

BB Biotech AG – Investieren in medizinische Innovation

Dr. Daniel Koller – Leiter Investment Management Team BB Biotech und
Dr. Christian Koch, designierter Leiter des Teams BB Biotech

November 2024

Marketingdokument für professionelle Investoren – Keine Weitergabe an Dritte

Vorsicht bei zukunftsbezogenen Aussagen

Wichtiger Hinweis

Dieses Marketingdokument bezieht sich auf BB Biotech AG (nachstehend die «Gesellschaft»). In der Schweiz 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 sowie der Deutschen Börse nicht dem AKG (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.

© 2024 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 © 2024 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.

Agenda

1 BB Biotech AG – Gesellschaft, Team & Performance

2 Biotechindustrie – Übersicht & Outlook

3 a) Investitionsstrategie
b) Innovation in der Brustkrebsforschung
c) Portfolio

4 BB Biotech AG – Ausblick & Investmentcase

1

BB Biotech AG – Gesellschaft, Team & Performance

BB Biotech – Fakten & Zahlen

30 jährige Erfahrung in Biotech Investments

- 1993 in der Schweiz gegründete Investmentgesellschaft
- An zwei Börsenplätzen gehandelt: Zürich (CHF), Frankfurt (EUR)
- Einer der grössten Biotechinvestoren mit Marktkapitalisierung von CHF 2.0 Mrd. (31. Oktober 2024)
- Mitgliedschaft im SPI und SPI ESG Index
- Fundamentale, aktive Anlagestrategie basierend auf wissenschaftlicher, medizinischer & finanzwirtschaftlicher Expertise
- Konzentriertes Portfolio (20-35 Titel), benchmark-unabhängig
- über 30 Jahre Track Record

Investitionsgrad (30. September 2024)

112.3%

Anzahl Portfoliofirmen (30. September 2024)

31

Discount zum NAV (31. Oktober 2024)

-16.1%

Dividende für 2023

CHF 2.00 pro Aktie

Managementgebühr

1.1% p.a. (keine Performance Fee)

Total Expense Ratio (30. September 2024)

1.34%

Durchschnittliche tägliche Liquidität (YTD 2024)

ca. CHF 4 Mio.

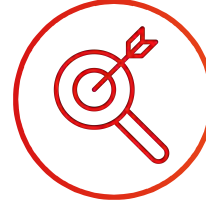
BB Biotech bietet Zugang zu hochwertigen Biotech-Unternehmen

Exzellenz in Biotech Investments



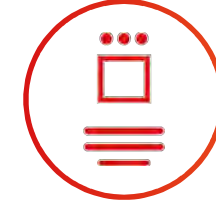
TEAM

- Hochqualifiziertes Team mit wissenschaftlichem, medizinischem und finanziellem Hintergrund
- Umfassende Erfahrung bei Biotech-Investitionen mit über 30 Jahren Erfolgsbilanz
- Unabhängiger Verwaltungsrat
- Fundamentale, wissenschaftliche, Bottom-up- und aktive Anlagestrategie
- Wissenschaft und Technologie-angetrieben



FOKUS

- Hoher ungedeckter medizinischer Bedarf
- Universum der kleinen und mittelgrossen Unternehmen
- Innovative Biotech-Wachstumsunternehmen
- Schwerpunkt auf börsennotierten Unternehmen, bis zu 10% in Private Equity möglich
- Globaler, langfristiger Investor, in allen Regionen



BESONDERE MERKMALE

- Einsatz von Data Science im Investitionsprozess sollte sicherstellen, dass keine Gelegenheit verpasst wird
- Unterstützung durch KI und maschinellem Lernen
- Attraktive Dividendenpolitik mit 5% Rendite
- Möglichkeit der Nutzung von Fremdkapital (bis zu 15 %) zur Renditesteigerung

Renommierter Verwaltungsrat aus Industrieexperten

Jahrzehntelange Branchenkenntnisse und -erfahrungen zur Förderung von Wachstum und langfristiger Wertschöpfung



Dr. Thomas von Planta

VR-Präsident (2024)

Seit 2019 im VR

- VR-Präsident von Baloise Holding
- Beirat von Harald Quandt Industriebeteiligungen



Dr. Clive Meanwell

VR-Vizepräsident

Seit 2004

- Executive Chairman von Population Health Partners
- Executive Chairman von Metsera
- VR-Mitglied von EQRx, Fractyl Health, Comanche Biopharma and Saama Technologies



Laura Hamill

VR-Mitglied

Seit 2022

- VR-Mitglied von Y-mAbs Therapeutics, Pardes Biosciences, Unchained Labs and Scilex Pharmaceuticals
- Advisory Committee Mitglied von Launch Therapeutics



Dr. Pearl Huang

VR-Mitglied

Seit 2022

- CEO of Dunad Therapeutics
- VR-Mitglied von Waters Corporation
- Mitglied von MIT Corporations



Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen

VR-Mitglied

Seit 2020

- CEO of the Novo Nordisk Foundation



Camilla Soenderby

VR-Mitglied

Seit 2024

- VR-Mitglied von F2G, Affibody AG
- Beraterin bei Private Equity Gruppe, Mitglied der Novo Advisory Gruppe

Hochspezialisiertes, dediziertes Team von Bellevue Asset Management

Kompetenz aus Medizin, Naturwissenschaften, Datenwissenschaften und Finanzen



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



Dr. Christian Koch
Designierter Leiter Investment Management (1.1.25)
Mitglied Investment Management Team (seit 2014)
Kardiovaskuläre, metabolische Krankheiten, Genetic Medicines, Targeted Oncology



Dr. Maurizio Bernasconi
Deputy Head Investment Management (seit 2023)
Mitglied Investment Management Team (seit 2017)
Entzündungs- und Autoimmunkrankheiten



Dr. med. Stephen Taubenfeld
Mitglied Investment Management Team (seit 2013)
Neurologie, Psychiatrie



Dr. Leonidas Georgiou
Mitglied Investment Management Team (seit 2022)
Neurologie, Psychiatrie



Dallas Webb
Mitglied Investment Management Team (seit 2006)
Onkologie, Antibiotika, Frauenkrankheiten



Dr. Anna Guinot Aguado
Mitglied Investment Management Team (seit 2024)
Onkologie



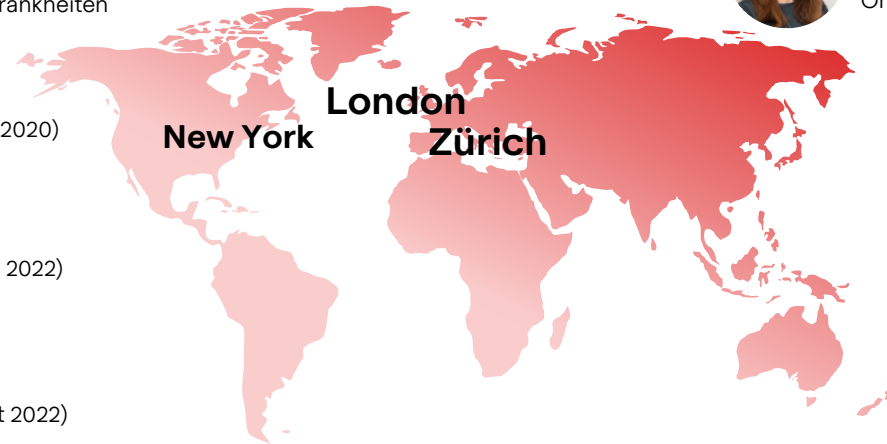
Dr. Samuel Croset
Mitglied Investment Management Team (seit 2020)
Data science, Machine-Learning



Dr. Olivia Woolley
Mitglied Investment Management Team (seit 2022)
Data science, Machine-Learning



