

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-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	CHF 61.50
Innerer Wert (NAV)	CHF 52.15
Prämie/(Discount)	17.9%
Marktkapitalisierung	CHF 3'407.1 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	BION SW 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

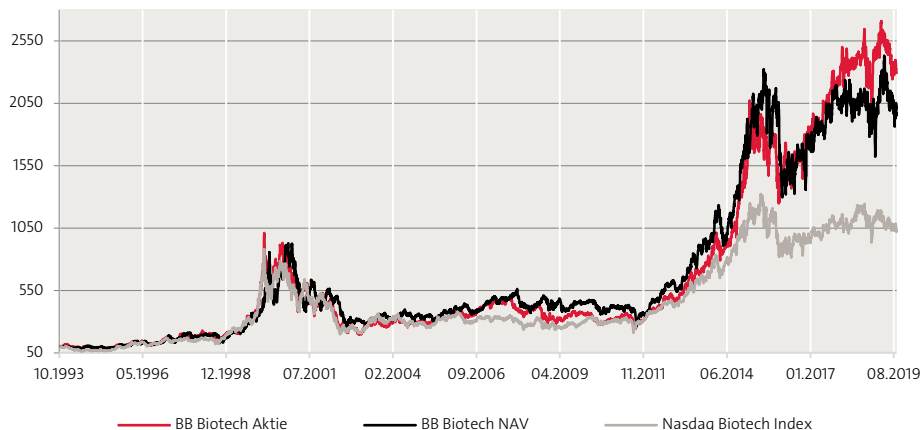
Beta	1.19
Correlation	0.93
Volatility	29.2%

Tracking Error	11.39
Active Share	79.46

Sharpe Ratio	0.36
Information Ratio	0.38
Jensen's Alpha	3.46

Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2019;
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



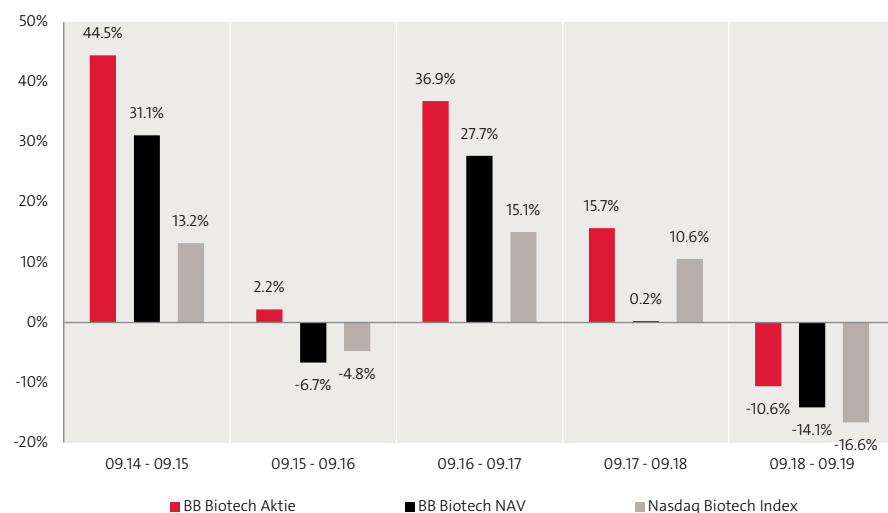
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	-2.7%	10.0%	-10.6%	41.6%	108.9%	2193.5%	-10.6%	12.3%	15.9%	12.9%
NAV	-7.2%	5.0%	-14.1%	10.0%	34.6%	1739.8%	-14.1%	3.2%	6.1%	11.9%
BM	-2.6%	4.3%	-16.7%	6.1%	14.3%	929.6%	-16.7%	2.0%	2.7%	9.4%

Jährliche Wertentwicklung

	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
Aktie	75.3%	28.1%	0.2%	22.9%	-5.2%	10.0%
NAV	72.4%	19.1%	-19.3%	23.4%	-14.5%	5.0%
BM	49.6%	12.1%	-20.1%	15.9%	-8.5%	4.3%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2019; 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		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

Der September war für die Biotechnologiemärkte ein weiterer schwieriger Monat. Die steigenden Umfragewerte für Elizabeth Warren, die bei der US-Wahl als Spitzenkandidatin für die Demokraten ins Rennen gehen will, belasteten den gesamten Gesundheitssektor und die Biotechbranche im Besonderen sehr. Warren und ihre Pläne zur Preisgestaltung von Medikamenten wie auch die allgemeine Gesundheitsdebatte werden in Zukunft immer mehr Aufmerksamkeit erfahren.

