

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 Zielpportfolio 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 59.10
Innerer Wert (NAV)	EUR 52.00
Prämie/(Discount)	13.7%
Marktkapitalisierung	EUR 3'284.5 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 Valor	BBZA GY Equity 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

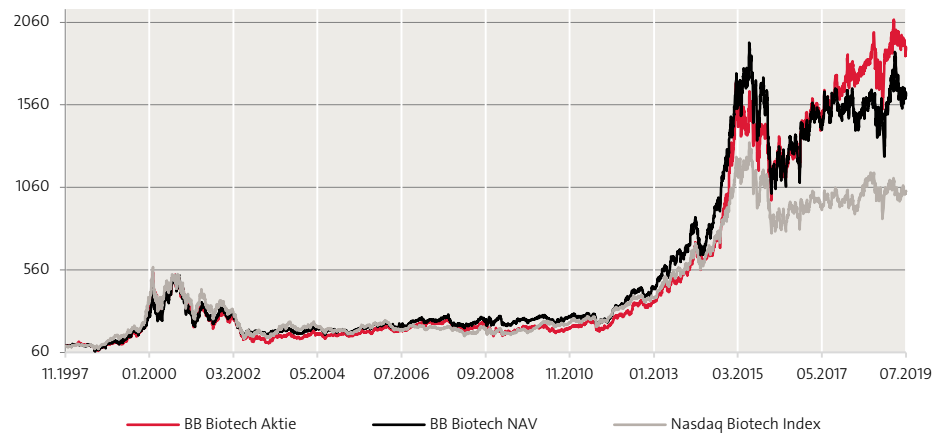
Beta	1.19
Correlation	0.93
Volatility	29.1%

Tracking Error	11.26
Active Share	77.5

Sharpe Ratio	0.51
Information Ratio	0.57
Jensen's Alpha	5.37

Quelle: BB Biotech AG, 31.07.2019;
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



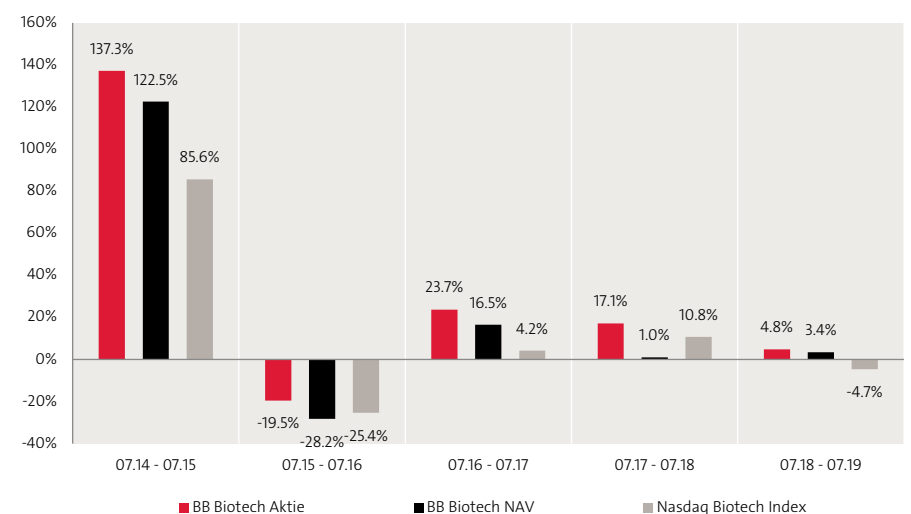
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	-0.5%	18.8%	4.8%	51.9%	190.0%	1809.3%	4.8%	15.0%	23.7%	14.6%
NAV	-2.2%	18.0%	3.4%	21.7%	94.3%	1492.3%	3.4%	6.8%	14.2%	13.6%
BM	-1.1%	12.3%	-4.7%	10.0%	52.3%	974.6%	-4.7%	3.2%	8.8%	11.6%

Jährliche Wertentwicklung

	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
Aktie	79.5%	41.2%	1.7%	12.9%	-2.2%	18.8%
NAV	75.9%	31.7%	-17.8%	12.5%	-11.1%	18.0%
BM	52.8%	24.1%	-19.3%	6.2%	-4.8%	12.3%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.07.2019; 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		13.2%
Incyte		8.2%
Neurocrine Biosciences		7.9%
Sage Therapeutics		6.4%
Vertex Pharmaceuticals		6.3%
Alexion Pharmaceuticals		4.6%
Celgene		4.6%
Radius Health		4.4%
Esperion Therapeutics		4.4%
Agios Pharmaceuticals		4.2%
Total 10 grösste Positionen		64.3%
Total Positionen		35

Aufteilung nach Sektoren

Seltene Krankheiten		37.6%
Onkologie		26.6%
Neurologische Erkrankungen		18.9%
Stoffwechselkrankheiten		6.9%
Kardiovaskuläre Krankheiten		6.1%
Andere		2.1%
Infektionskrankheiten		1.8%

Aufteilung nach Währungen

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

Quelle: BB Biotech AG, 30.06.2019;

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

Im Juli hat die Berichtssaison für das Q2 2019 begonnen. Alexion, Vertex, Gilead, Celgene und andere Portfoliounternehmen von BB Biotech haben solide Ergebnisse vorgelegt. Auf Makroseite setzte sich die Volatilität an den Märkten fort, u.a. wegen der bestehenden Handelsspannungen. Hingegen stimmten die Währungshüter der US-Notenbank der ersten Senkung des amerikanischen Leitzinses um 25 Bp seit der Finanzkrise vor mehr als zehn Jahren zu, was den Markt kurzfristig befeuerte.

