

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. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fakten

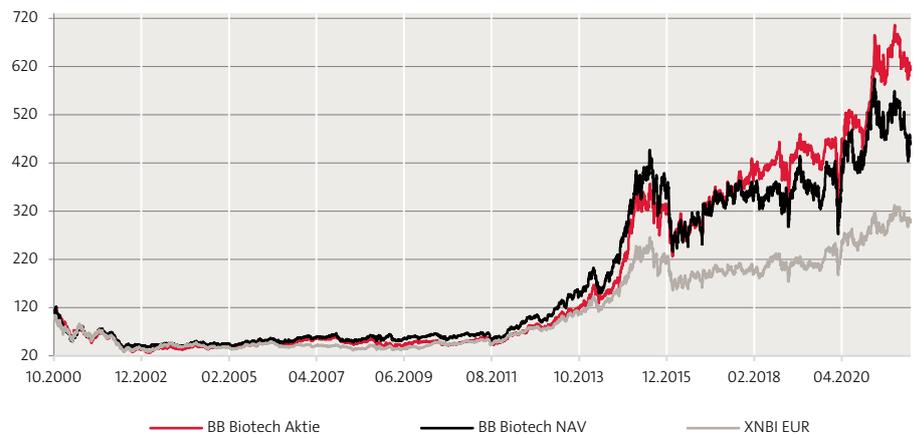
| | |
|-------------------------|------------------------------|
| Aktienkurs | EUR 74.40 |
| Innerer Wert (NAV) | EUR 57.25 |
| Prämie/(Discount) | 30.0% |
| Marktkapitalisierung | EUR 4'121.8 Mio. |
| Investment Manager | Bellevue Asset Management AG |
| AIC Sektor | Biotechnologie |
| Benchmark (BM) | Nasdaq Biotech Index TR |
| Gründung | 09.11.1993 |
| Jahresabschluss | 31.12. |
| Finanzberichterstattung | Vierteljährlich |
| Bloomberg | BB IM Equity |
| Valor | 3838999 |
| ISIN code | CH0038389992 |
| WKN | A0NFN3 |
| Juristische Struktur | Aktiengesellschaft |
| Art der Titel | Namenaktien |
| Aktien im Umlauf | 55.4 Mio. |
| Management Fee | All-in 1.10% |
| EU SFDR 2019/2088 | Artikel 8 |

Kennzahlen

| | |
|-------------------|-------|
| Beta | 1.19 |
| Correlation | 0.94 |
| Volatility | 33.9% |
| Tracking Error | 12.98 |
| Active Share | 83.72 |
| Sharpe Ratio | 0.57 |
| Information Ratio | 0.06 |
| Jensen's Alpha | -2.65 |

Quelle: BB Biotech AG, 31.12.2021;
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



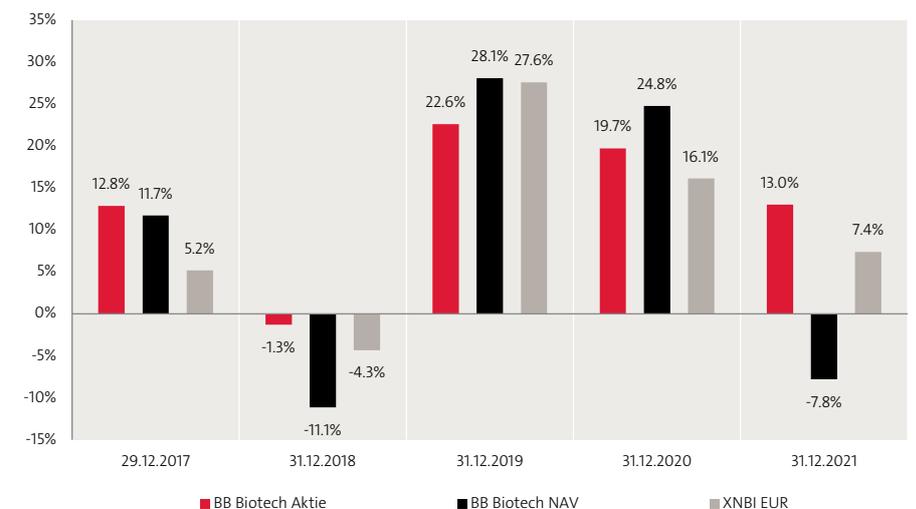
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

| | Kumuliert | | | | | | Annualisiert | | | |
|-------|-----------|-------|--------|---------|---------|-------------|--------------|---------|---------|-------------|
| | 1 Monat | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Beginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Beginn |
| Aktie | -1.8% | 13.0% | 13.0% | 65.9% | 83.7% | 516.2% | 13.0% | 18.4% | 12.9% | 8.9% |
| NAV | -2.2% | -7.8% | -7.8% | 47.4% | 47.3% | 359.1% | -7.8% | 13.8% | 8.1% | 7.4% |
| BM | -1.9% | 7.4% | 7.4% | 59.1% | 62.5% | 197.1% | 7.4% | 16.7% | 10.2% | 5.3% |

