

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 64.70
Innerer Wert (NAV)	EUR 61.50
Prämie/(Discount)	5.2%
Marktkapitalisierung	EUR 3'602.3 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	CHO038389992
WKN	AONFN3

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

Kennzahlen

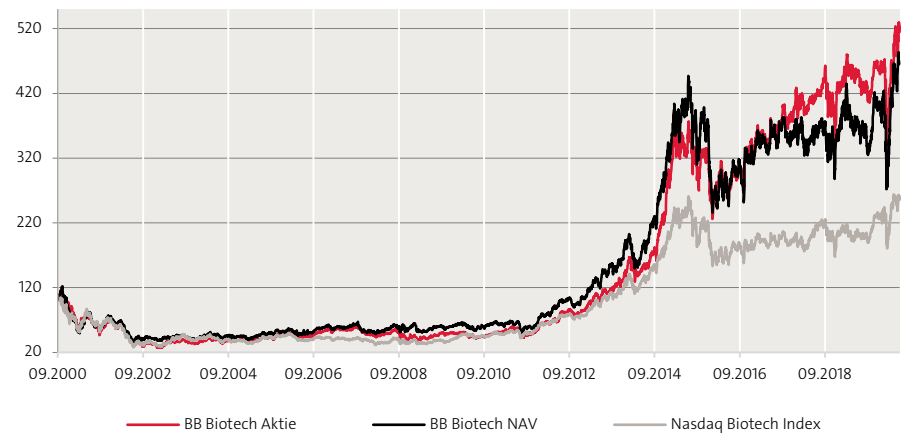
Beta	1.16
Correlation	0.94
Volatility	33.1%

Tracking Error	12.48
Active Share	78.18

Sharpe Ratio	0.52
Information Ratio	0.19
Jensen's Alpha	0.37

Quelle: BB Biotech AG, 30.06.2020;
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



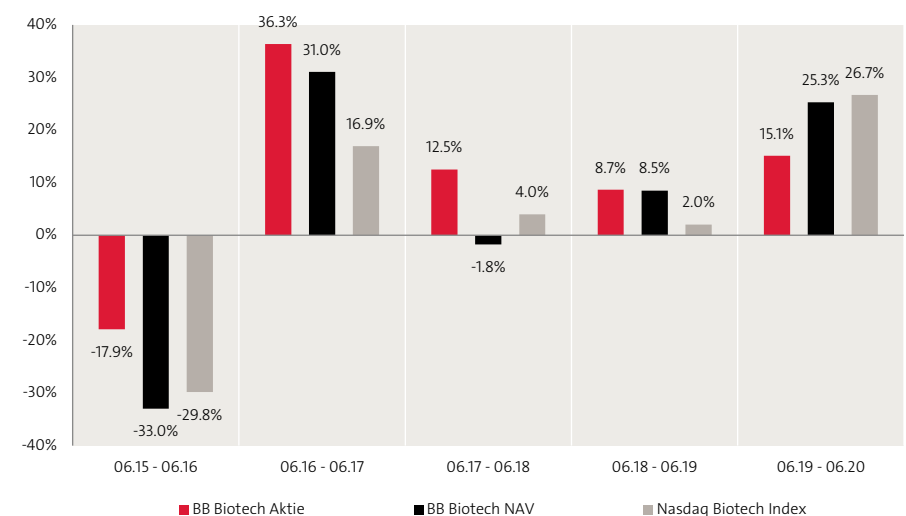
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	1.6%	13.1%	15.1%	40.8%	57.6%	414.9%	15.1%	12.1%	9.5%	8.7%
NAV	4.1%	18.0%	25.3%	33.6%	17.3%	370.7%	25.3%	10.1%	3.3%	8.2%
BM	0.3%	13.4%	26.7%	34.4%	10.3%	159.7%	26.7%	10.4%	2.0%	5.0%

Jährliche Wertentwicklung

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Aktie	42.6%	1.2%	12.2%	-1.3%	22.6%	13.1%
NAV	31.7%	-17.8%	12.5%	-11.1%	28.1%	18.0%
BM	24.1%	-19.3%	6.2%	-4.8%	26.6%	13.6%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 30.06.2020; 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		12.9%
Neurocrine Biosciences		9.5%
Vertex Pharmaceuticals		9.1%
Incyte		8.0%
Alnylam Pharmaceuticals		5.5%
Halozyme Therapeutics		4.7%
Agios Pharmaceuticals		4.7%
Argenx SE		4.3%
Esperion Therapeutics		4.1%
Alexion Pharmaceuticals		4.0%

Total 10 grösste Positionen	67.0%
Total Positionen	35

Aufteilung nach Sektoren

Seltene Krankheiten		41.3%
Onkologie		27.4%
Neurologische Erkrankungen		14.6%
Kardiovaskuläre Krankheiten		6.1%
Stoffwechselkrankheiten		5.9%
Andere		4.5%
Infektionskrankheiten		0.2%

Aufteilung nach Währungen

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

Quelle: BB Biotech AG, 31.03.2020;

