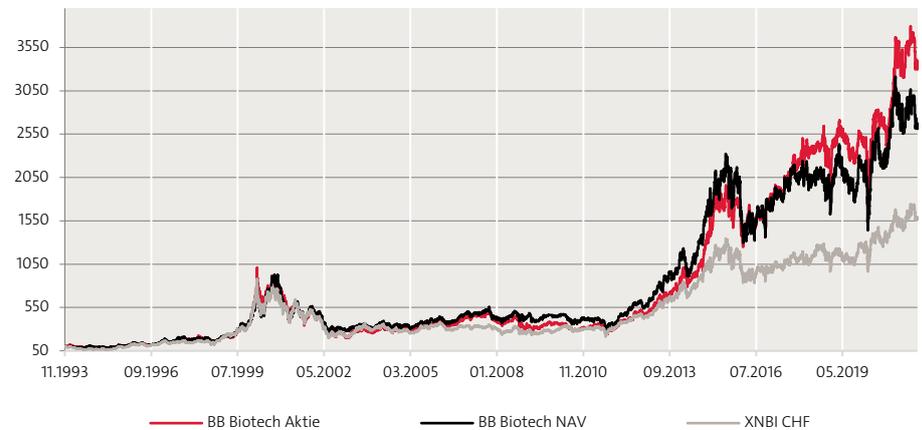
Aktienkurs	CHF 80.80
Innerer Wert (NAV)	CHF 66.20
Prämie/(Discount)	22.1%
Marktkapitalisierung	CHF 4'476.3 Mio.
Investment Manager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	09.11.1993
Jahresabschluss	31.12.
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BION SW Equity
Valor	3838999
ISIN code	CH0038389992
WKN	A0NFN3
Juristische Struktur	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	55.4 Mio.
Management Fee	All-in 1.10%
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

## Kennzahlen

Beta	1.19
Correlation	0.94
Volatility	35.2%
Tracking Error	13.17
Active Share	77.74
Sharpe Ratio	0.51
Information Ratio	0.29
Jensen's Alpha	1.73

Quelle: BB Biotech AG, 31.10.2021;  
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

## Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



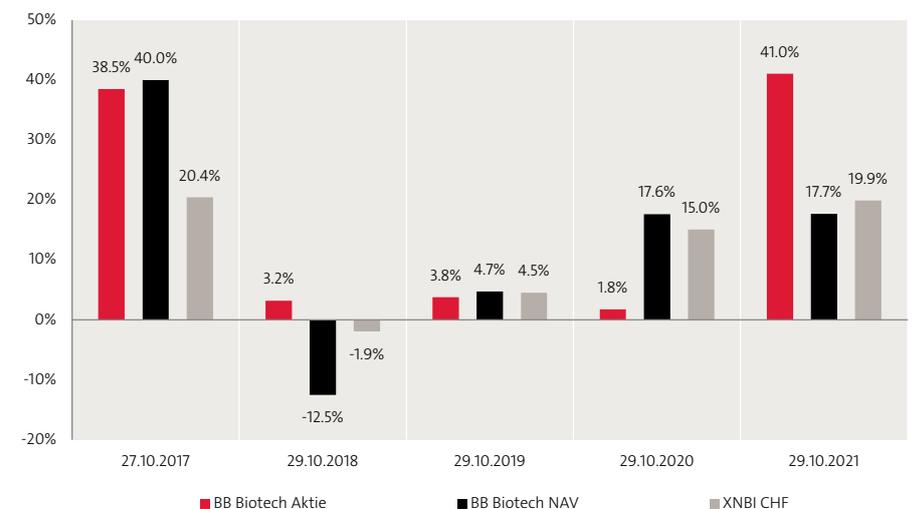
## Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	-4.0%	13.5%	41.0%	48.9%	119.3%	3245.7%	41.0%	14.2%	17.0%	13.4%
NAV	-4.4%	-1.3%	17.7%	45.0%	80.7%	2549.6%	17.7%	13.2%	12.5%	12.4%
BM	-3.7%	9.1%	19.9%	44.2%	73.7%	1485.7%	19.9%	13.0%	11.7%	10.4%

## Jährliche Wertentwicklung

	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Aktie	0.2%	22.9%	-5.2%	18.5%	19.3%	13.5%
NAV	-19.3%	23.4%	-14.5%	23.4%	24.3%	-1.3%
BM	-20.0%	16.4%	-8.0%	23.0%	15.8%	9.1%

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.10.2021; 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

Moderna		14.7%
Ionis Pharmaceuticals		7.0%
Argenx SE		6.6%
Neurocrine Biosciences		6.4%
Alnylam Pharmaceuticals		4.8%
Incyte		4.5%
Agios Pharmaceuticals		4.5%
Vertex Pharmaceuticals		4.3%
Fate Therapeutics		4.3%
Arvinas		4.1%
Total 10 grösste Positionen		61.1%
Total Positionen		33

## Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		42.9%
RNA		26.7%
Antikörper		17.4%
Gen- / Zellbasierte Therapie		9.6%
Proteine		3.4%

