

## 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	EUR 61.90
Innerer Wert (NAV)	EUR 58.30
Prämie/(Discount)	6.2%
Marktkapitalisierung	EUR 3'430.9 Mio.

Investment Manager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index
Gründung	09.11.1993
Jahresabschluss	31.12.
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich

Bloomberg	BB IM Equity
Valor	3838999
ISIN code	CH0038389992
WKN	AONFN3

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

## Kennzahlen

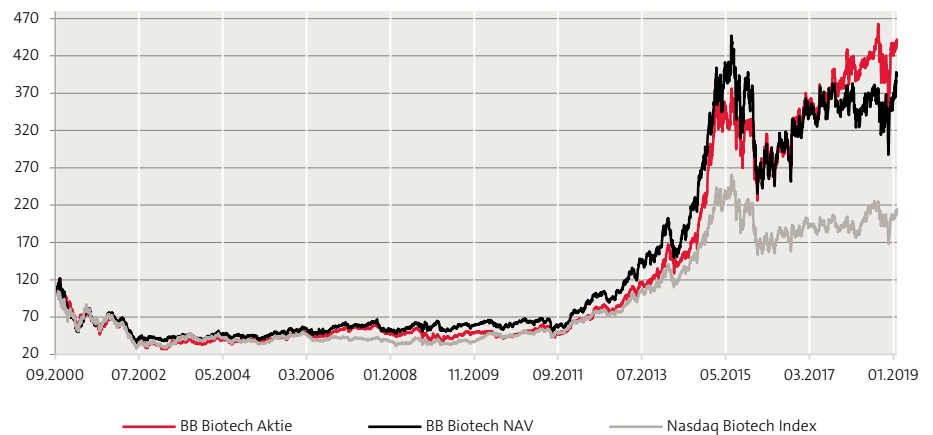
Beta	1.18
Correlation	0.94
Volatility	30.6%

Tracking Error	11.22
Active Share	78.57

Sharpe Ratio	0.82
Information Ratio	0.83
Jensen's Alpha	8

Quelle: BB Biotech AG, 28.02.2019;  
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

## Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



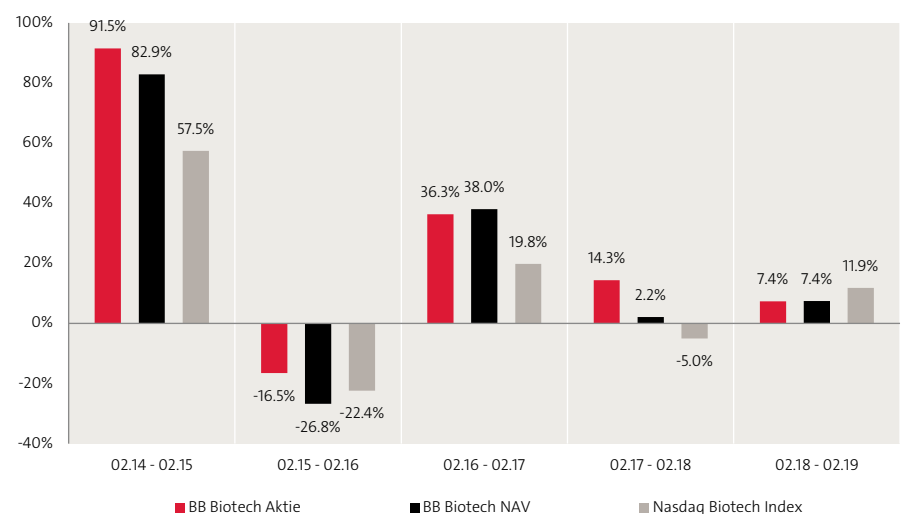
## Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	3.7%	19.0%	7.4%	67.3%	167.5%	342.2%	7.4%	18.7%	21.8%	8.4%
NAV	8.7%	26.2%	7.4%	51.5%	102.8%	293.1%	7.4%	14.8%	15.2%	7.7%
BM	3.3%	17.1%	11.9%	27.3%	55.5%	111.5%	11.9%	8.4%	9.2%	4.2%

