

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	CHF 67.75
Innerer Wert (NAV)	CHF 61.05
Prämie/(Discount)	11.0%
Marktkapitalisierung	CHF 3'753.4 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%

Kennzahlen

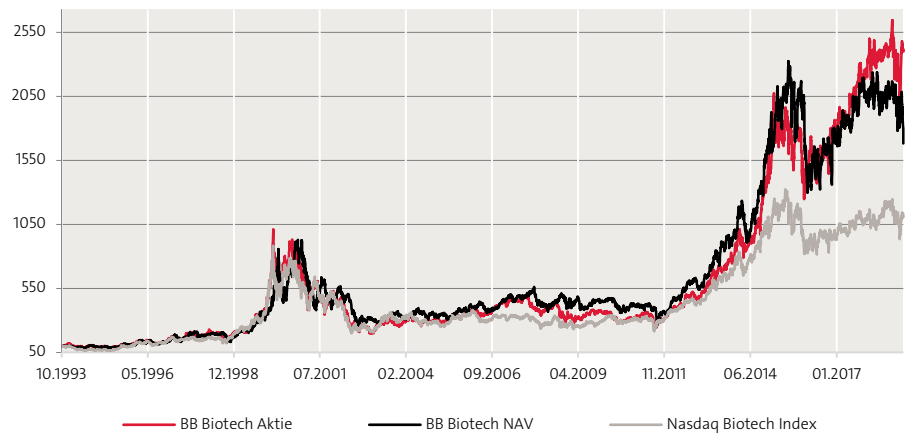
Beta	1.17
Correlation	0.94
Volatility	31.1%

Tracking Error	11.21
Active Share	78.31

Sharpe Ratio	0.63
Information Ratio	0.71
Jensen's Alpha	6.96

Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2019; Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



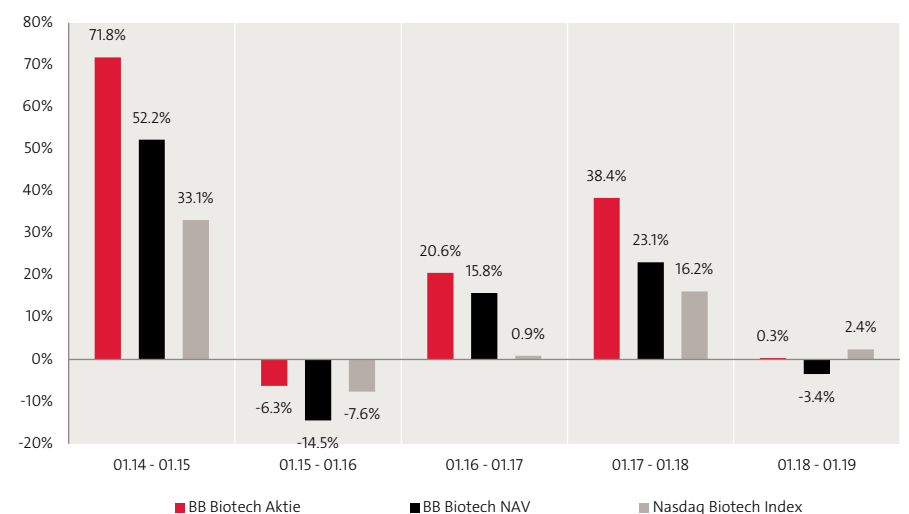
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	16.0%	16.0%	0.3%	67.4%	169.7%	2317.7%	0.3%	18.7%	22.0%	13.5%
NAV	17.3%	17.3%	-3.4%	37.6%	79.2%	1954.5%	-3.4%	11.2%	12.4%	12.7%
BM	14.7%	14.7%	2.4%	20.0%	47.6%	1031.4%	2.4%	6.3%	8.1%	10.1%

Jährliche Wertentwicklung

	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
Aktie	75.3%	28.1%	0.2%	22.9%	-5.2%	16.0%
NAV	72.4%	19.1%	-19.3%	23.4%	-14.5%	17.3%
BM	49.6%	12.1%	-20.1%	15.9%	-8.5%	14.7%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2019; 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	15.1%
Incyte	7.8%
Neurocrine Biosciences	7.6%
Vertex Pharmaceuticals	7.3%
Esperion Therapeutics	5.0%
Celgene	4.7%
Agios Pharmaceuticals	4.3%
Sage Therapeutics	4.2%
Alexion Pharmaceuticals	4.1%
Halozyne Therapeutics	3.9%

Total 10 grösste Positionen	64.0%
Total Positionen	35

Aufteilung nach Sektoren

Seltene Krankheiten	37.2%
Onkologie	25.6%
Neurologische Erkrankungen	16.4%
Stoffwechselkrankheiten	7.3%
Kardiovaskuläre Krankheiten	6.4%
Andere	3.8%
Infektionskrankheiten	3.3%

Aufteilung nach Währungen

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

Quelle: BB Biotech AG, 31.12.2018;

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

Nach einem schwierigen Jahr 2018 gelang dem Aktienmarkt im Januar ein beeindruckender Start, offensichtlich der Beste seit 30 Jahren. Hoffentlich erfüllt sich die Börsenweisheit «wie der Januar, so das ganze Jahr». Im Berichtsmontat schloss der S&P +7.9% fester, während der NBI +13.4% zulegte. Der NAV von BB Biotech stieg um +15.7% in USD, +17.3% in CHF und +16.1% in EUR. BB Biotechs Aktienkurs legte +14.5% in USD, +16.0% in CHF und +14.5% in EUR zu.