Dr. Can Buldun-Gora
Mitglied Investment Management Team (seit 2022)
Data science, Machine-Learning



Dr. Silvia Siegfried-Schanz
Investor Relations (seit 2012)
Schweiz, Deutschland, Europa

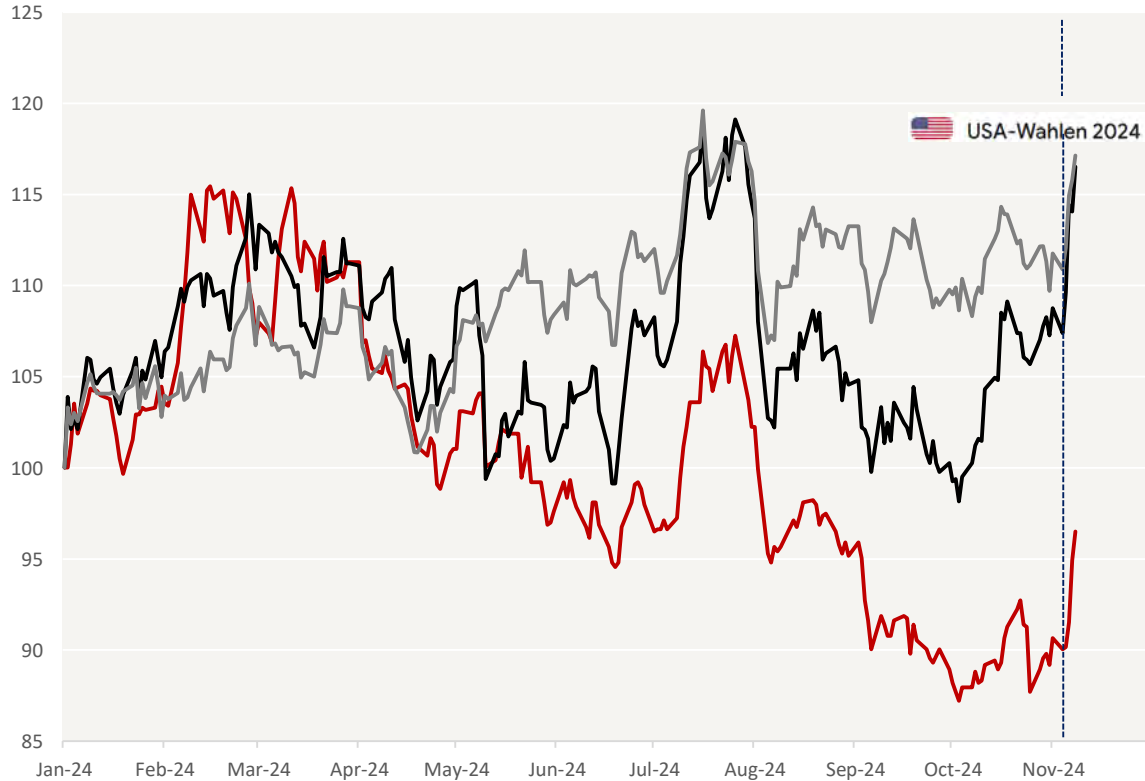


Maria-Grazia Alderuccio
Investor Relations (seit 2007)
Schweiz, Italien, Europa



Claude Mikkelsen
Investor Relations (seit 2012)
UK, Skandinavien, Europa

BB Biotech Performance 2024



08.11.2024

BB Biotech Aktie	-4.8%
Net Asset Value (NAV)	+14.1%
Nasdaq Biotech Index (NBI)	+15.1%

Quelle: Bloomberg, Bellevue Asset Management AG, 08.11.2024. Indexierte Performance in CHF

Übersicht Q3 2024

- Share Price: -9.2% in CHF -6.7% in EUR
- Net Asset Value: -6.6% in CHF -4.4% in EUR
- Verlust von CHF 157 Mio. im Q3 2024
- 31 Positionen
- Investitionsgrad: 112.3%

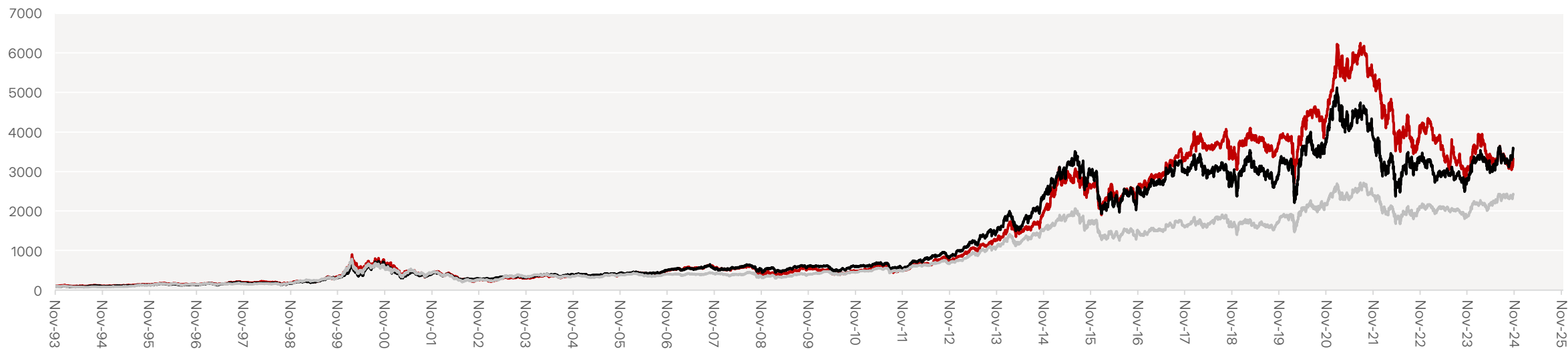
Portfolioanpassungen Q3 2024

- Gewinne aus größeren, langfristigen Beteiligungen zu realisieren, im Einklang mit der S-Kurven-Investitionsstrategie von BB Biotech, die darauf abzielt, verschiedene Wachstumsphasen von Unternehmen zu balancieren.
- Kapital wurde in sorgfältig ausgewählte Unternehmen mit starken Wachstumsperspektiven umgeschichtet, um das Portfolio weiter zu verjüngen.
- Investitionen wurden strategisch umgeschichtet.
- Der Investitionsgrad sank leicht auf 112.3%. Dies zeigt, dass das Managementteam weiterhin Vertrauen in das Portfolio hat.

Anmerkung: Q3 per 30.09.2024

Durchschnittlich zweistellige jährliche Rendite seit Gründung 1993

Langfristige Outperformance der Benchmark NBI; kontinuierliche Dividende von 5% seit über 10 Jahren