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

Märkte legten im Juni geringfügig zu und Biotechaktien folgten diesem Trend. So schloss der Nasdaq Biotech Index den Monat 1.6% fester. BB Biotechs Aktienkurs stieg im Berichtsmonat um 2.1% und der Innere Wert um 3.8% (jeweils in CHF). Ungeachtet der anhaltenden Coronakrise konnten die meisten Biotechfirmen ihren Betrieb mehr oder weniger normal aufrechterhalten und sind von der Pandemie bisher weitgehend verschont geblieben. Wir stehen in ständigem Dialog mit unseren Portfoliounternehmen und beobachten die Situation in Bezug auf den Zeitplan für klinische Studien und regulatorische Ereignisse weiterhin. Darüber hinaus analysieren wir das sich verändernde soziale und politische Umfeld, insbesondere in den USA, wo in vier Monaten die Präsidentschaftswahlen stattfinden. Anfang Juni haben wir unser halbjährliches Strategietreffen virtuell abgehalten. Der Verwaltungsrat und das Managementteam von BB Biotech sind nach wie vor sehr zufrieden mit der gesamten Zusammensetzung unseres Portfolios.

BB Biotech bot im Berichtsmonat eine gute Performance, was dem positiven Nachrichtenfluss zahlreicher Portfoliounternehmen zu verdanken ist, darunter Myovant, Macrogenics und Agios. Intercept wartete hingegen mit schlechten Neuigkeiten hinsichtlich der Entwicklung eines neuen Wirkstoffs zur Behandlung von Fibrose im Verlauf einer nichtalkoholischen Steatohepatitis (NASH) auf.

Myovant Sciences (+68.3%, in USD) gab am 23. Juni positive Topline-Ergebnisse der SPIRIT-1-Studie bekannt, der zweiten von zwei Phase-III-Studien zur einmal täglich verabreichten Kombinationstherapie Relugolix bei Frauen mit schmerzhafter Endometriose. Das Kombipräparat erreichte die co-primären Wirksamkeitseindpunkte und alle sieben sekundären Schlüsselendpunkte der besagten Studie. Zudem wies die Kombinationstherapie eine im Allgemeinen gute Verträglichkeit auf und führte über 24 Wochen lediglich zu einem minimalen Rückgang der Knochenmineraldichte.

Macrogenics (+45.1%, in USD) vermeldete im Juni zahlreiche positive Nachrichten, einschliesslich der Veröffentlichung wissenschaftlicher Daten, der Erteilung des Orphan-Drug-Status für Margetuximab bei Magenkrebs in den USA und der Präsentation vorklinischer Daten auf der AACR-Jahrestagung.

Agios Pharmaceuticals (+3.4%, in USD) teilte mit, dass es für seinen First-in-Class-Wirkstoff, den Pyruvatkinase-R-Aktivator (PKR) Mitapivat zur Behandlung von Thalassämie-Patienten, von der FDA den Orphan-Drug-Status erhalten hat. Mitapivat ist ein in der Entwicklung befindlicher, oraler, kleinmolekularer, allosterischer Aktivator einer Vielzahl mutierter PKR-Enzyme und deren Wild-Type-Varianten.

Intercept (-33.7%, in USD) verkündete am 29. Juni negative Neuigkeiten. Das Unternehmen hat von der FDA einen «Complete Response Letter» (CRL) für den Antrag auf Arzneimittelzulassung (NDA) von Obeticholsäure (OCA) zur Behandlung von Fibrose infolge nichtalkoholischer Steatohepatitis (NASH) erhalten. Der CRL besagt, dass die FDA auf Grundlage der von ihr bisher überprüften Daten zu dem Schluss kommt, dass der vorhergesagte Nutzen von OCA auf Basis des histopathologischen Surrogatendpunktes ungewiss sei und die möglichen Risiken nicht ausreichend aufwiege, um eine beschleunigte Zulassung für die Behandlung von Patienten mit Leberfibrose infolge von NASH zu unterstützen. Die FDA empfiehlt Intercept, nach Abschluss von Interimsanalysen der laufenden REGENERATE-Studie zusätzliche Wirksamkeits- und Sicherheitsdaten einzureichen, um eine mögliche beschleunigte Zulassung zu unterstützen und die auf Langzeitergebnisse ausgerichtete Phase der Studie fortzusetzen.

Ausblick

Die meisten unserer Portfoliounternehmen machen positive Fortschritte und wir sind davon überzeugt, dass diese erfreuliche Entwicklung in den kommenden Monaten und Jahren anhält. Wir beurteilen die Zukunft der Biotechindustrie im Allgemeinen und unserer Portfoliounternehmen im Besonderen nach wie vor zuversichtlich.

Anlageeignung

Die Investmentgesellschaft 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 Investmentgesellschaft 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
Dr. Thomas von Planta
Prof. Dr. Mads Krosgaard Thomsen
Dr. Susan Galbraith (ab Oktober 2020)

Team Curaçao

Rudy LeBlanc
Hugo van Neutegem
Jan Bootsma
Nathalie Isidora-Kwidama

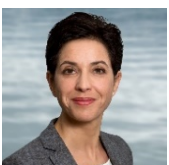
Investor & Media Relations



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.

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 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.