

## 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	EUR 55.40
Innerer Wert (NAV)	EUR 52.20
Prämie/(Discount)	6.1%
Marktkapitalisierung	EUR 3'076.7 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	BBZA GY 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

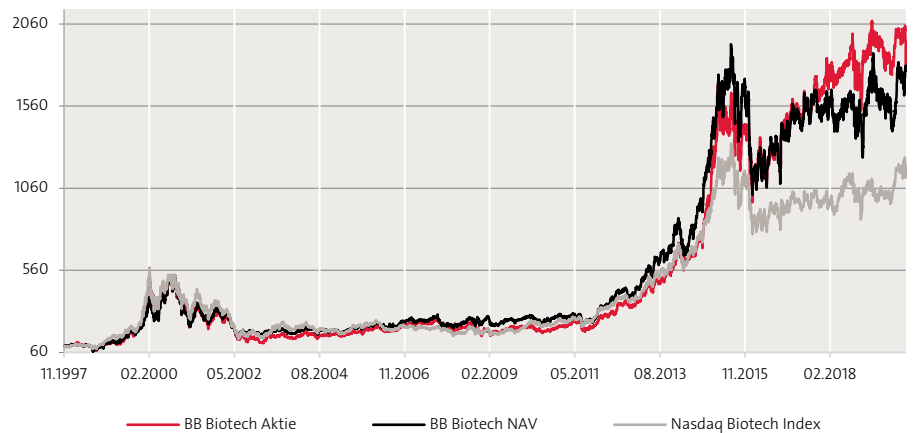
Beta	1.19
Correlation	0.93
Volatility	28.0%

Tracking Error	11.22
Active Share	80.01

Sharpe Ratio	0.56
Information Ratio	0.23
Jensen's Alpha	0.46

Quelle: BB Biotech AG, 29.02.2020;  
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

## Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



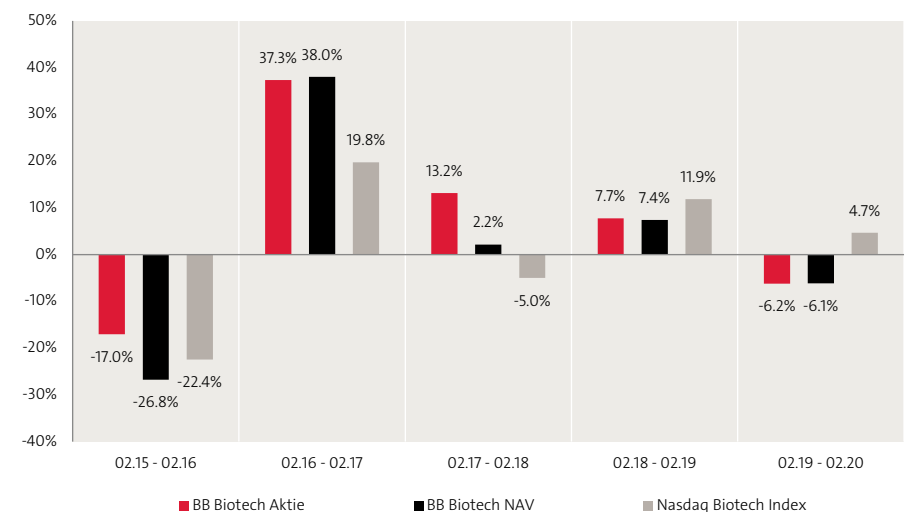
## Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	-8.0%	-9.8%	-6.2%	14.4%	30.3%	1690.8%	-6.2%	4.6%	5.4%	13.9%
NAV	-1.6%	-7.5%	-6.1%	3.0%	4.1%	1498.4%	-6.1%	1.0%	0.8%	13.3%
BM	1.1%	-3.4%	4.7%	11.3%	3.4%	1073.0%	4.7%	3.6%	0.7%	11.7%

## Jährliche Wertentwicklung

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Aktie	41.2%	1.7%	12.9%	-2.2%	23.4%	-9.8%
NAV	31.7%	-17.8%	12.5%	-11.1%	28.1%	-7.5%
BM	24.1%	-19.3%	6.2%	-4.8%	26.6%	-3.2%

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 29.02.2020; 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		13.3%
Neurocrine Biosciences		9.5%
Incyte		8.2%
Vertex Pharmaceuticals		7.5%
Esperion Therapeutics		6.1%
Agios Pharmaceuticals		5.1%
Alnylam Pharmaceuticals		5.1%
Argenx SE		4.2%
Alexion Pharmaceuticals		3.9%
Halozyme Therapeutics		3.9%
Total 10 grösste Positionen		66.6%
Total Positionen		35

## Aufteilung nach Sektoren

Seltene Krankheiten		39.0%
Onkologie		25.2%
Neurologische Erkrankungen		15.8%
Kardiovaskuläre Krankheiten		8.7%
Stoffwechselkrankheiten		8.3%
Andere		2.8%
Infektionskrankheiten		0.2%

## Aufteilung nach Währungen

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

Quelle: BB Biotech AG, 31.12.2019;

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

Das Coronavirus und die US-Wahlen bestimmten im vergangenen Monat die Schlagzeilen. Wir verfolgen die Lage sehr aufmerksam, fokussieren uns aber gleichzeitig auf unsere Portfoliobeteiligungen und die fundamentalen Entwicklungen dieser Unternehmen.