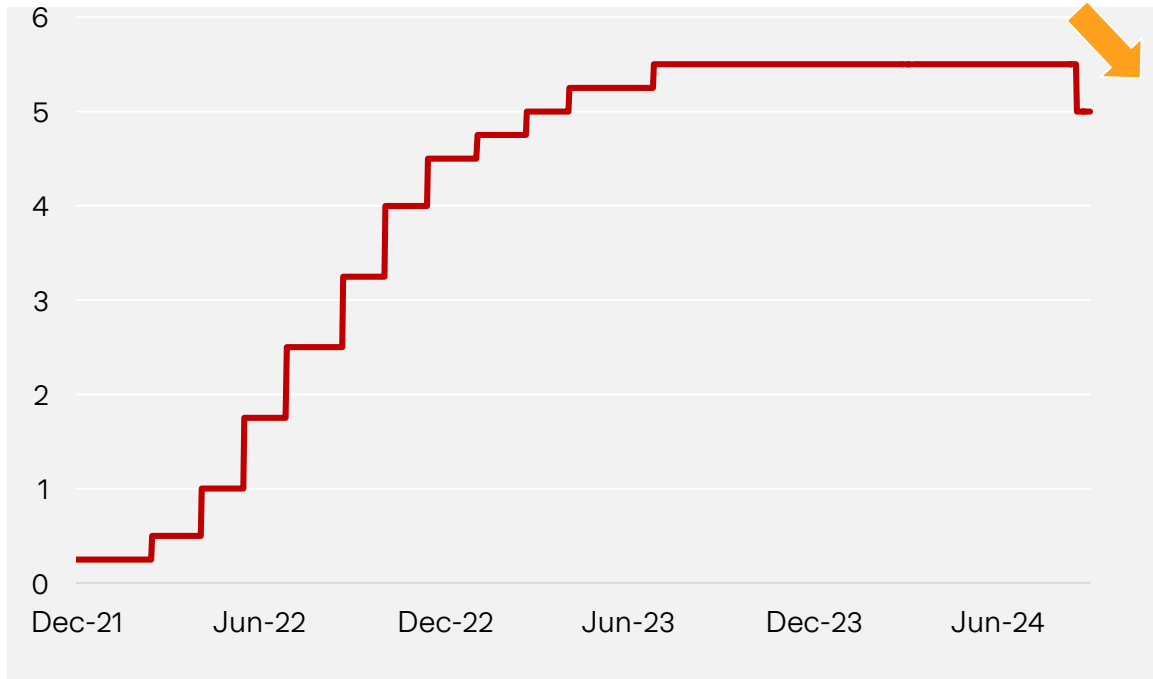


	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung 1993
BB Biotech Aktie	+10%	-41%	-9%	+75%	+3173%
<i>p.a.</i>	+10%	-16.0%	-2.0%	+5.8%	+11.9%
Net Asset Value (NAV)	+30%	-9%	+31%	+64%	+3694%
<i>p.a.</i>	+30%	-3.3%	+5.5%	+5.1%	+12.4%
Nasdaq Biotech Index (NBI)	+29%	+1.0%	+47%	+71%	+2566%
<i>p.a.</i>	+29%	+0.4%	+8.0%	+5.5%	+11.2%

Erste Zinssenkung im September 2024, weitere erwartet

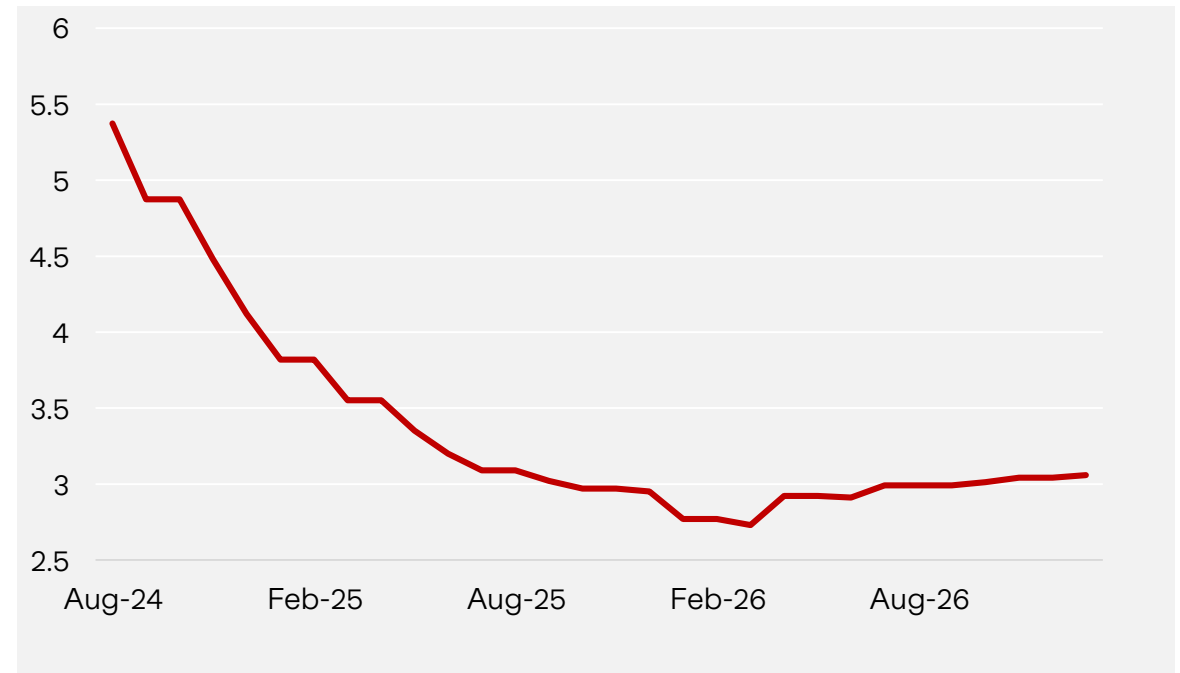
Überblick über den Anstieg der US Fed Funds Rate und die vom Markt erwartete Entwicklung

Starker Anstieg der US Fed Funds Rate (in %)



- 2022: Sieben Zinserhöhungen, drei davon um jeweils 75 Basispunkte, bringen den Leitzins von 0.25% auf 4.5%
- 2023: Vier Zinserhöhungen um jeweils 25 Basispunkte, heben den Leitzins von 4.5% auf 5.5%
- September 2024: Erste Zinssenkung seit März 2020

Erwartete Entwicklung US Fed Fund Futures (in %)

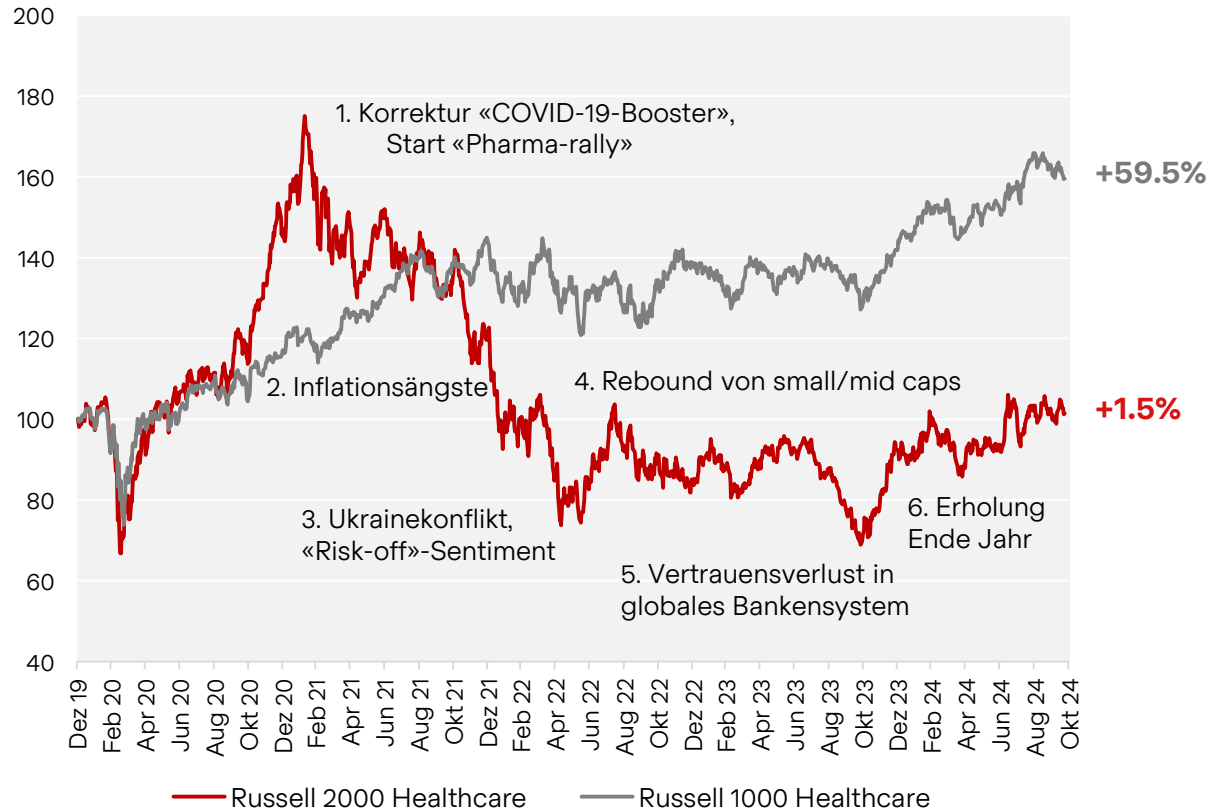


- September 2024: Die Fed senkt überraschend die Fed Funds Rate um 50 Basispunkte
- Der Markt erwartet, dass die Fed Funds Rate Ende 2024 bei 4.1% und Ende 2025 bei 3.0% liegen wird.