Incyte (+0.0%, in USD) legte durchweg starke Zweitquartalszahlen vor. Das Jakafi-Geschäft verzeichnete wieder Wachstum, woraufhin Incyte das untere Ende seiner Jahresprognose für das Medikament geringfügig anob. Das zugrundeliegende Geschäft bleibt stark und Incytes Late-Stage-Pipeline hält zusätzliches langfristiges Potenzial bereit.

Neurocrine (+14.2%, in USD) übertraf mit seinem für das 2. Quartal ausgewiesenen Umsatz sogar die höchsten Analystenschätzungen. Der Reingewinn stieg infolge höherer Nettoproduktumsätze mit Ingrezza und unrealisierter Gewinne auf die Beteiligung an Voyager Therapeutics. Neurocrine meldete Fortschritte bei seiner Entwicklungspipeline und ist laut eigenen Angaben auf Kurs, was die FDA-Zulassung von drei Wirkstoffen für vier Indikationen bis 2020 betrifft.

Intra-Cellular Therapies (-35.7%, in USD) stürzte ab und die Aktie wurde aus Volatilitätsgründen vom Handel ausgesetzt, nachdem die FDA eine Sitzung des Beratungsausschusses abgesagt hatte, die zur Besprechung für die orale Form von Lumateperone zur Behandlung von Schizophrenie geplant war.

Nektar (-20.0%, in USD) büsste an Wert ein infolge der Reaktion auf seine Meldung, es habe von der FDA einen «general advice letter» für seinen Zulassungsantrag für den μ -Opioid-Rezeptor-Antagonisten NKTR-181 bei Schmerzen erhalten. Die FDA hat Sitzungen des für die Zulassung des Wirkstoffs zuständigen Beratungsausschusses.

Ausblick

Die bestehende Anlagestrategie von BB Biotech federt etwaige Folgen der geplanten Umgestaltung der US-Gesundheitspolitik ab. Unser Fokus gilt innovativen Therapeutika gegen Krankheiten mit hohem medizinischen Bedarf, die Unternehmen in einem komplexeren Kostenerstattungsumfeld Preissetzungsmacht verleihen. Die meisten unserer Portfoliounternehmen dürften 2019 Mitteilungen zu klinischen Versuchen veröffentlichen, die sich positiv auf deren Aktienkurse und damit auch auf die Performance der Aktie von BB Biotech auswirken dürften.

Genetic Medicines

Bei einer wachsenden Zahl an Krankheiten lassen sich deren genetische Ursachen bestimmen. Die Folge: immer mehr Medikamente, die individuell besser wirken oder gar Potenzial für eine vollständige Heilung haben, stehen vor dem grossen Durchbruch. Was ist unter Genetic Medicines zu verstehen?

Eine steigende Anzahl an Firmen ist im sich stetig erweiternden Feld der genetischen Medizin („Genetic Medicines“) tätig. Darunter versteht man Wirkstoffe, die entweder von ihrem biologischen Aufbau genetischen Ursprungs sind oder von ihrem Wirkprofil auf die Genetik abzielen. Eine genauere Diagnose bildet dabei die Grundlage für die Entscheidung, welche Personen für eine Behandlung in Frage kommen. Dank der Fortschritte in der molekularen Diagnostik lassen sich für solche Analysen immer mehr Biomarker heranziehen. Dabei handelt es sich um biologische Merkmale, mit denen sich der Zellstoffwechsel untersuchen oder eine Veränderung im Erbgut analysieren lässt. In der Krebsmedizin gilt es dabei herauszufinden, bei welchen Patienten bestimmte Genmutationen vorkommen, die das Wachstum von Tumorzellen auslösen. Je nach Testergebnissen wird eine Therapie festgelegt, die auf individuelle Eigenschaften besonders gut ansprechen soll. Für Patienten bedeutet das höhere Heilungschancen und weniger Nebenwirkungen. Die ersten marktreifen Arzneien im Rahmen der genetischen Medizin kamen für die Behandlung von Krebs auf den Markt. Die Onkologie stellt auch weiterhin den grössten Anteil an marktreifen Produkten und klinischen Kandidaten. Gleichwohl kommen die neuen Medikamente immer mehr in anderen Indikationen zum Einsatz. In erster Linie zu nennen sind hier die erblich bedingten seltenen Erkrankungen, aber auch Stoffwechselstörungen, Autoimmunerkrankungen und Herz-Kreislauf-Erkrankungen.

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
Dr. Thomas von Planta

Team Curaçao

Rudy LeBlanc
Hugo van Neutegem
Jan Bootsma
Nathalie Isidora-Kwidama

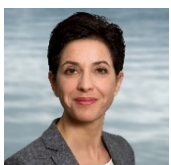
Investor & Media Relations



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 74 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.

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.

Investment Management



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



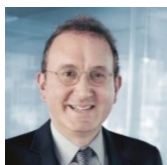
Dallas Webb
Portfolio Manager bei BB Biotech seit 2006.
Expertise: Onkologie, Antibiotika, Frauenkrankheiten



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



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



Dr. Stephen Taubenfeld
Portfolio Manager bei BB Biotech seit 2013.
Expertise: Neurologie, Psychiatrie



Dr. Maurizio Bernasconi
Portfolio Manager bei BB Biotech seit 2016.
Expertise: Entzündungs- und Autoimmunkrankheiten

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.