Jährliche Wertentwicklung

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | YTD |
|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|
| Aktie | 1.2% | 12.2% | -1.3% | 22.6% | 19.7% | 13.0% |
| NAV | -17.8% | 12.5% | -11.1% | 28.1% | 24.8% | -7.8% |
| BM | -19.0% | 6.7% | -4.3% | 27.6% | 16.1% | 7.4% |

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.12.2021; 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 Wiederaanlage 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

| | | |
|-------------------------|---|-------|
| Moderna |  | 14.7% |
| Ionis Pharmaceuticals |  | 7.0% |
| Argenx SE |  | 6.6% |
| Neurocrine Biosciences |  | 6.4% |
| Alnylam Pharmaceuticals |  | 4.8% |
| Incyte |  | 4.5% |
| Agios Pharmaceuticals |  | 4.5% |
| Vertex Pharmaceuticals |  | 4.3% |
| Fate Therapeutics |  | 4.3% |
| Arvinas |  | 4.1% |

| | |
|-----------------------------|-------|
| Total 10 grösste Positionen | 61.1% |
| Total Positionen | 33 |

Aufteilung nach Sektoren

| | | |
|------------------------------|---|-------|
| Small Molecule |  | 42.9% |
| RNA |  | 26.7% |
| Antikörper |  | 17.4% |
| Gen- / Zellbasierte Therapie |  | 9.6% |
| Proteine |  | 3.4% |

Aufteilung nach Währungen

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

Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2021;

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

Der breiter gefasste Aktienmarkt blickt auf ein sehr positives Jahr 2021 zurück. Die Markteinführung der COVID-19-Impfstoffe von Pfizer/Biontech und Moderna und die Tatsache, dass darüber in der Presse und den Nachrichten täglich berichtet wurde, könnte den unbedarften Beobachter zu der Annahme verleiten, dass Biotechaktien ein starkes Jahr 2021 hingelegt haben. Dem war aber leider nicht so. Im vergangenen Jahr kam es zu einer Sektorrotation aus Wachstumstiteln in Value-Aktien. Wir sind zuversichtlich und viele Gründe sprechen unseres Erachtens dafür, dass sich 2022 als erfreulicheres Jahr für die Biotechbranche entpuppen und dass diese Wachstumsbranche wieder in der Gunst der Anlegersteigen wird. Da die Kassen der Pharmaunternehmen prall gefüllt sind, könnten die M&A-Aktivitäten im laufenden Jahr zunehmen, zumindest im Vergleich zum eher langsamen Tempo an der M&A-Front im Vorjahr.

Einige unserer Portfoliounternehmen machten im Dezember durch positive Entwicklungen auf sich aufmerksam – darunter auch die FDA-Zulassung des von Argenx entwickelten Medikaments Vyvgart (Efgartigimod) zur Behandlung generalisierter Myasthenia gravis – und wir sind optimistisch, dass diese zum Jahresende 2021 beobachtete positive Dynamik im Jahr 2022 anhalten wird, begünstigt durch Impulsgeber im R&D-Bereich, neue Arzneimittelzulassungen und operative Fortschritte.

Wir haben nachfolgend einige der jüngsten Meldungen unserer Portfoliounternehmen für Sie zusammengefasst.

Argenx (+25.4%, in USD) teilte am 17. Dezember mit, dass Vyvgart (Efgartigimod alfa-fcab) von der FDA zur Behandlung generalisierter Myasthenia gravis (gMG) bei erwachsenen Patienten zugelassen wurde, die positiv auf den Antiacetylcholin-Rezeptor (AChR)-Antikörper getestet wurden. Diese Patienten stellen rund 85% der gesamten gMG-Population dar. Vyvgart ist der erste und einzige von der FDA zugelassene Blocker des neonatalen FC-Rezeptors (FcRn). Generalisierte Myasthenia gravis ist eine seltene und chronische neuromuskuläre Erkrankung, die durch eine schwächende und potenziell lebensbedrohliche Muskelschwäche gekennzeichnet ist. Vyvgart ist ein humanes IgG1-Antikörperfragment, das an den FcRn andockt, was zu einer Reduktion der zirkulierenden Immunglobulin G(IgG)-Antikörper führt.

Intra-Cellular Therapies (+29.3%, in USD) gab am 20. Dezember bekannt, dass die US-Zulassungsbehörde Caplyta zur Behandlung Erwachsener mit depressiven Episoden in Verbindung mit bipolarer Störung I oder II als Einzeltherapie oder als Begleittherapie mit Lithium oder Valproat zugelassen hat. Caplyta ist das einzige Medikament, das von der FDA sowohl als Monotherapie als auch als Begleittherapie mit Lithium oder Valproat für depressive Störungen im Zusammenhang mit Bipolar I oder Bipolar II zugelassen wurde.