Performance von grossen vs klein-/mittelkapitalisierten Unternehmen

Starke Erholung bis Ende 2023 – „Abkühlung“ der Small-Cap-Rallye und Seitwärtsbewegung im laufenden Jahr

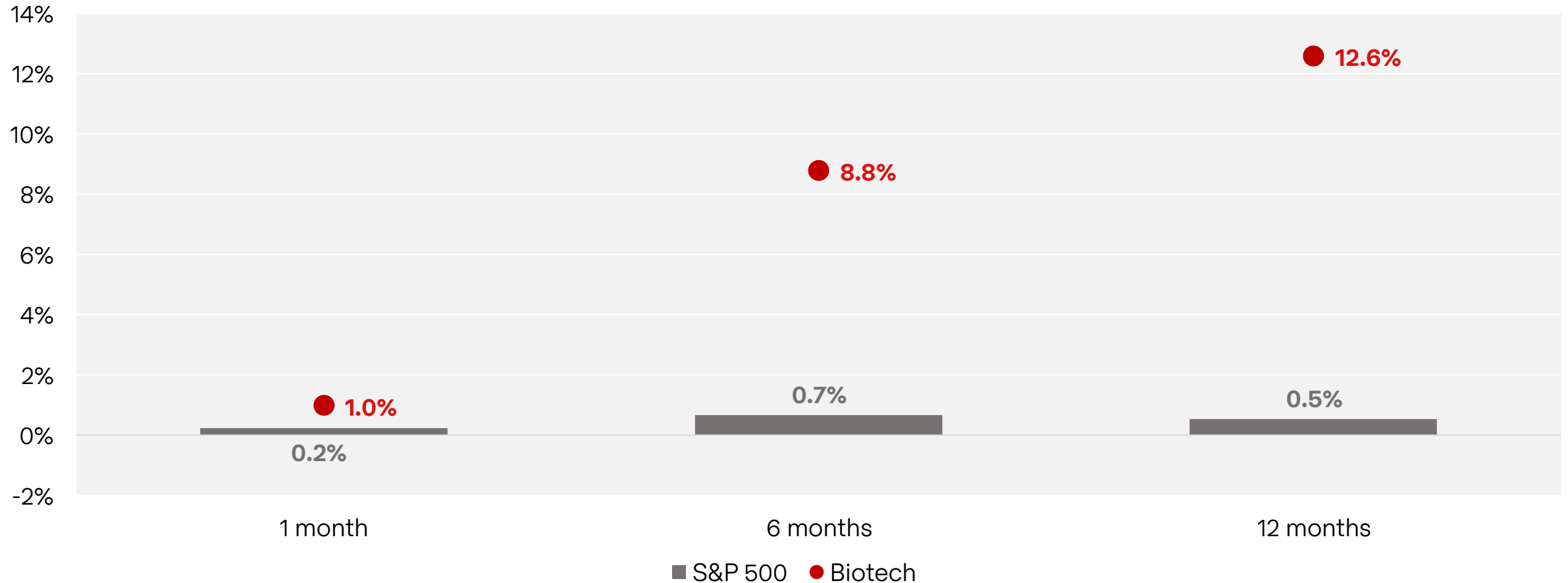
Russell 1000 Healthcare vs Russell 2000 Healthcare 31. Dezember 2019 – 25. Oktober 2024, in USD



Historische Outperformance von Biotech nach erster Zinssenkung der FED

Durchschnittliche Gesamttrendite in USD

Gesamttrendite der Biotechnologie vs. S&P 500



Anmerkung: Erste Zinssenkungen in Analyse am: 6. Juli 1995; 3. Januar 2001; 18. September 2007 und 31. Juli 2019.

Quelle: Bloomberg, Bellevue Asset Management AG. Daten basierend auf S&P 1500 Biotech und S&P 500, Betrachtungszeitraum: 1995 - 2024

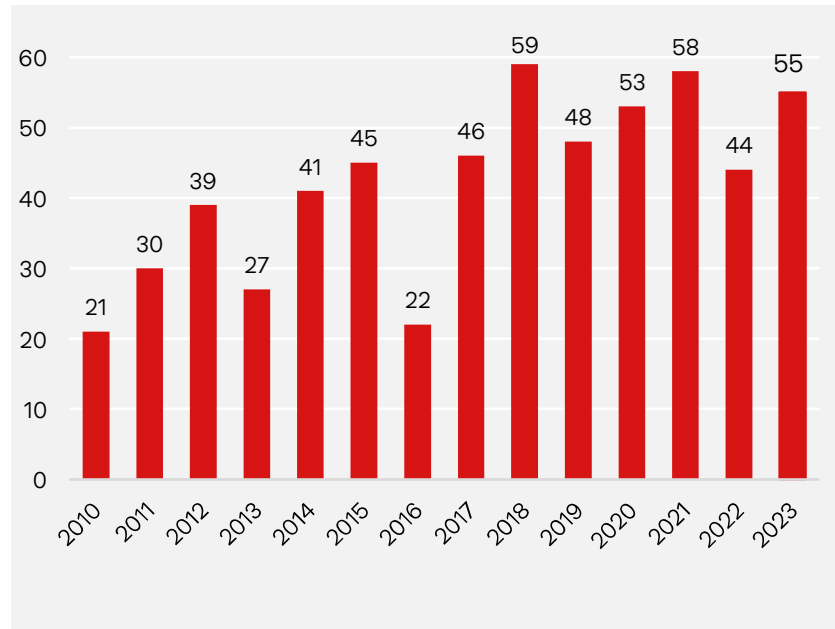
2

Biotechindustrie – Übersicht & Outlook

Die Innovationskraft der Biotechnologie

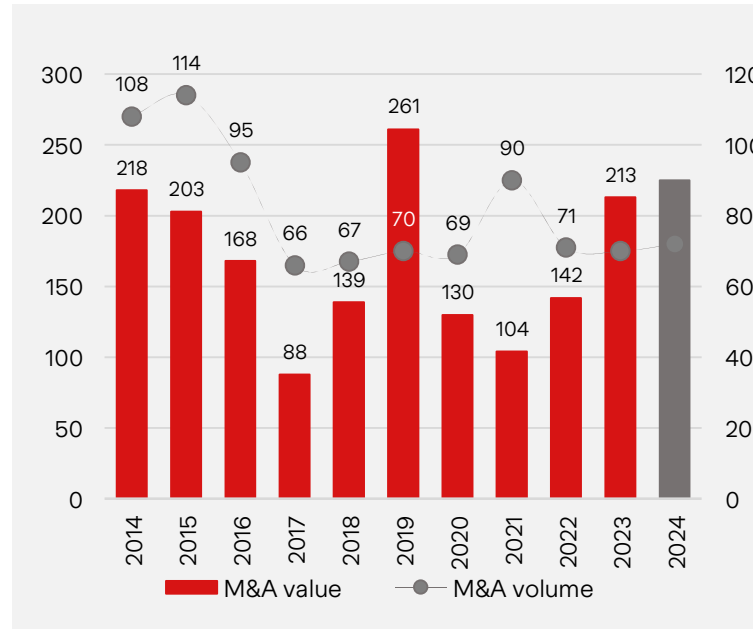
Bis 2026 werden mehr als die Hälfte der 100 meistverkauften Medikamente aus Biotech-Laboren stammen

