

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-Prozent-Schwelle 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

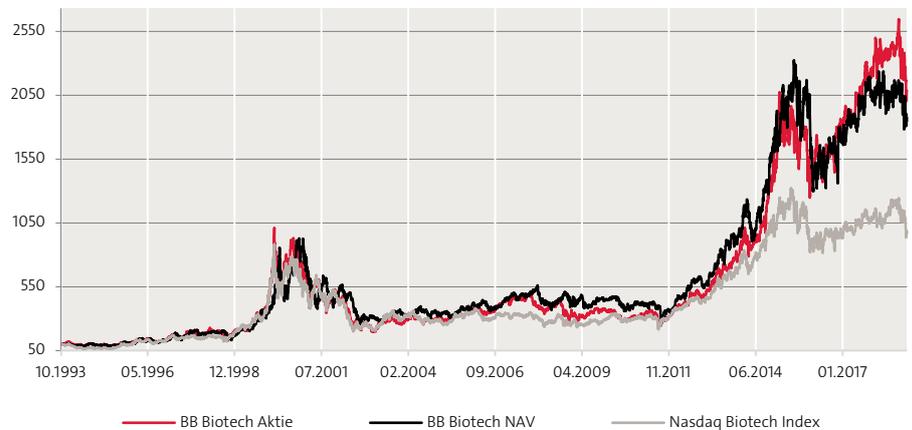
| | |
|----------------------|------------------|
| Aktienkurs | CHF 58.40 |
| Innerer Wert (NAV) | CHF 52.05 |
| Prämie/(Discount) | 12.2% |
| Marktkapitalisierung | CHF 3'235.4 Mio. |

| | |
|-------------------------|------------------------------|
| 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% |

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



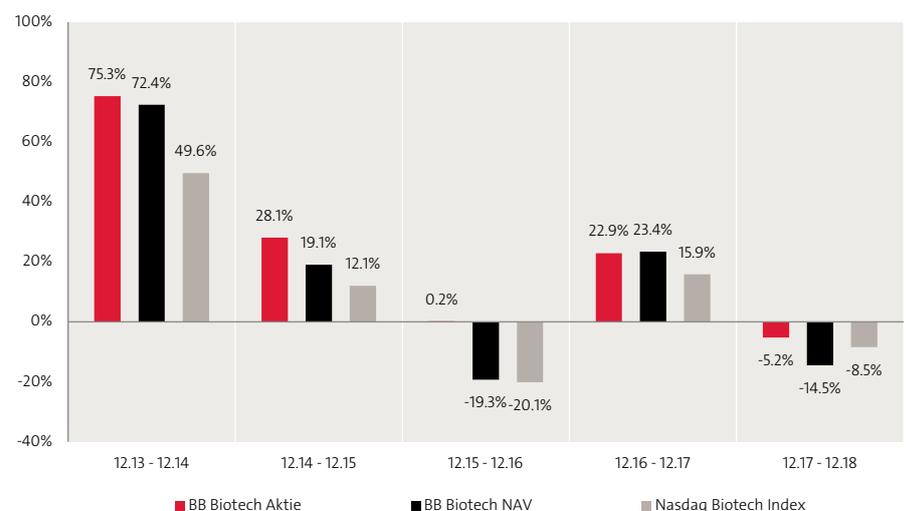
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

| | Kumuliert | | | | | seit Beginn | Annualisiert | | | |
|-------|-----------|--------|--------|---------|---------|-------------|--------------|---------|---------|-------------|
| | 1 Monat | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Beginn |
| Aktie | -9.0% | -5.2% | -5.2% | 16.7% | 162.0% | 1984.1% | -5.2% | 5.3% | 21.3% | 12.8% |
| NAV | -12.4% | -14.5% | -14.5% | -14.8% | 74.9% | 1651.6% | -14.5% | -5.2% | 11.8% | 12.1% |
| BM | -12.7% | -8.5% | -8.5% | -15.5% | 42.1% | 886.7% | -8.5% | -5.5% | 7.3% | 9.5% |

Jährliche Wertentwicklung

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | YTD |
|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|
| Aktie | 65.7% | 75.3% | 28.1% | 0.2% | 22.9% | -5.2% |
| NAV | 76.9% | 72.4% | 19.1% | -19.3% | 23.4% | -14.5% |
| BM | 60.9% | 49.6% | 12.1% | -20.1% | 15.9% | -8.5% |

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.12.2018; 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 | 11.4% |
| Neurocrine Biosciences | 9.9% |
| Celgene | 6.8% |
| Vertex Pharmaceuticals | 6.7% |
| Incyte | 6.7% |
| Alexion Pharmaceuticals | 4.7% |
| Agios Pharmaceuticals | 4.3% |
| Sage Therapeutics | 3.9% |
| Gilead | 3.9% |
| Halozyme Therapeutics | 3.8% |

| | |
|-----------------------------|-------|
| Total 10 grösste Positionen | 62.2% |
| Total Positionen | 35 |