## Aufteilung nach Währungen

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

Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2021;

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

BB Biotech veröffentlichte am 22. Oktober ihre Drittquartalszahlen. Das Investmentteam hat die Umgestaltung des Portfolios im 3. Quartal fortgesetzt. Modernas Aufnahme in den S&P 500 und das globale Auftreten von SARS-CoV-2-Varianten im August 2021 liessen den Aktienkurs des Unternehmens auf Allzeithochs schnellen. Das Investmentteam für weitere Gewinnmitnahmen bei diesem langfristigen Investment nutzte. Das Investmentteam trennte sich darüber hinaus nach 11 Jahren von Halozyme und realisierte dabei beachtliche Gewinne. Die Verkaufserlöse aus den Beteiligungen an Moderna und Halozyme wurden in drei Subsektoren reinvestiert. Der Grossteil dieser Mittel floss in Unternehmen mit Schwerpunkt auf Onkologie wie etwa Revolution Medicines, Relay Therapeutics, Fate, Essa, Macrogenics, Molecular Templates und Mersana Therapeutics. Das Investmentteam erhöhte das Engagement im ZNS-Bereich durch Aufstockung der Positionen in Sage Therapeutics und Intra-Cellular Therapies. Ausserdem baute es die Beteiligungen an kleineren kommerziell arbeitenden Unternehmen wie etwa Radius und Myovant aus.

Wir haben nachfolgend einige der Entwicklungen von drei Portfoliounternehmen im Oktober zusammengefasst:

**Radius (+74.1% in USD)** veröffentlichte am 18. Oktober positive Topline-Ergebnisse der ATOM-Studie zu Abaloparatid bei männlichen Patienten mit Osteoporose. Die Studie erreichte den primären Endpunkt. Am 20. Oktober legten das Unternehmen und sein Partner Menarini positive Topline-Resultate der EMERALD-Studie vor, die beide primäre Endpunkte erreichten. Die Studie zielt darauf ab, Elacestrant als Monotherapie gegenüber dem Behandlungsstandard bei fortgeschrittenem oder metastasiertem ER-positivem/HER2-negativem Brustkrebs zu evaluieren. Menarini und Radius planen für 2022 die Einreichung der Zulassungsunterlagen in den USA und Europa.

**Alnylam (-15.5% in USD)** teilte am 27. Oktober mit, dass die Phase-III-Studie HELIOS-A zu Vutrisiran bei Polyneuropathie nach einem Zeitraum von 18 Monaten alle sekundären Endpunkte erreicht hat. Alnylam hatte zuvor bereits verkündet, dass die Studie nach 9 Monaten die primären und sekundären Endpunkte erreicht hatte. Am 28. Oktober gab das Unternehmen bekannt, dass Yvonne Greenstreet zum Jahresende den Posten als CEO von John Maraganore übernehmen wird. Dr. Maraganore war seit 2002 als CEO bei Alnylam tätig.

**Moderna (-10.3% in USD)** wartete im Oktober mit zahlreichen positiven Meldungen auf. Am 31. Oktober teilte Moderna jedoch mit, dass es von der FDA darüber informiert wurde, dass sich die Entscheidung über eine Notfallzulassung seines COVID-19-Impfstoffs für 12- bis 17-Jährige verzögern werde.

## Ausblick

Für das verbleibende Jahr erwarten wir zahlreiche wichtige regulatorische Entscheidungen, die unsere Portfoliobeteiligungen betreffen, darunter Argenx, Intra-Cellular Therapies, Moderna und Alnylam. Wir werden weiterhin in Firmen investieren, die Präparate zur Behandlung von Patienten mit hohem medizinischen Bedarf entwickeln, und blicken mit Zuversicht auf die Zukunft unserer Portfoliounternehmen.

## 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

## 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 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.



## Nachhaltigkeitsprofil – ESG

<b>Normative Ausschlüsse:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Compliance mit UNGC, HR, ILO	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen
<b>ESG-Risikoanalysen:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ESG-Integration	<input type="checkbox"/> Best-in-Class
<b>Stewardship:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Engagement	<input checked="" type="checkbox"/> Proxy Voting

<b>CO2-Intensität (T CO<sub>2</sub>/Mio. USD Umsatz):</b>	22.8 t (tief)	MSCI ESG Abdeckung: 99%
<b>MSCI ESG Rating (AAA - CCC):</b>	A	MSCI ESG Abdeckung: 99%
<b>EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie:</b>	Artikel 8	

Basierend auf Portfoliodaten per 30.09.2021 (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; 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 CO<sub>2</sub>-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO<sub>2</sub> pro USD 1 Mio. Umsatz aus; weitere Informationen unter [www.bellevue.ch/de/corporate-information/nachhaltigkeit](http://www.bellevue.ch/de/corporate-information/nachhaltigkeit)

## 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.

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

**BB Biotech AG, Schwertstrasse 6, CH-8200 Schaffhausen, T +41 52 624 08 45, [info@bbbiotech.ch](mailto:info@bbbiotech.ch), [www.bbbiotech.ch](http://www.bbbiotech.ch)**