FDA Zulassungen neuer Medikamenten¹



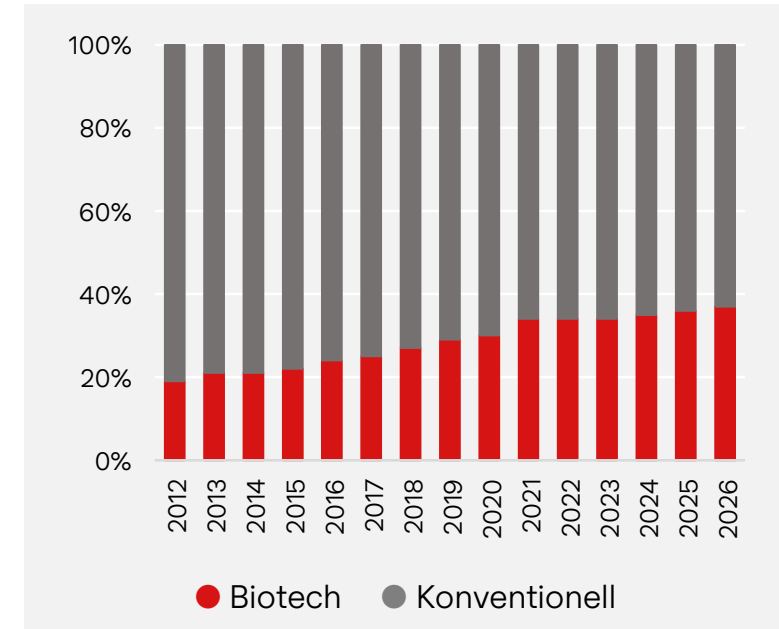
- Durchschnittlich 51 Medikamente von 2018- 2023
- 55 Zulassungen im 2023
- 22 Zulassungen im H1 2024

Gesamtwert & Volumen von Fusionen & Übernahmen in der Biopharmabranche



- Grosse Anzahl von Übernahmen Ende 2023
- Die Fundamentaldaten, die M&A unterstützen, sind weiterhin stark
- Erwartetes Transaktionsvolumen von 225 bis 275 Mrd. im Jahr 2024

Weltweiter Arzneimittelumsatz (Biotech vs. konventionell)³



- ~ 37% des Medikamenten-Gesamtumsatzes 2026 durch Biotechprodukte erzielt
- Pharma-Arzneimittel verlieren an Bedeutung

M&A-Aktivität 2024

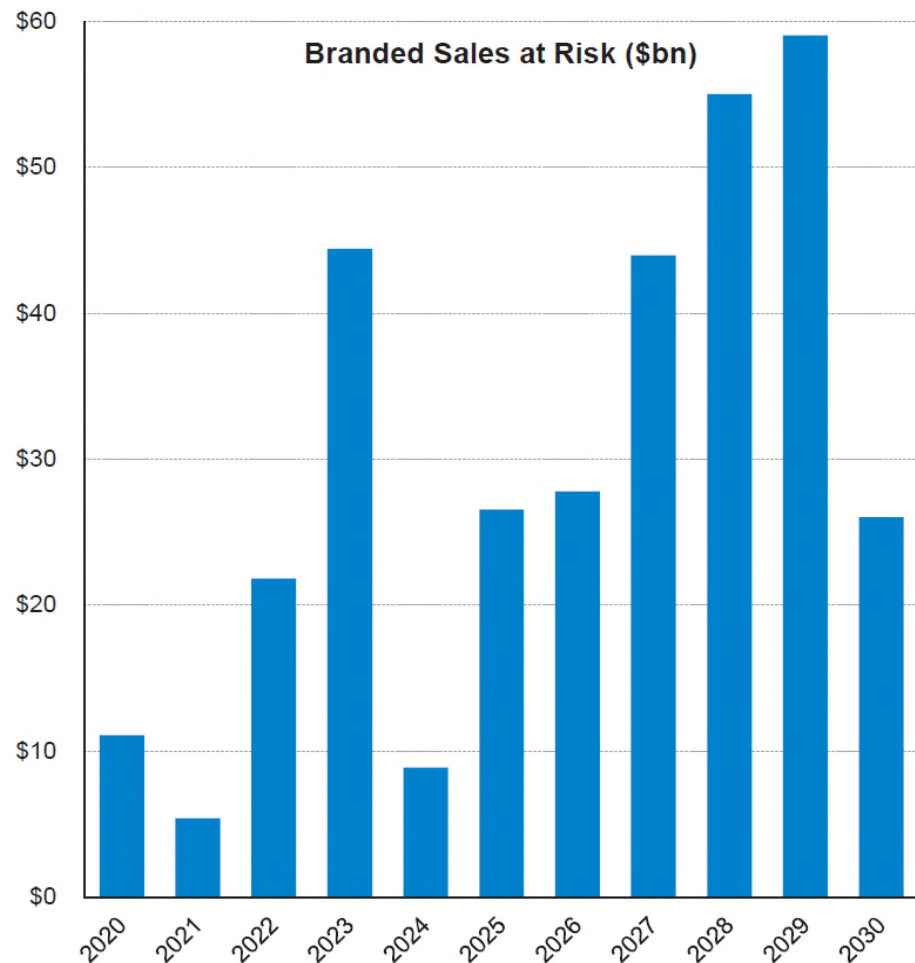
Beschleunigung der M&A-Aktivität für 2024 erwartet



- Laut EY gibt es drei Hauptgründe, die dafür sprechen, dass der steigende Trend bei den M&A-Ausgaben bis 2024 und darüber hinaus anhalten und sich sogar noch beschleunigen wird:
 1. Die Biopharmabranche verfügt nach wie vor über eine rekordverdächtige M&A-Firepower
 2. Die Branche steht in den nächsten fünf Jahren vor großen Umsatzherausforderungen und muss anorganisches Wachstum sicherstellen
 3. Die wirtschaftlichen Bedingungen bedeuten, dass es einen Käufermarkt gibt, der akquirierende Unternehmen begünstigt
- Trotz der gestiegenen M&A-Investitionen verfügt die Branche immer noch über eine Transaktionskapazität von mehr als 1.37 Billionen USD – mehr als jemals zuvor in der Geschichte, abgesehen vom Jahr 2022.

