

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 59.50
Innerer Wert (NAV)	EUR 51.40
Prämie/(Discount)	15.8%
Marktkapitalisierung	EUR 3'286.8 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

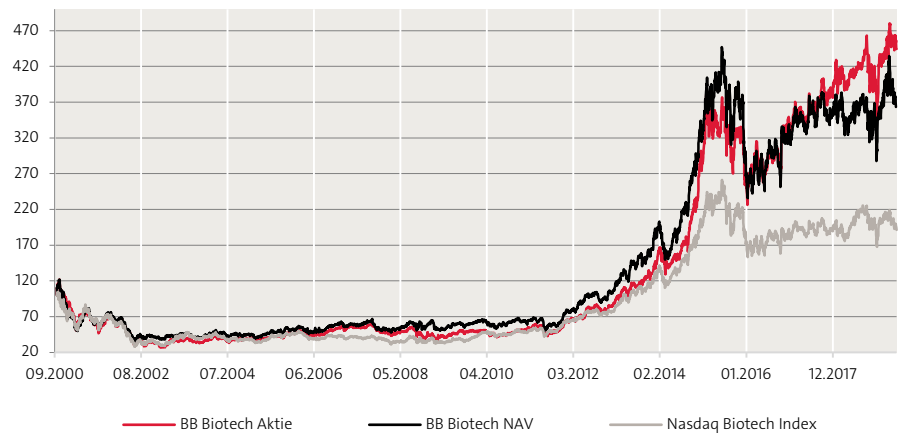
Beta	1.19
Correlation	0.94
Volatility	29.8%

Tracking Error	11.2
Active Share	82.1

Sharpe Ratio	0.54
Information Ratio	0.81
Jensen's Alpha	8.3

Quelle: BB Biotech AG, 31.05.2019;
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



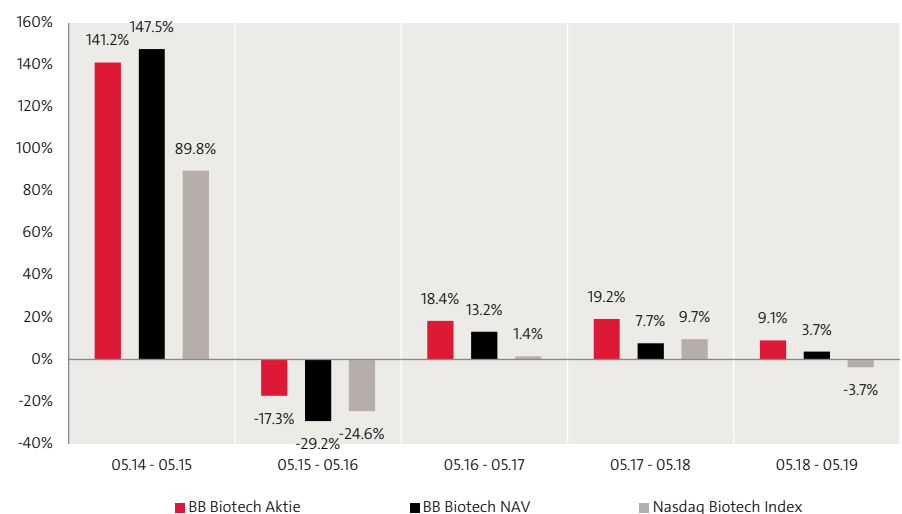
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	-3.3%	19.6%	9.1%	53.9%	207.2%	344.2%	9.1%	15.5%	25.2%	8.3%
NAV	-6.8%	16.6%	3.7%	26.4%	121.5%	263.3%	3.7%	8.1%	17.2%	7.2%
BM	-5.6%	5.8%	-3.7%	7.2%	53.2%	91.1%	-3.7%	2.3%	8.9%	3.5%

Jährliche Wertentwicklung

	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
Aktie	78.0%	42.6%	1.2%	12.2%	-1.3%	19.6%
NAV	75.9%	31.7%	-17.8%	12.5%	-11.1%	16.6%
BM	52.8%	24.1%	-19.3%	6.2%	-4.8%	5.8%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.05.2019; 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		15.8%
Incyte		7.8%
Neurocrine Biosciences		7.5%
Vertex Pharmaceuticals		6.0%
Sage Therapeutics		5.5%
Celgene		5.2%
Agios Pharmaceuticals		5.0%
Alexion Pharmaceuticals		4.5%
Alnylam Pharmaceuticals		3.8%
Esperion Therapeutics		3.6%
Total 10 grösste Positionen		64.7%
Total Positionen		35

Aufteilung nach Sektoren

Seltene Krankheiten		38.1%
Onkologie		26.7%
Neurologische Erkrankungen		17.4%
Stoffwechselkrankheiten		7.5%
Kardiovaskuläre Krankheiten		5.2%
Andere		3.0%
Infektionskrankheiten		2.1%

Aufteilung nach Währungen

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

Quelle: BB Biotech AG, 31.03.2019;

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 Mai war nicht nur für den Biotechsektor ein volatiler Monat, sondern auch für die Börse im Allgemeinen. Der Handelsstreit zwischen den USA und China ist erneut eskaliert. Nach monatelangen Feindseligkeiten hatten sich beide Länder im vergangenen Dezember auf den Verzicht neuer Handelszölle geeinigt. Der Optimismus, der angesichts der Aussicht auf eine Beilegung des Streits aufkeimte, schwand im Mai, als die US-Regierung ihre Sonderzölle auf zahlreiche chinesische Einfuhren mehr als verdoppelte. China seinerseits konterte drei Tage später mit höheren Abgaben auf ausgewählte US-Waren, was die Aktienmärkte stark belastete.