Celgene (+38.1%, in USD) und Bristol-Meyers Squibb gaben am 3. Januar die geplante Übernahme Celgenes durch BMS im Wert von USD 74 Mrd. in Aktien und Barmitteln bekannt. Laut der Vereinbarung erhalten Aktionäre für jede Celgene-Aktie eine BMS-Aktie und USD 50 in bar oder ungefähr USD 102.43 pro Aktie, was einer Prämie von über 50% gegenüber dem Kurs der Celgene-Aktie zum Handelsschluss am 3. Januar entspricht. Wall-Street-Analysten betrachten die Transaktion als grossen Gewinn für Celgene. Das Unternehmen dürfte den Patentschutz für seinen Verkaufsschlager Revlimid bei multiple Myelom 2022 verlieren. Im letzten Jahr hatte Celgene die restlichen Anteile an Juno Therapeutics gekauft, um sich Zugriff auf die Krebsmittel-Pipeline des Unternehmens zu verschaffen. Juno Therapeutics arbeitete damals an der Entwicklung einer experimentellen neuen Genterapie, der sogenannten CAR-T-Zell-Therapie. BB Biotech hat bereits zu Beginn des 4. Quartals 2018 Gewinne bei den grosskapitalisierten Beteiligungen mitgenommen, u.a. bei Celgene, das seit 2004 Bestandteil des Portfolios ist.

Voyager (+11.6%, in USD) hat einen strategischen Kooperationsvertrag mit Neurocrine geschlossen, der sich auf die Entwicklung und Vermarktung seiner genterapeutischen Programme VY-AADC bei Parkinson und VY-FXN01 bei Patienten mit Friedreich-Ataxia konzentriert. Diese Zusammenarbeit kombiniert Neurocrines Expertise im Bereich der Neurowissenschaften und der Medikamentenentwicklung und -vermarktung mit Voyagers innovativen Genterapie-Programmen, die auf die Behandlung schwerer neurologischer Erkrankungen abzielen.

Nektar (+28.8%, in USD), bestätigte auf der JP Morgan Healthcare Conference im Januar in San Francisco in einem Update, dass dessen Vereinbarung mit Bristol-Myers Squibb für seinen Krebswirkstoffkandidaten NKTR-214 nicht vom Mega-Deal in der Pharmabranche (Übernahme Celgenes durch BMS) berührt werde.

Ausblick

Der Verwaltungsrat wird der Generalversammlung am 21. März 2019 eine reguläre Dividende von CHF 3.05 pro Aktie vorschlagen. Das entspricht einer Dividendenrendite von 5% auf den volumengewichteten Durchschnittskurs der Aktie von BB Biotech im Dezember 2018 – in Einklang mit der 2013 eingeführten Ausschüttungspolitik.

Starker Jahresauftakt für die Biotechbranche

Rekordzahlen bei den Produktzulassungen, klinische Durchbrüche bei neuen Therapien und weitere Übernahmen – auf ihrer wichtigsten Investorenkonferenz zeigte sich die Biotechbranche in einer starken Verfassung. Das Investment-Team von BB Biotech war dabei und hat diverse Gespräche geführt.

Gesprächsthema Nummer eins waren zum Konferenzauftakt die beiden Übernahmen Loxo Oncology durch Eli Lilly für USD 8 Mrd. und Celgene durch Bristol-Meyers Squibb für USD 74 Mrd. Mit diesem Deal entsteht auf der Umsatzseite einer der global grössten Anbieter von Krebsmedikamenten. Die Diskussion um eine neue Übernahmewelle dominierte teilweise die zahlreichen Lizenzabkommen, die auf der Konferenz bekanntgegeben wurden. So unterzeichnete BB Biotechs Beteiligung Esperion Therapeutics eine Vereinbarung für Vorabzahlung und erfolgsabhängige Meilensteinzahlungen mit Daiichi Sankyo Europe. Bei den kurstreibenden Nachrichten setzte Sage Therapeutics einen Glanzpunkt der Konferenz mit der Bekanntgabe sehr guter klinischer Daten für ein Produkt zur Behandlung von schwerer Wochenbettdepression. Diese Nervenerkrankung ist die Folge von hormonellen Veränderungen nach der Geburt und betrifft alleine in den USA jährlich 400 000 Frauen. Der Vorteil der Substanz mit dem Namen SAGE-127 ist, dass sie über einen Zeitraum von zwei Wochen als Tablette eingenommen wird

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

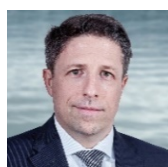
Team Curaçao

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



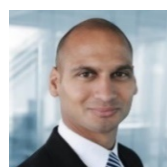
Dr. Daniel Koller
Head Investment
Management Team seit
2010 (seit 2004 bei
BB Biotech)



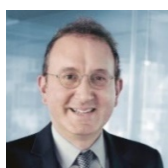
Dallas Webb
Portfolio Manager bei
BB Biotech seit 2006.
Expertise: Onkologie,
Antibiotika, Diabetes



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



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



Dr. Stephen Taubenfeld
Portfolio Manager bei
BB Biotech seit 2013.
Expertise: Zentral-
nervensystem



Dr. Maurizio Bernasconi
Portfolio Manager bei
BB Biotech seit 2016.
Expertise: Entzündungs-
hemmende Therapien,
Plattform-Technologien



Tanja Chicherio
Media Relations
+41 44 267 67 07
tch@bellevue.ch

Die Bellevue Asset Management AG ist für Portfolio Management, Finance, Marketing, Vertrieb und Administration der BB Biotech AG verantwortlich.

Informazioni importanti

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.