Patentklippe bei Big Pharma treibt M&A an

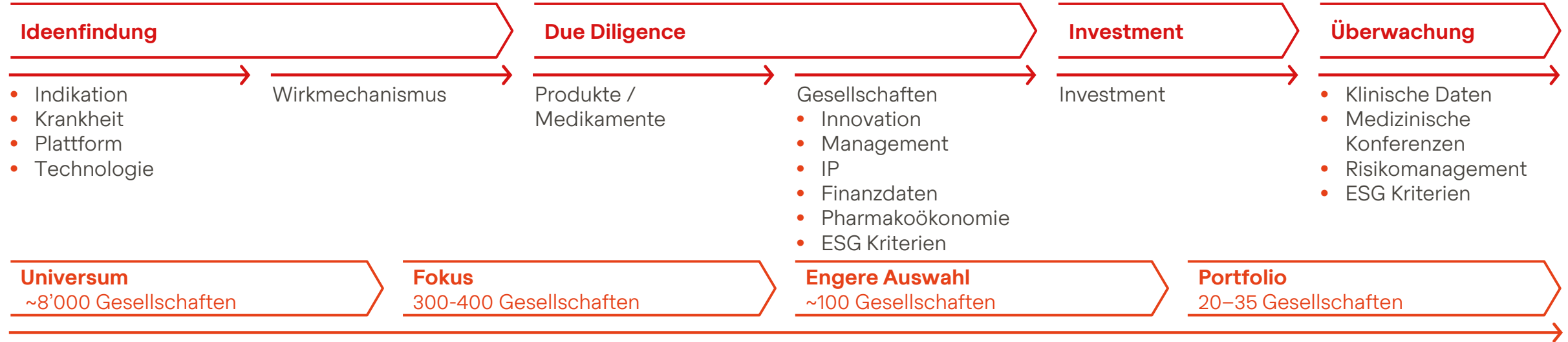
Nahezu USD 250 Mrd. Umsatz mit Markenprodukten sind gefährdet (2025-2030)



Company	Drug	US Loss of Exclusivity (Projected)	'23 Global Sales (\$bn)
abbvie	HUMIRA adalimumab	2023	\$14.4
MERCK	KEYTRUDA [®] pembrolizumab	2028	\$25.0
Bristol Myers Squibb [®] Pfizer	Eliquis. [®] (apixaban) tablets 25mg	2026	\$12.2
abbvie Johnson & Johnson	imbruvica [®]	2027	\$4.9
Johnson & Johnson	Stelara [®] (ustekinumab)	2025	\$10.9
Bristol Myers Squibb [®]	OPDIVO [®] (nivolumab)	2028	\$9.0
Pfizer	IBRANCE [®] palbociclib	2027	\$4.8
Johnson & Johnson	DARZALEX [®]	2029	\$9.7

3a Investitionsstrategie

Investmentprozess



Kontinuierliche Industrieanalyse: Treffen mit Management, Interviews mit Experten, medizinische Konferenzen, wissenschaftliche Literatur
Wir setzen in unserem Prozess zunehmend künstliche Intelligenz ein

Finanzmodelle

Regelmässige Besuche, monatliche VR-Sitzungen, Strategie-Meeting

Risk Tool Bloomberg Port

MSCI ESG Research

3b Innovation in der Brustkrebsforschung

1

Brustkrebs und die Entwicklung der klinischen Forschung über die letzten Jahrzehnte

2

BB Biotech Portfoliofirmen im Bereich Brustkrebs: Arvinas und Relay Therapeutics

3

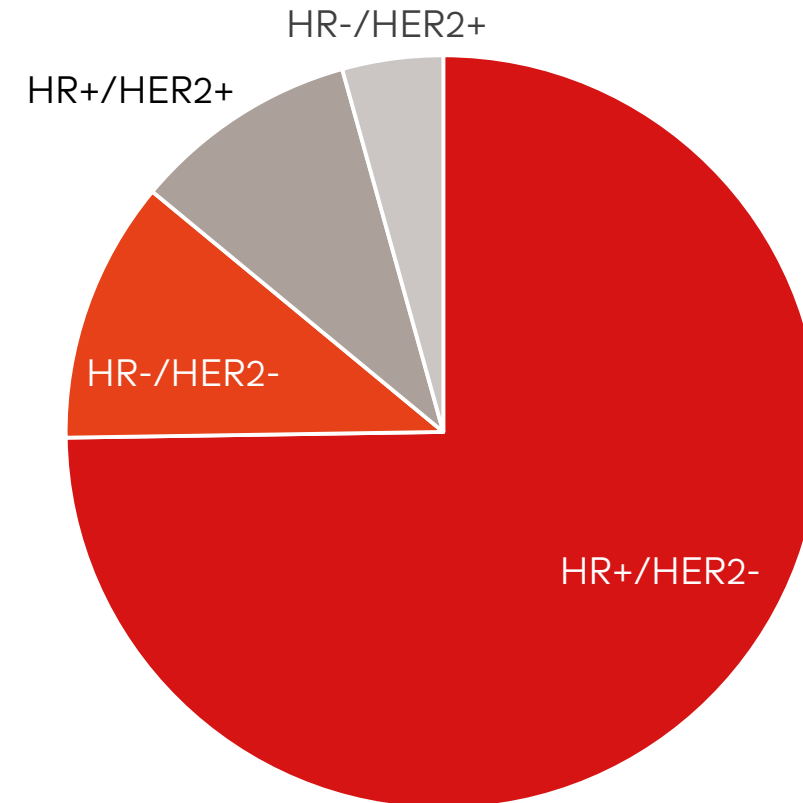
Zukunft – Wie könnte die Behandlung von Brustkrebs in 5 Jahren aussehen?

Brustkrebs – Eine heterogene Erkrankung

Häufigste bösartige Erkrankung bei Frauen (1 von 8 Frauen in den USA im Risiko, an Brustkrebs zu erkranken)

- Schlüsselfaktoren: Genetische Mutationen, hormonelle Einflüsse, Lebensstil, Alter und Familiengeschichte
- Zwei wichtige molekulare Ziele, die verändert werden können: Der Hormonrezeptor (HR) und HER2
- Alle Fälle von Brustkrebs können anhand ihres HR-/HER2-Status klassifiziert werden und haben Auswirkungen auf den Behandlungsalgorithmus der Patientin

Brustkrebsinzidenz nach Subtyp (US)



Brustkrebs – Überlebenschancen

Subtyp und Stadium bei der Diagnose spielen eine wichtige Rolle für die Überlebenschancen

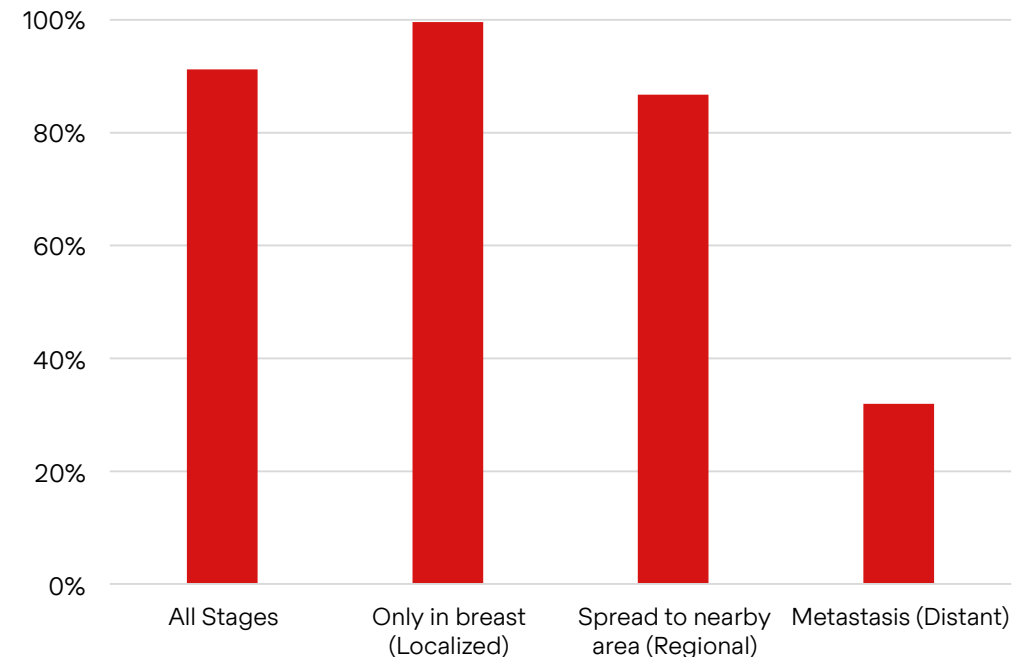
- Wie bei allen Tumorarten führt eine frühzeitige Diagnose zu einer besseren Prognose
- Die Überlebensraten unterscheiden sich je nach molekularen Subtypen des Brustkrebses
- Dreifach negativer Brustkrebs hat die schlechteste 5-Jahres-Überlebensrate
- Relativ hohe Überlebensrate im Vergleich zu anderen Krebsarten, bedingt durch die frühe Diagnose

