

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 64.25
Innerer Wert (NAV)	CHF 56.70
Prämie/(Discount)	13.3%
Marktkapitalisierung	CHF 3'559.5 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

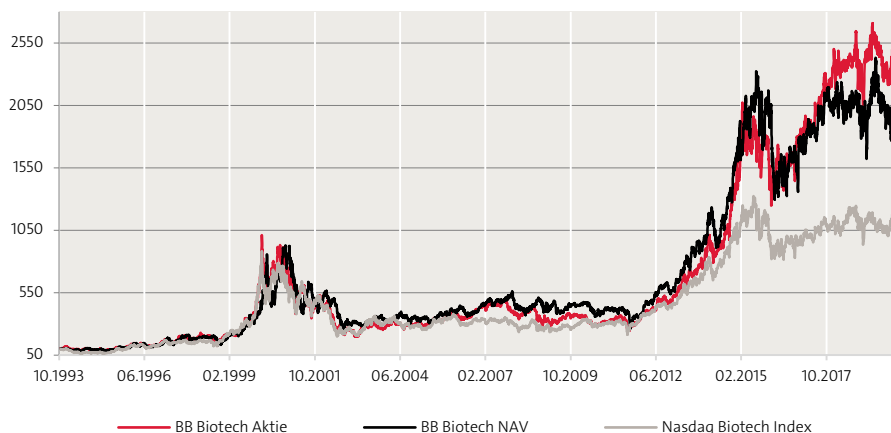
Beta	1.19
Correlation	0.93
Volatility	28.0%

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, 31.01.2020;
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



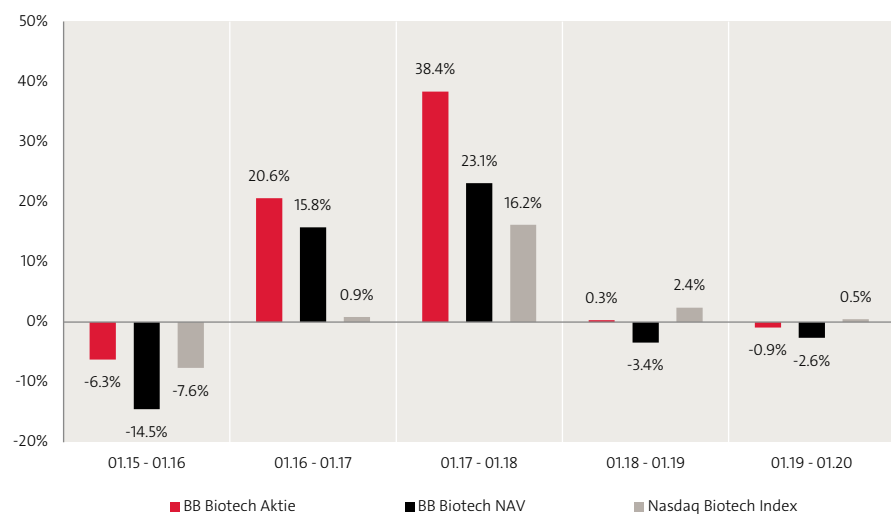
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	-3.0%	-3.0%	-0.9%	37.6%	55.6%	2296.0%	-0.9%	11.2%	9.2%	12.9%
NAV	-7.4%	-7.4%	-2.6%	15.7%	14.6%	1900.3%	-2.6%	5.0%	2.8%	12.1%
BM	-5.9%	-5.8%	0.5%	19.5%	11.4%	1036.5%	0.5%	6.1%	2.2%	9.7%

Jährliche Wertentwicklung

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Aktie	28.1%	0.2%	22.9%	-5.2%	18.5%	-3.0%
NAV	19.1%	-19.3%	23.4%	-14.5%	23.4%	-7.4%
BM	12.1%	-20.1%	15.9%	-8.5%	22.1%	-5.7%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2020; 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		14.8%
Neurocrine Biosciences		9.0%
Incyte		8.2%
Vertex Pharmaceuticals		6.7%
Sage Therapeutics		5.6%
Radius Health		5.4%
Alnylam Pharmaceuticals		4.2%
Esperion Therapeutics		4.1%
Alexion Pharmaceuticals		4.0%
Halozyme Therapeutics		3.8%

Total 10 grösste Positionen	65.8%
Total Positionen	35

Aufteilung nach Sektoren

Seltene Krankheiten		39.1%
Onkologie		24.5%
Neurologische Erkrankungen		19.1%
Stoffwechselkrankheiten		7.6%
Kardiovaskuläre Krankheiten		6.2%
Andere		2.5%
Infektionskrankheiten		1.0%

Aufteilung nach Währungen

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

Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2019;

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

Unser Portfoliomanagementteam hat an der jährlichen J.P. Morgan Healthcare Conference vom 12.-16. Januar in San Francisco teilgenommen. Diese Veranstaltung ist das grösste und wahrscheinlich informativste Gesundheitssymposium der Branche. Das Team traf während der Konferenz Vertreter von über 50 Firmen, zu denen sowohl bestehende als auch potenzielle künftige Portfoliounternehmen zählten.