Ionis Pharmaceuticals (+14.8%, in USD) verkündete am 7. Dezember, dass das Unternehmen einen strategischen Kooperationsvertrag mit AstraZeneca zur Entwicklung und Vermarktung von Eplontersen geschlossen habe, dem in der Entwicklungsphase befindlichen Wirkstoff von Ionis zur Behandlung von Transthyretin-Amyloidose (ATTR). Eplontersen soll im Rahmen der Behandlung der systemischen, fortschreitenden und tödlichen Erkrankung ATTR die Produktion von Transthyretin (TTR-Protein) verringern. Beide Unternehmen wollen eine gemeinsame Strategie zur Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von Eplontersen entwerfen.

Ausblick

Wir freuen uns auf ein interessantes Jahr mit zahlreichen wichtigen Meilensteinen und Ereignissen, darunter auch Zulassungen neuer Medikamente unserer Portfoliounternehmen. Darüber hinaus hoffen wir auf ein Jahr, in dem die Pandemie hoffentlich unter Kontrolle gebracht wird und die Welt zu mehr Normalität zurückkehrt.

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

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 7557 048 577
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 Verwaltungsrat.
- Attraktive Dividendenpolitik; Dividendenzahlung von 5% p.a.

Investment Management



Dr. Daniel Koller
Head Investment Management Team
Expertise: Hämatologie



Felicia Flanigan
Portfolio Manager
Expertise: Immunonkologie, Infektionskrankheiten



Dr. Stephen Taubenfeld
Portfolio Manager
Expertise: Neurologie, Psychiatrie



Dr. Samuel Croset
Portfolio Manager
Expertise: Data Science, Machine Learning

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
Expertise: Onkologie, Antibiotika, Frauenkrankheiten



Dr. Christian Koch
Portfolio Manager
Expertise: Metabolische und kardiovaskuläre Krankheiten, Genetic Medicines



Dr. Maurizio Bernasconi
Portfolio Manager
Expertise: Entzündungs- und Autoimmunkrankheiten

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



Nachhaltigkeitsprofil – ESG

| | | |
|-------------------------------|--|--|
| Normative Ausschlüsse: | <input checked="" type="checkbox"/> Compliance mit UNGC, HR, ILO | <input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen |
| ESG-Risikoanalysen: | <input checked="" type="checkbox"/> ESG-Integration | <input type="checkbox"/> Best-in-Class |
| Stewardship: | <input checked="" type="checkbox"/> Engagement | <input checked="" type="checkbox"/> Proxy Voting |

| | | |
|---|---------------|-------------------------|
| CO2-Intensität (T CO₂/Mio. USD Umsatz): | 23.2 t (tief) | MSCI ESG Abdeckung: 96% |
| MSCI ESG Rating (AAA - CCC): | A | MSCI ESG Abdeckung: 96% |
| EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: | Artikel 8 | |

Basierend auf Portfoliodaten per 31.12.2021 (quartalsweise) – Die ESG-Daten basieren auf MSCI ESG Research und sind nur für Informationszwecke gedacht; Einhaltung globaler Normen nach den Leitprinzipien der UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (HR) und der Erklärung der Internationalen Arbeitsnormen (ILO); kein Involvement in kontroverse Waffen; ESG-Integration: Im Rahmen der Titelanalyse und Portfoliokonstruktion werden Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt; Best-in-Class: systematischer Ausschluss von «ESG Laggards»; das MSCI ESG Rating umfasst «Leaders» (AAA-AA), «Average» (A, BBB, BB) bis «Laggards» (B, CCC). Anmerkung: In gewissen Fällen kann die ESG Rating Methodologie zu systematischer Unterbewertung von Unternehmen oder Industrien führen, der Portfoliomanager kann somit gute Gründe haben, in vermeintliche «Laggards» zu investieren. Die CO₂-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO₂ pro USD 1 Mio. Umsatz aus; weitere Informationen unter www.bellevue.ch/de/corporate-information/nachhaltigkeit

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.

© 2022 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Erlaubnis. Obwohl die Informationsanbieter von Bellevue Asset Management, insbesondere MSCI ESG Research LLC und seine verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien erteilt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen jeglicher Art und die ESG-Parteien schliessen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus. Die ESG-Parteien haften nicht für allfällige Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Des Weiteren und ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeschäden sowie Schäden mit Strafcharakter oder jegliche andere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden informiert worden ist.

Copyright © 2022 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.

BB Biotech AG, Schwertstrasse 6, CH-8200 Schaffhausen, T +41 52 624 08 45, info@bbbiotech.ch, www.bbbiotech.ch