5-Jahre Relative-Überlebensrate

Nach Subtyp

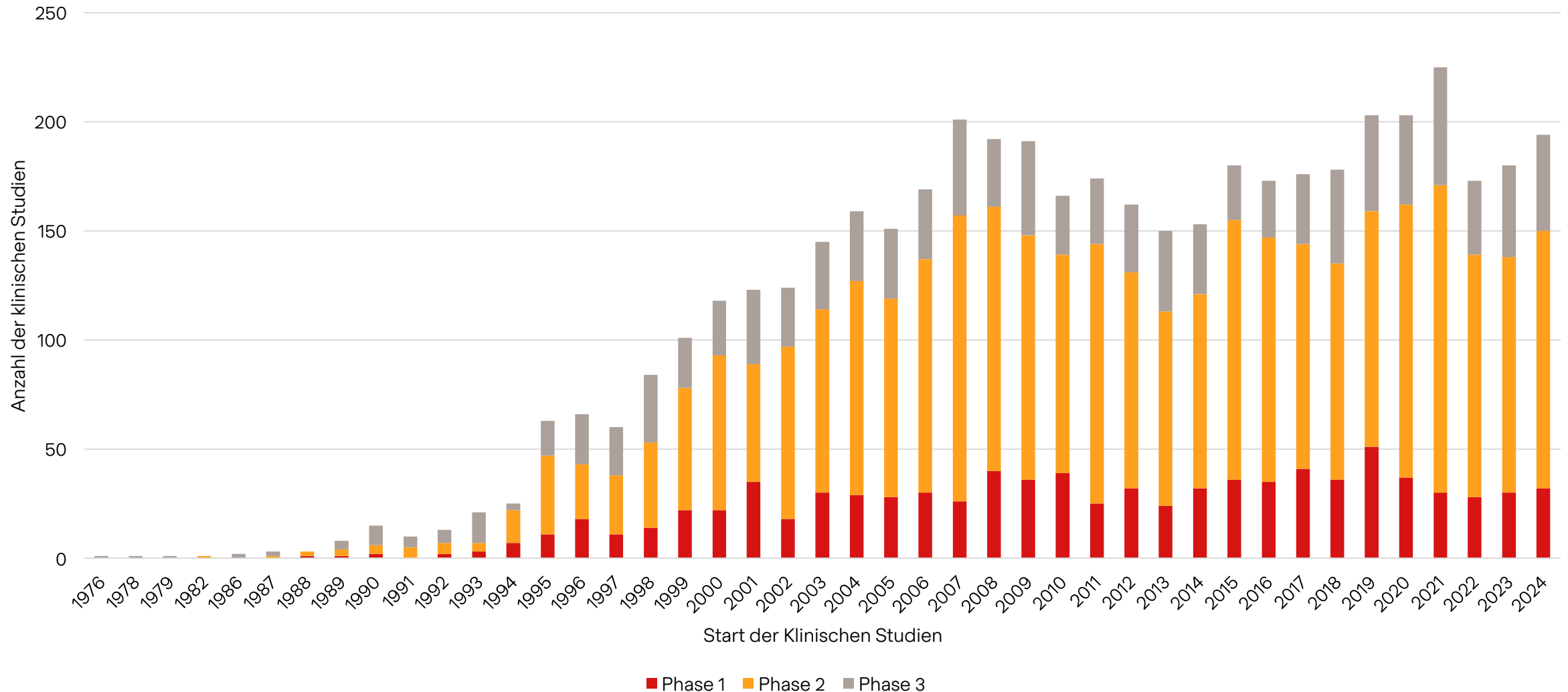


Nach Stadium bei Diagnose



Langjährige Forschungs- & Entwicklungsanstrengungen bei Brustkrebs...

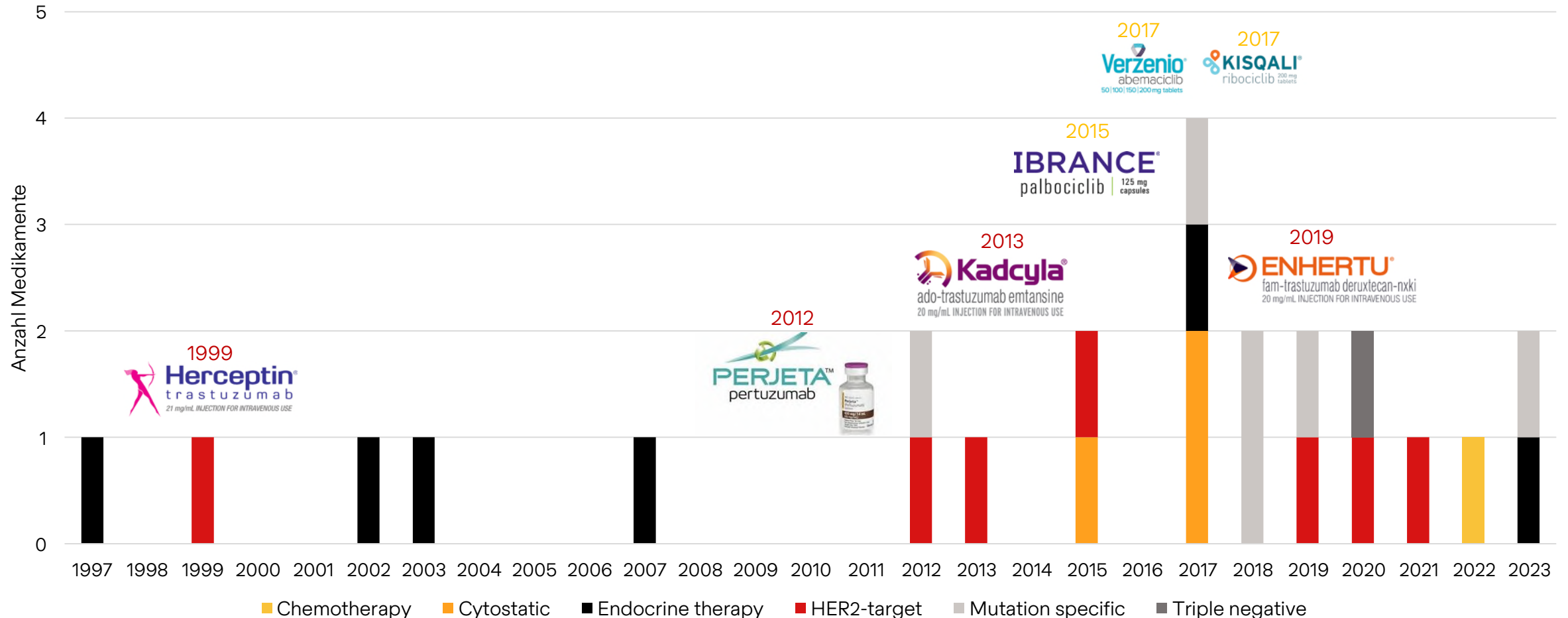
Grosses Interesse der Pharma- und Biotech-Industrie, das sich in der grossen Zahl klinischer Studien zeigt