Im Gesundheitsbereich befeuerte Senator Bernie Sanders die volatile Stimmung: Er brachte einen Gesetzesentwurf für eine Einheitskrankenkasse («Medicare for All») ein, womit das Thema Gesundheitspolitik weiter im Mittelpunkt der demokratischen Vorwahlen für die Präsidentenwahl 2020 steht. Sein Vorschlag sieht vor, die privaten Krankenversicherungen durch eine öffentliche Einheitskrankenkasse zu ersetzen, die die medizinische Grundversorgung, Krankenhausaufenthalte und verschreibungspflichtige Medikamente für alle Amerikaner abdeckt. Infolgedessen verloren die Aktien von Biotech- und sonstigen Gesundheitsunternehmen an Wert.

Kezar Life Sciences (-48.7%, in USD) verzeichnete nach der Veröffentlichung von Daten seines Mid-Stage-Versuchs bei Patienten mit Schmetterlingsflechte (SLE) einen Kurseinbruch. Die Wirksamkeitsdaten für seinen neuartigen selektiven Immunproteasom-Inhibitor erschienen alles andere als beeindruckend. Zudem mussten zwei zuvor gesunde freiwillige Versuchsteilnehmer infolge des Versuchs in einem Krankenhaus behandelt werden. Die Ergebnisse werden Mitte Juni auf der Jahresversammlung 2019 der Europäischen Rheumaliga EULAR in Spanien präsentiert.

Myovant Sciences (-43.2%, in USD) gab positive Daten seiner Studie LIBERTY 1 bekannt, der ersten von zwei Phase-III-Studien zur einmal täglich zu verabreichenden Kombinationstherapie Relugolix bei Frauen mit Uterusmyomen und starken Regelblutungen, die ihren primären Wirksamkeitsendpunkt und sechs sekundäre Endpunkte erreichte. Die Ergebnisse vermochten Sorgen der Anleger hinsichtlich einer kostspieligen Markteinführung und eines finanzkräftigeren Wettbewerbers nicht zu zerstreuen. Im weiteren Monatsverlauf kündigte das Unternehmen eine Kapitalerhöhung an.

Esperion (+14.9%, in USD) teilte mit, dass die FDA die neuen Zulassungsanträge (NDA) für Bempedoinsäure und das Kombinationspräparat aus Bempedoinsäure und Ezetimib in Tablettenform zur regulatorischen Überprüfung angenommen hat. Bempedoinsäure ist ein einmal täglich oral zu verabreichender Inhibitor der ATP-Citrat-Lyase (ACL) zur Verringerung der Cholesterin- und Fettsäuresynthese in der Leber. Als PDUFA-Datum für die NDA-Überprüfung der Bempedoinsäure wurde der 21. Februar 2020 und für das tablettenförmige Kombipräparat der 26. Februar 2020 festgelegt. Diese Termine spiegeln den üblichen Prüfungszeitraum wider und die FDA hat mitgeteilt, dass die Einberufung einer Sitzung des Beratungsausschusses zur Erörterung der Präparate nicht vorgesehen sei.

Ausblick

Kurz nach der Jahresversammlung der American Society of Clinical Oncology (ASCO) in Chicago Anfang Juni halten das gesamte BB Biotech-Team und der Verwaltungsrat ihre halbjährliche Strategiesitzung in New York ab, um das Potenzial bestehender und potenzieller neuer Portfoliounternehmen und BB Biotechs Strategie im Allgemeinen zu erörtern.

BB Biotech App – Investieren und wachsen in Echtzeit

Überall und jederzeit Zugriff auf Daten rund um BB Biotech und den Biotechsektor

Mit der BB Biotech App erhalten Sie Zugriff auf den Aktienkurs von BB Biotech als Echtzeitindikation an sämtlichen Börsenplätzen, das Portfolio sowie Neuigkeiten zum Biotechsektor. Sie können mit der App die aktuelle Portfoliozusammensetzung analysieren oder Ihre individuelle Kursschwelle für Kauf und Verkauf festlegen. Die App hilft Ihnen auch, die aktuelle Performance Ihres Investments in BB Biotech zu evaluieren oder einfach nur den aktuellen Inneren Wert (NAV) abzufragen. Das mit wenigen Klicks und zu jeder Zeit, wo auch immer Sie sich gerade befinden.



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

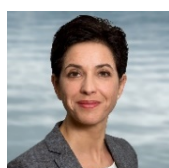
Investor & Media Relations



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.

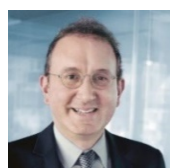
Investment Management



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 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.