## Jährliche Wertentwicklung

	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
Aktie	78.0%	42.6%	1.2%	12.2%	-1.3%	19.0%
NAV	75.9%	31.7%	-17.8%	12.5%	-11.1%	26.2%
BM	52.8%	24.1%	-19.3%	6.2%	-4.8%	17.1%

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 28.02.2019; 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

Ionis Pharmaceuticals	15.1%
Incyte	7.8%
Neurocrine Biosciences	7.6%
Vertex Pharmaceuticals	7.3%
Esperion Therapeutics	5.0%
Celgene	4.7%
Agios Pharmaceuticals	4.3%
Sage Therapeutics	4.2%
Alexion Pharmaceuticals	4.1%
Halozyme Therapeutics	3.9%

Total 10 grösste Positionen	64.0%
Total Positionen	35

## Aufteilung nach Sektoren

Seltene Krankheiten	37.2%
Onkologie	25.6%
Neurologische Erkrankungen	16.4%
Stoffwechselkrankheiten	7.3%
Kardiovaskuläre Krankheiten	6.4%
Andere	3.8%
Infektionskrankheiten	3.3%

## Aufteilung nach Währungen

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

Quelle: BB Biotech AG, 31.12.2018;

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

Nach einem schwierigen Jahresende 2018 startete der Biotechsektor positiv ins neue Jahr. Sowohl BB Biotechs Aktienkurs als auch die Benchmark, nämlich der Nasdaq Biotech Index (NBI), haben seit Jahresbeginn ungefähr 15% in USD zugelegt. Auch der Net Asset Value (NAV) von BB Biotech erholte sich mit einem Anstieg von 25% (YTD) in USD besonders gut. Nach einer umfassenden Überprüfung der gentherapeutischen Landschaft gab die BB Biotech AG im Rahmen ihres Updates für das Q4 2018 bekannt, dass sie Kapital in die auf Gentherapien und Genomeditierung spezialisierten Unternehmen Audentes und Sangamo investiert hat. Gentherapien stehen nach wie vor nicht nur im Mittelpunkt von Biotechunternehmen, sondern auch im Fokus der Pharmariesen: Während Novartis im vergangenen April Avexis gekauft hat, an der BB Biotech eine Beteiligung hielt, teilte Roche Ende Februar 2019 mit, dass es die Gentherapiefirma Spark Therapeutics übernehmen werde.

**Macrogenics (+75%, in USD)** veröffentlichte positive Ergebnisse der zulassungsrelevanten Phase-III-Studie Sophia zu Margetuximab bei Patientinnen mit HER2-positivem Brustkrebs. Margetuximab ist ein immunoptimierter monoklonaler Antikörper in der Entwicklungsphase, der mithilfe der firmeneigenen Technologieplattform für Fc-Optimierung gewonnen wird. Die Studie Sophia erreichte den primären Endpunkt, nämlich eine Verlängerung des progressionsfreien Überlebens (PFS) der mit einer Kombination aus Margetuximab plus Chemotherapie behandelten Patientinnen gegenüber Trastuzumab plus Chemotherapie.

**Ionis Pharmaceuticals (+21.4%, in USD)** präsentierte die Finanzergebnisse für das 4.-Quartal und das Gesamtjahr 2018 und ging auf die Highlights ein. So steigerte das Unternehmen seinen Umsatz gegenüber 2017 um 17% und wies zum dritten Jahr in Folge einen operativen Gewinn (Non-GAAP) aus. Die starke Geschäftsentwicklung löste eine Aktivierung von Steuervorteilen aus Verlustvorträgen aus. Ausserdem erlaubt eine beachtliche Cash-Position von über USD 2 Mrd. weitere Investitionen in kommerzielle Produkte und in die Pipeline.

**Voyager Therapeutics (+42.2%, in USD)** erlebte einen Kurssprung, nachdem das Gentherapie-Unternehmen und AbbVie eine Zusammenarbeit bei der Entwicklung von Antikörpern zur Behandlung der Parkinson-Krankheit verkündet hatten. Laut der Vereinbarung erhält Voyager eine Vorauszahlung von USD 65 Mio. und erfolgsabhängig bis zu USD 245 Mio. während der vorklinischen und klinischen Phase I. Es kann zudem bis zu USD 728 Mio. für zusätzliche Meilensteinzahlungen und Lizenzgebühren und maximal weitere USD 500 Mio. für kommerzielle Meilensteine beanspruchen.