Alder (+110.7%, in USD) teilte mit, dass es seiner Akquisition durch Lundbeck für USD 1.95 Mrd. zugestimmt hat. Lundbeck plant den Ausbau seines Therapieportfolios für Gehirnerkrankungen. Durch die Übernahme erweitert das Unternehmen sein Sortiment um Eptinezumab, Alders intravenös injiziertes (IV) Medikament zur Migräneprevention in der Versuchsphase. Im Falle ihrer Zulassung wäre es die erste IV-CGRP-Therapie zur Vorbeugung von Migräne in den USA. Eptinezumabs US-Lancierung wird für 2020 erwartet. 2020 dürfte auch die Einreichung des EU-Zulassungsantrages erfolgen.

Myovant Sciences (-35.2%, in USD) brach ein nach der Meldung, dass sein Gründungsgesellschafter Roivant Sciences seine Myovant-Beteiligung an das japanische Pharmaunternehmen Sumitomo Dainippon verkauft hat. Im Zuge dieser Allianz dürfte ein neues Unternehmen entstehen, eine hundertprozentige Tochter von Sumitomo Dainippon, die Roivants Eigentumsanteile an Myovant Sciences übernehmen wird. Die Allianz dürfte Myovant Sciences in punkto Vermarktung und Wirtschaftlichkeit unterstützen.

G1 Therapeutics (-37.2%, in USD) präsentierte auf der ESMO 2019 erste vielversprechende Sicherheits- und Verträglichkeitsdaten für seinen oralen SERD G1T48 zur Behandlung von Patientinnen mit fortgeschrittenem Brustkrebs. Die Daten zum Gesamtüberleben fielen jedoch schwächer als erwartet aus, woraufhin der Aktienkurs deutlich an Wert einbüsste.

Ausblick

Der Herbst wird an Fahrt aufnehmen. Unser Team wird an zahlreichen internationalen Medizinkongressen und Brokerkonferenzen teilnehmen, um dort nach neuen Anlageideen Ausschau zu halten und die neusten wissenschaftlichen und medizinischen Fortschritte mit Forschern und Anlegern aus aller Welt zu erörtern.

Interview

Den Puls gefühlt: Vier Fragen an Dr. Daniel Koller, Head Investment Team BB Biotech

Herr Koller, bei welchen Biotech-Unternehmen spielt derzeit die Musik?

Wir sehen viele mittelständische Unternehmen mit sehr attraktiven Bewertungen, hohen Wachstumsraten und einer hohen Ausrichtung auf klinischen Erfolg, Produktzulassungen und Umsatzwachstum. Die meisten Innovationen kommen aus den Laboren von kleineren und mittleren Unternehmen.

Welche Krankheitsgebiete haben diese Biotechs im Visier?

Die Medikamentenentwicklungsindustrie hat einen erheblichen F&E-Schwerpunkt auf Onkologie- und Orphan-Drug-Märkte. Diese adressieren einen hohen ungedeckten medizinischen Bedarf und stehen entsprechend unter geringerem öffentlichen und politischen Druck, sodass die Preissetzungsmacht grösser ist als bei Massenmärkten.

Worin besteht die Innovation?

Grosse Fortschritte erzielt die Gentherapie. Denn viele Krankheiten werden durch einen genetischen Defekt verursacht. Im Bereich Orphan Drugs steht beispielsweise Audentes Therapeutics mit einem vielversprechenden Verfahren am Start, das eine bisher unheilbare, meist tödlich verlaufende neuromuskuläre Krankheit adressiert. Dabei wird eine gesunde Kopie eines Gens in die Muskelzelle eingeschleust, die dort die Produktion des wichtigen, bisher fehlenden Enzyms zum Aufbau von Muskelfasern aktiviert.

Wie ist BB Biotech aufgestellt, um von dieser Innovationswelle zu profitieren?

Rund ein Drittel der aktuell 34 Portfoliofirmen sind in der genetischen Medizin in den unterschiedlichsten Indikationen unterwegs. Jede dieser Beteiligungen wird auf Sicht der nächsten 18 Monate kursrelevante klinische Daten vorlegen.

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

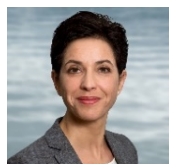
Investor & Media Relations



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 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.

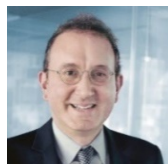
Investment Management



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



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



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

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, Frauenkrankheiten



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



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.