

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 Zielpportfolio 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 63.05
Prämie/(Discount)	7.5%
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	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	31.5%

Tracking Error	11.75
Active Share	83.88

Sharpe Ratio	0.12
Information Ratio	-0.23
Jensen's Alpha	-3.94

Quelle: BB Biotech AG, 31.05.2020;
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



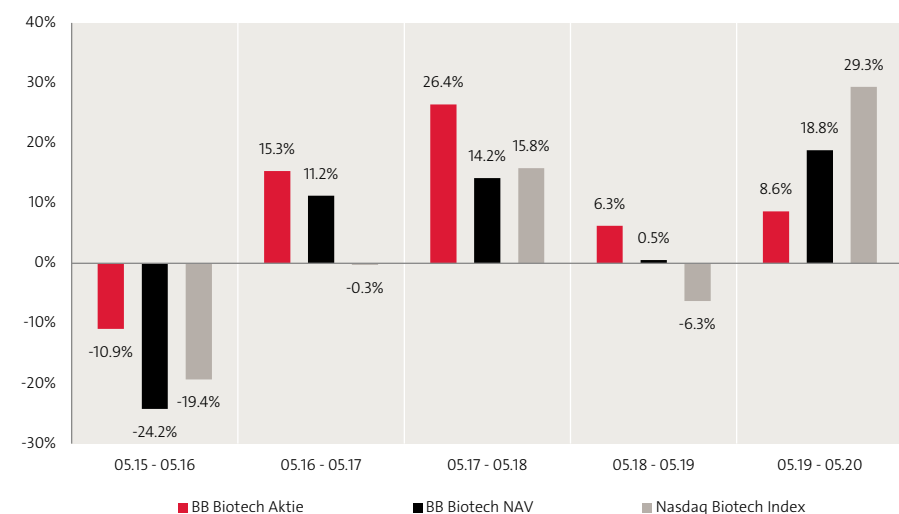
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Aktie	11.5%	9.0%	8.6%	45.9%	50.0%	2594.2%	8.6%	13.4%	8.4%	13.2%
NAV	14.3%	11.4%	18.8%	36.4%	15.0%	2308.1%	18.8%	10.9%	2.8%	12.7%
BM	7.9%	11.2%	29.3%	40.5%	13.0%	1241.9%	29.3%	12.0%	2.5%	10.3%

Jährliche Wertentwicklung

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Aktie	28.1%	0.2%	22.9%	-5.2%	18.5%	9.0%
NAV	19.1%	-19.3%	23.4%	-14.5%	23.4%	11.4%
BM	12.1%	-20.1%	15.9%	-8.5%	22.1%	11.4%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.05.2020; 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 Wiedieranlage 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

Auch im Mai konnten wir erfreulicherweise eine weitere Erholung der Aktienmärkte im Allgemeinen und der Biotechaktien im Besonderen beobachten, die damit ihren Aufwärtstrend vom April fortsetzten. Das allgemeine Anlegerinteresse scheint sich mittlerweile etwas vom Covid-19-Virus hin zu fundamentalen Entwicklungen auf Unternehmensebene verlagert zu haben. Coronabedingte Einschränkungen werden weltweit langsam, aber sicher gelockert und immer mehr Länder kehren zu einer Art Normalität zurück. Es wird allgemein erwartet, dass sich die Lockerungen in den kommenden Wochen und Monaten fortsetzen, was sich in nach und nach steigenden Konjunkturindikatoren niederschlagen sollte.

Das Portfolio bot im Mai eine gute Performance, was dem positiven Nachrichtenfluss zahlreicher Portfoliounternehmen zu verdanken ist, darunter Macrogenics, Argenx, Neurocrine und Myokardia.

Wir stufen die langfristigen Aussichten für unsere Portfoliobeteiligungen weiterhin positiv ein und es zeichnet sich immer deutlicher ab, dass der Biotechsektor mittel- bis langfristig Teil der Lösung im Kampf gegen das Coronavirus sein wird.

Macrogenics (+167.2%, in USD) legte am 5. Mai seine Quartalszahlen und ein Update zu den Unternehmensaktivitäten vor, darunter auch zu den jüngsten und bevorstehenden Präsentationen klinischer Daten, regulatorischer Interaktionen und Ereignisse sowie einen Lagebericht zu klinischen Studien und deren Status. Dieses Update wurde vom Markt sehr positiv aufgenommen und bescherte der Aktie ein kräftiges Kursplus.

Argenx (+49.7%, in USD) präsentierte am 26. Mai positive Topline-Daten seiner zulassungsrelevanten Studie ADAPT zu Efgartigimod. ADAPT erreichte den primären Endpunkt, definiert als Prozentsatz von Respondern auf der Skala zur Erfassung der Myasthenie-spezifischen Aktivitäten des alltäglichen Lebens (MG-ADL) unter Patienten mit AChR-Antikörper-positiver (AChR-Ab+) generalisierter Myasthenia gravis (gMG). Als Responder gelten Patienten, die auf der MG-ADL-Skala für wenigstens vier Wochen in Folge eine Verbesserung um mindestens zwei Punkte aufweisen. Auf Grundlage dieser Ergebnisse plant Argenx bis Ende 2020 die Einreichung eines Zulassungsantrages als biotechnologisches Produkt (BLA) bei der FDA.

Myokardia (+62.8%, in USD) veröffentlichte am 11. Mai positive Topline-Daten der zulassungsrelevanten klinischen Phase-III-Studie EXPLORER-HCM zu Mavacamten zur Behandlung von Patienten mit symptomatischer hypertropher Kardiomyopathie (HCM) ohne Anzeichen einer Obstruktion. Mavacamten zeigte einen starken Behandlungseffekt: Der primäre und sämtliche sekundären Endpunkte der EXPLORER-Studie wurden mit statistischer Signifikanz erreicht. Mavacamten erwies sich als gut verträglich. Zudem wurden signifikante Verbesserungen der Symptome, des funktionalen Status und der Lebensqualität sowie eine Verringerung oder Beseitigung der Obstruktion des linksventrikulären Ausflusstraktes bei der Behandlungsgruppe gegenüber der Placebo-Gruppe beobachtet.

Ausblick

Wir sehen positive Fortschritte bei den meisten unserer Portfoliounternehmen und sind davon überzeugt, dass diese Entwicklung in den kommenden Monaten und Jahren anhält. Wir stufen die Aussichten für die Biotechindustrie im Allgemeinen und für unsere 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
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

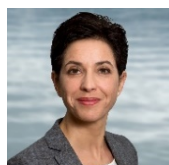
Investor & Media Relations



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



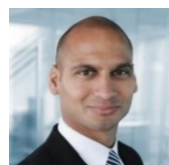
Dr. Daniel Koller
Head Investment Management Team seit 2010 (seit 2004 bei BB Biotech)
Expertise: Hämatologie



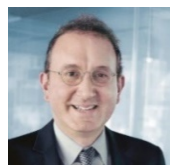
Dallas Webb
Portfolio Manager bei BB Biotech seit 2006.
Expertise: Onkologie, Antibiotika, Frauenkrankheiten



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.