Aufteilung nach Sektoren

| | |
|-----------------------------|-------|
| Onkologie | 29.4% |
| Seltene Krankheiten | 27.4% |
| Neurologische Erkrankungen | 19.1% |
| Stoffwechselkrankheiten | 8.9% |
| Kardiovaskuläre Krankheiten | 6.7% |
| Infektionskrankheiten | 4.6% |
| Andere | 3.8% |

Aufteilung nach Währungen

| | |
|-----|-------|
| USD | 98.3% |
| DKK | 1.7% |

Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2018;

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 Jahr 2018 endete mit einem schwierigen Dezember, der vor allem durch anhaltende makroökonomische Probleme geprägt war. Sorgen um einen globalen Abschwung und die konjunkturelle Entwicklung Chinas bescherten den Aktienmärkten Kursverluste auf breiter Ebene, wobei Aktien mit höherem Beta wie etwa Biotechtitel unverhältnismässig stark abgestraft wurden.

In diesem rauen Umfeld nahm Anfang Dezember Moderna, das einzige Privatunternehmen im Portfolio von BB Biotech, den Handel an der Nasdaq auf. Bei diesem grössten Börsengang in der Geschichte der Biotechnologie platzierte Moderna mehr als 26 Mio. Aktien und stellte mit einem Erlös von über USD 600 Mio. einen neuen Rekord im Biotechsektor auf.

Tesaro (+60.1%, in USD) gab den Abschluss einer endgültigen Vereinbarung mit GlaxoSmithKline bekannt, in der sich GSK zum Kauf der ausstehenden Aktien und der Übernahme sämtlicher Nettoschulden von Tesaro für USD 5.1 Mrd. verpflichtet. GSK hat Tesaro-Aktionären ein Barangebot von USD 75 pro Aktie unterbreitet, was einer Prämie von 110% auf den einmonatigen volumengewichteten Durchschnittspreis entspricht. Tesaro hält bereits seit geraumer Zeit Ausschau nach einem Käufer und die Aktien hatten sich bereits einen Monat vor dem Aufkommen von Verkaufsrüchten erholt. Mit einem Abschluss der Transaktion wird im 1. Quartal 2019 gerechnet.

Argenx (-0.7%, in USD) hat eine Vereinbarung mit der J&J-Tochter Janssen über die Entwicklung von Cusatuzumab bei bestimmten Krebsarten unterzeichnet. Es handelt sich hierbei um einen globalen Kooperations- und Lizenzvertrag im Umfang von möglicherweise bis zu USD 1.6 Mrd. Janssen leistet eine Vorauszahlung in Höhe von USD 300 Mio. an Argenx, während J&J Innovation sich mit USD 200 Mio. an Argenx beteiligt. Argenx veröffentlichte Daten seiner Phase-II-Studie zu Efgartigimod bei Immunthrombozytopenie (ITP) und Phase-I-Daten zu Cusatuzumab bei akuter myeloischer Leukämie (AML).

Macrogenics (-16.2%, in USD) brach ein infolge der Entscheidung der US-Arzneimittelbehörde FDA, eine teilweise Aussetzung der klinischen Entwicklung des bispezifischen DART-Wirkstoff (MGD009) des Unternehmens anzuordnen. Dieser Entscheid sei auf Nebenwirkungen der Leber zurückzuführen. Macrogenics wird für aktuelle Studien zu dem Wirkstoff zunächst keine neuen Patienten rekrutieren. Die Therapie von Patienten, die bereits mit dem Wirkstoff behandelt werden, kann mit den vorher festgelegten Dosen fortgesetzt werden.

G1 Therapeutics (-49.9%, in USD) präsentierte positive Topline-Ergebnisse einer Phase-II-Studie zu seinem Wirkstoffkandidaten Trilaciblib, der einen knochenmarkschonenden Effekt als Zweit- und Drittlinienbehandlung bei nicht-kleinzelligen Lungenkarzinomen zeigt. Beide primären Endpunkte wurden erreicht. So verringerten sich Dauer und Auftreten von Neutropenie mit Schweregrad 4 statistisch signifikant. Während die Topline-Ergebnisse mit Blick auf einen knochenmarkschonenden Effekt günstig ausfallen, liegen noch keine aussagekräftigen Wirksamkeitsdaten vor.

Ausblick

Das neue Jahr wartete sogleich mit einer überraschenden Nachricht auf: Bristol-Myers Squibb gab die Übernahme von Celgene, der drittgrössten Beteiligung von BB Biotech, für rund USD 74 Mrd. bekannt. Es ist der Zusammenschluss zwei der weltweit grössten Krebsmittelhersteller und die bisher grösste Fusion im Pharmabereich. Wir glauben, dass M&A-Aktivitäten einen wichtigen Impulsgeber für die Performance des Biotechsektors darstellen und die jüngste Fusion weitere Transaktionen im Jahr 2019 auslösen könnte.

Vom 7.-10. Januar 2019 findet in San Francisco die JP Morgan Healthcare Conference statt, auf der Anleger, Wissenschaftler und Unternehmen sich treffen und begegnen, um neueste Daten und brandaktuelle Themen zu diskutieren. Auch das Team von BB Biotech wird vor Ort sein, um sich mit Vertretern bestehender und potenzieller künftiger Portfoliounternehmen zu treffen.

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 © 2018 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.