Coronaviren sind eine Familie von RNA-Viren, die beim Menschen Erkrankungen auslösen können, die von Symptomen einer gewöhnlichen Erkältung bis hin zu schwerwiegenden Atemwegserkrankungen reichen. Covid-19 ist ein neuer Virusstamm, der bisher noch nicht beim Menschen festgestellt wurde. Moderna Therapeutics, eine unserer Portfoliobeteiligungen, treibt die Entwicklung einer Schutzimpfung gegen das Virus aktiv voran. Das Unternehmen benötigte lediglich 42 Tage für die Herstellung der ersten Charge eines potenziellen Corona-Impfstoffs, die es dem National Institute of Allergy and Infectious Diseases am 24. Februar ausgehändigt hat. Bereits in wenigen Wochen dürfte mit klinischen Tests begonnen werden. Obwohl dieser Prozess deutlich schneller war als bei konventionellen Impfstoffen, muss die Charge noch umfassend getestet werden, bevor eine Marktzulassung erteilt werden kann. Gilead, eines der grössten Biotechunternehmen, testet derzeit Remdesivir, das ursprünglich zur Behandlung von Ebola und SARS entwickelt wurde, als Therapie bei Covid-19-Erkrankungen.

Die globalen Aktienmärkte, die die Augen vor der Lage in China zunächst wochenlang verschlossen hatten, präsentieren sich seit der weltweiten Ausbreitung des Virus äusserst volatil. Da sich die Auswirkungen des Virus auf die Wirtschaft nur schwer einschätzen lassen, verringerten Anleger ihr Aktienengagement und flüchteten in sichere Häfen. Grosse Biotechunternehmen wie etwa Gilead, Biogen und Regeneron profitierten von dieser Marktverwerfung. Wir sind weiterhin davon überzeugt, dass auch unser Portfolio aus Small und Mid Caps auf mittlere und lange Sicht eine attraktive Investition darstellt, und gehen nach wie vor davon aus, dass unsere Portfoliounternehmen in den kommenden Quartalen wichtige Meilensteine erreichen.

**Esperion (-8%, in USD)** gab am 21. Februar die FDA-Zulassung von Nexletol bekannt, einem einmal täglich oral verabreichten Nicht-Statins-Cholesterinsenker (LDL). Nexletol ist neben einer Diät und einer maximal verträglichen Statin-Therapie als unterstützendes Präparat zur Behandlung Erwachsener mit heterozygoter familiärer Hypercholesterinämie (HeFH) oder bestehender arteriosklerotischer Herz-Kreislauf-Erkrankung indiziert, deren LDL-Cholesterinwert gesenkt werden muss. Ausserdem verkündete Esperion am 26. Februar die FDA-Zulassung seines einmal täglich oral verabreichten Nicht-Statins-Cholesterinsenkers Nexlizet (eine Kombination aus Bempedoinsäure und Ezetimib). Esperion plant die Marktlanierung von Nexletol und Nexlizet für März bzw. Juni 2020.

**Moderna Therapeutics (+24%, in USD)** teilte am 24. Februar mit, dass es die erste Charge von mRNA-1273 fertiggestellt hat, seinem Impfstoff gegen das neuartige Coronavirus zur Anwendung beim Menschen, der im Rahmen der geplanten Phase-I-Studie in den USA getestet werden soll. mRNA-1273 ist ein mRNA-Impfstoff, der eine präfusionsstabilisierte Form des Spike-Proteins codiert, das in Zusammenarbeit mit Forschern des NIAID Vaccine Research Center ausgewählt wurde.

**Sage Therapeutics (-30%, in USD)** verbuchte nach Bekanntgabe seiner Jahreszahlen weitere Kursverluste. Anleger zeigten sich enttäuscht, da nach wie vor Unklarheit hinsichtlich des weiteren Zulassungsweges für Zuranolone herrscht, den führenden in der Entwicklungsphase befindlichen Produktkandidaten des Unternehmens bei schweren depressiven Störungen. Sage hatte bereits angekündigt, dass im Q1 2020 voraussichtlich ein Treffen mit der FDA zur Erörterung des weiteren Vorgehens stattfindet.

## Ausblick

Wir erwarten in den kommenden Monaten und Quartalen Meldungen unserer Portfoliounternehmen, dass sie klinische Meilensteine erreicht haben. Ungeachtet der derzeitigen Turbulenzen an den Aktienmärkten stufen wir die Zukunft der Biotechindustrie im Allgemeinen und unserer Portfoliobeteiligungen im Besonderen weiterhin optimistisch ein.

## 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

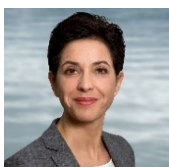
## Investor & Media Relations



**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

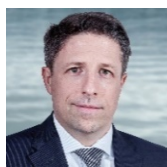
## Chancen

- 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



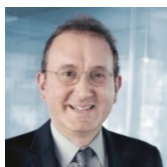
**Dallas Webb**  
Portfolio Manager bei BB Biotech seit 2006.  
Expertise: Onkologie, Antibiotika, Frauenkrankheiten



**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 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.

Copyright © 2020 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.