Das allgemeine Feedback unseres Teams war, dass die Konferenzteilnehmer die Aussichten für den Biotechsektor scheinbar positiv einstufen. Vor allem unter den Unternehmen, die im Bereich der Onkologie und der Entwicklung neuer Medikamente für seltene Krankheiten tätig sind, herrschte eine dynamische Stimmung – BB Biotech ist mit über 60% des Portfolios in diesen zwei Krankheitsbereichen investiert. Da 2020 ein Wahljahr in den USA ist, gehen Anleger davon aus, dass die Volatilität im Vorfeld der Wahlen im November zunimmt.

Agios (+2.1%, in USD) stellte auf der J.P. Morgan Healthcare Conference seine strategische Vision «Agios 2025» vor. Das Programm fand unter Anlegern grossen Anklang. Die Strategie sieht vor, dass Agios bis 2025 vier eigene Präparate erfolgreich entwickelt und vermarktet, Zulassungen für mindestens acht Indikationen erhalten hat, wenigstens sechs Wirkstoffe in der klinischen Entwicklung vorweisen kann und einen positiven Cashflow generiert. Agios fokussiert sich auf die Entwicklung kleinmolekularer Krebstherapien, die über den Signalweg von Wachstumsfaktoren in den Stoffwechsel von Krebszellen eingreifen.

Incyte (-16.3%, in USD) teilte Anfang Januar mit, dass die Phase-III-Studie zu Itacitinib den primären und den sekundären Endpunkt bei behandlungsnaiven Patienten mit der Graft-versus-Host-Krankheit (GvHD) nicht erreicht hat. Die Differenz zwischen den Ansprechraten der Behandlungs- und der Kontrollgruppe war zu gering, um statistisch relevant zu sein, weshalb die Studie den primären Endpunkt verfehlte. Auch den sekundären Endpunkt, der in einem positiven Effekt auf die nicht rezidivbedingte Mortalität (NRM) nach sechs Monaten bestand, erreichte Itacitinib nicht. Incyte testet Itacitinib noch für andere verwandte medizinische Indikationen. Ende Januar unterzeichnete das Unternehmen einen globalen Lizenzvertrag zur Vermarktung des Anti-CD19-Antikörpers Tafasitamab von MorphoSys. Der Produktkandidat befindet sich in der klinischen Entwicklung zur Behandlung des diffusen grosszelligen B-Zell-Lymphoms. Incyte hat die Zulassung für seinen JAK1- und JAK2-Inhibitor Jakafi bei mittelschwerer oder hochriskanter Myelofibrose erhalten.

Intra-Cellular (-33.9%, in USD) erzielte mit der Ausgabe neuer Aktien Anfang Januar einen Bruttoerlös von rund USD 295 Mio. Intra-Cellular ist ein Biotechunternehmen, das von Nobelpreisträger Paul Greengard mitbegründet wurde und auf dessen Forschungsergebnissen basiert. Er fand heraus, wie Therapien den Zellstoffwechsel des Körpers beeinflussen. Das Unternehmen macht sich diesen Ansatz zunutze, um Medikamente für Menschen mit komplexen psychiatrischen und neurologischen Erkrankungen zu entwickeln. Intra-Cellulars Leitwirkstoff ITI-007, der über einen einzigartigen Wirkmechanismus verfügt, der auf mehrere Gehirnregionen abzielt, wird derzeit in einer Phase-III-Studie zur Behandlung von Schizophrenie-Patienten getestet.

Ausblick

Wir freuen uns auf ein interessantes Jahr 2020 mit bedeutenden Meilensteinen und möglichen Produktzulassungen unserer Portfoliounternehmen, die sowohl deren als auch unsere Aktienperformance begünstigen dürften. Rückblickend auf die J.P. Morgan Healthcare Conference stufen wir die künftigen Aussichten für den Biotechsektor 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

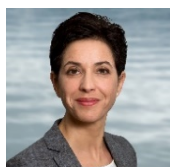
Investor & Media Relations



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 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.

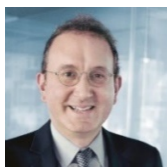
Investment Management



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



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 Werbematerial 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.