## Ausblick

Die ordentliche Generalversammlung der BB Biotech AG findet am 21. März 2019 in Schaffhausen, Schweiz, statt. Der Verwaltungsrat wird der Generalversammlung eine reguläre Dividende in Höhe von CHF 3.05 pro Aktie vorschlagen, was einer Dividendenrendite von 5% auf den volumengewichteten Durchschnittskurs der Aktie von BB Biotech im Dezember 2018 entspricht. Die wichtigsten Daten rund um die Dividende lauten wie folgt: 25. März 2019 (Ex-Tag); 26. März 2019 (Record-Date); 27. März 2019 (Ausschüttungsdatum).

## #Gentherapien, Geneditierung und RNA-Therapien

Zielen die meisten bisherigen Arzneien darauf ab, bestimmte krankheitsverursachende Proteine temporär zu blockieren, so soll mit den Gentherapien eine fehlende oder fehlerhafte Funktion langfristig mit einer einmaligen Therapiegabe ersetzt werden. So wird ein stabiler Effekt erzielt, ohne aber in das menschliche Erbgut einzugreifen. Die Geneditierung hingegen hat das Ziel, das menschliche Erbgut in Zellen und Organen permanent zu verändern und somit bestehende Fehler zu korrigieren oder fehlende Information zu ersetzen. Neben dem grossen Potenzial bergen diese Technologien auch Risiken und Herausforderungen wie etwa die Langzeitsicherheit, Dosierung der Einmalgabe, Effizienz der Erreichung von Zielorganen und Zellen bis hin zu den initial hohen Herstellungskosten. Von diesen neuartigen Ansätzen schon fast etwas in den Schatten gestellt sind die RNA-Therapien. Mit verschiedenen genetischen Bausteinen können gezielt die Produktion von Eiweissen reduziert oder gesteigert werden, ohne das menschliche Erbgut zu beeinflussen. Die dabei entwickelten Substanzen lassen sich in vielen Indikationen passgenau einsetzen, angefangen bei Stoffwechselstörungen und genetisch bedingten seltenen Erkrankungen bis hin zu Krebs, Infektionskrankheiten und Nervenerkrankungen.

## Anlageeignung

Die Beteiligungsgesellschaft 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 Beteiligungsgesellschaft 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  
Prof. Dr. Dr. Klaus Strein

## Team Curaçao

Rudy LeBlanc  
Hugo van Neutegem  
Jan Bootsma  
Nathalie Isidora-Kwidama

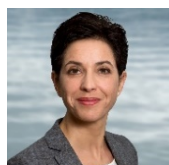
## Investor & Media Relations



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



**Claude Mikkelsen**  
Investor Relations  
+44 203 770 67 85  
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.

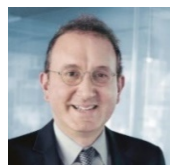
## Investment Management



**Dr. Daniel Koller**  
Head Investment Management Team seit 2010 (seit 2004 bei BB Biotech)



**Felicia Flanigan**  
Portfolio Manager bei BB Biotech seit 2004.  
Expertise: Onkologie, Infektionskrankheiten



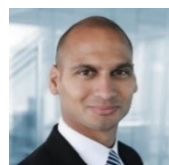
**Dr. Stephen Taubenfeld**  
Portfolio Manager bei BB Biotech seit 2013.  
Expertise: Zentralnervensystem

## 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 bei BB Biotech seit 2006.  
Expertise: Onkologie, Antibiotika, Diabetes



**Dr. Christian Koch**  
Portfolio Manager bei BB Biotech seit 2014.  
Expertise: Metabolische und kardiovaskuläre Krankheiten



**Dr. Maurizio Bernasconi**  
Portfolio Manager bei BB Biotech seit 2016.  
Expertise: Entzündungshemmende Therapien, Plattform-Technologien

Die Bellevue Asset Management AG ist für Portfolio Management, Finance, Marketing, Vertrieb und Administration der BB Biotech AG verantwortlich.



## *Wichtiger Hinweis*

Dieses Informationsmaterial 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 Informationsmaterial 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 © 2019 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.