...führten zu vielen Arzneimittelzulassungen in den letzten Jahrzehnten

Aktiver und innovativer therapeutischer Bereich

Entwicklung der Zulassungen neuer chemischer Wirkstoffe durch die US FDA

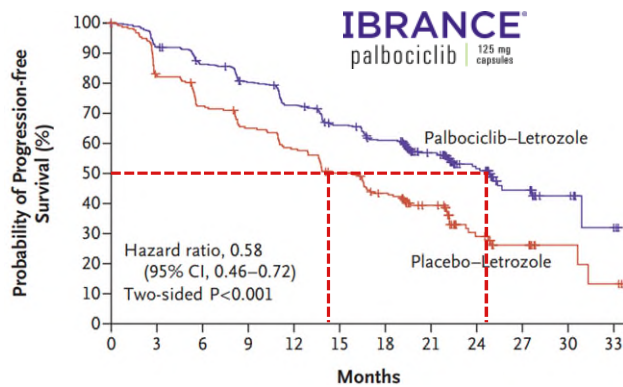


Verbesserte klinische Ergebnisse für Patienten

Ausgewählte bahnbrechende Medikamente zur Behandlung von Brustkrebs nach Untergruppen

HR+ Subtyp der Krankheit:

- CDK 4/6 Inhibitoren (Zytostatika-Klasse): PALOMA-2 (Palbociclib+Letrozol vs Placebo+Letrozol) im 2016 in Erstlinien-Behandlung des metastatischen Brustkrebses



Wirkmechanismus:

Die Wirkungsweise von CDK 4/6-Inhibitoren besteht darin, die Vermehrung der Krebszellen zu verlangsamen/zu stoppen

Klinischer Nutzen:

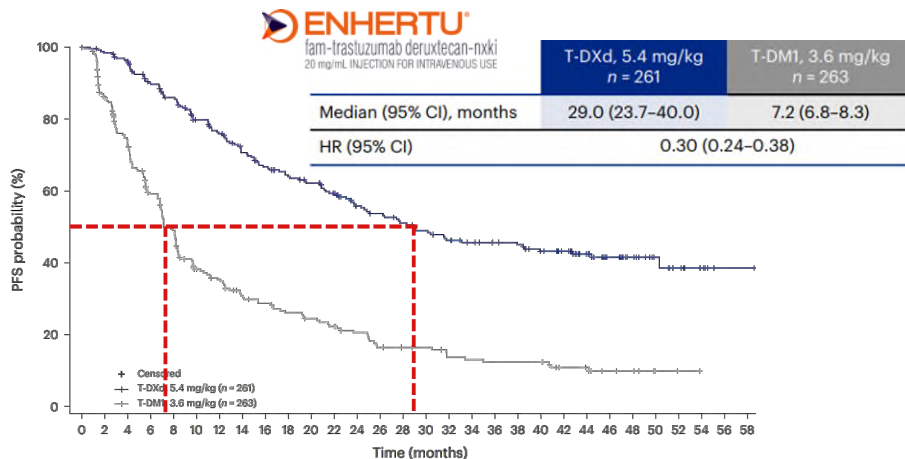
10 Monate Verlängerung in mPFS (14.8m vs 24.8m)

Marktdynamik:

3 CDK 4/6-Inhibitoren sind inzwischen zugelassen und werden im Jahr 2023 für einen WW-Gesamtumsatz von 10 Mrd. USD sorgen

HER2+ Subtyp der Krankheit:

- Enhertu in Drittlinien-Behandlung von HER2+ metastasierendem Brustkrebs (HER2-targeting agents): DESTINY-Breast 03 (vs Kadcylla) in 2022



Wirkmechanismus:

Abgabe eines Toxins an Zellen, die HER2 auf Oberfläche über exprimieren (v.a. Krebszellen)

Klinischer Nutzen:

22 Monate Verlängerung der medianen progressionsfreien Überlebenszeit (7.2m vs 29.0m) vs vorhergehender Standardtherapie (SOC)
10 Monate Verlängerung der medianen Gesamtüberlebenszeit (42.7m vs 52.6m) vs SOC

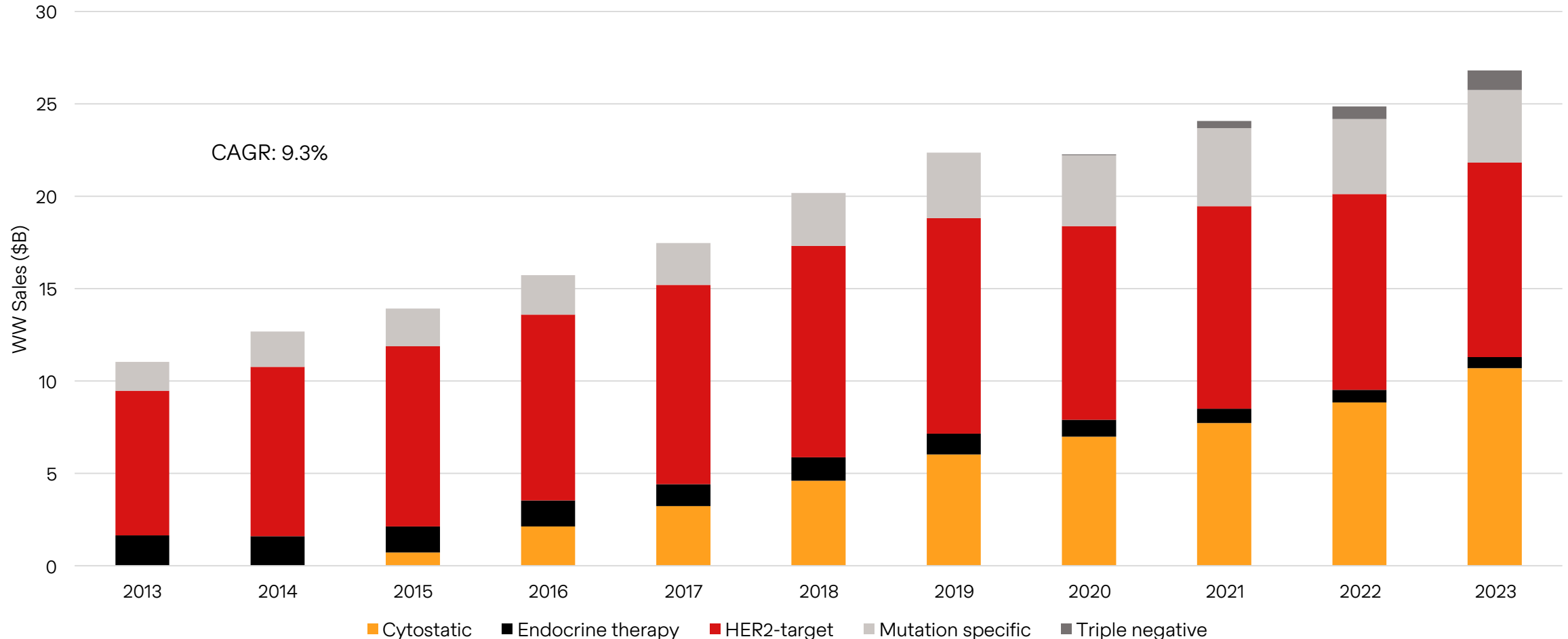
Marktdynamik:

Erste Zulassung von Enhertu im Dez 2019 in USA und Nov 2021 in CH, Erstattung folgte 2022

Umsatzentwicklung von Brustkrebsmedikamenten nach Wirkmechanismus

Weltweite Entwicklung von USD 10 auf 25 Mrd. in 10 Jahren

Weltweite Entwicklung der Medikamentenumsätze



1

Brustkrebs und die Entwicklung der klinischen Forschung über die letzten Jahrzehnte

2

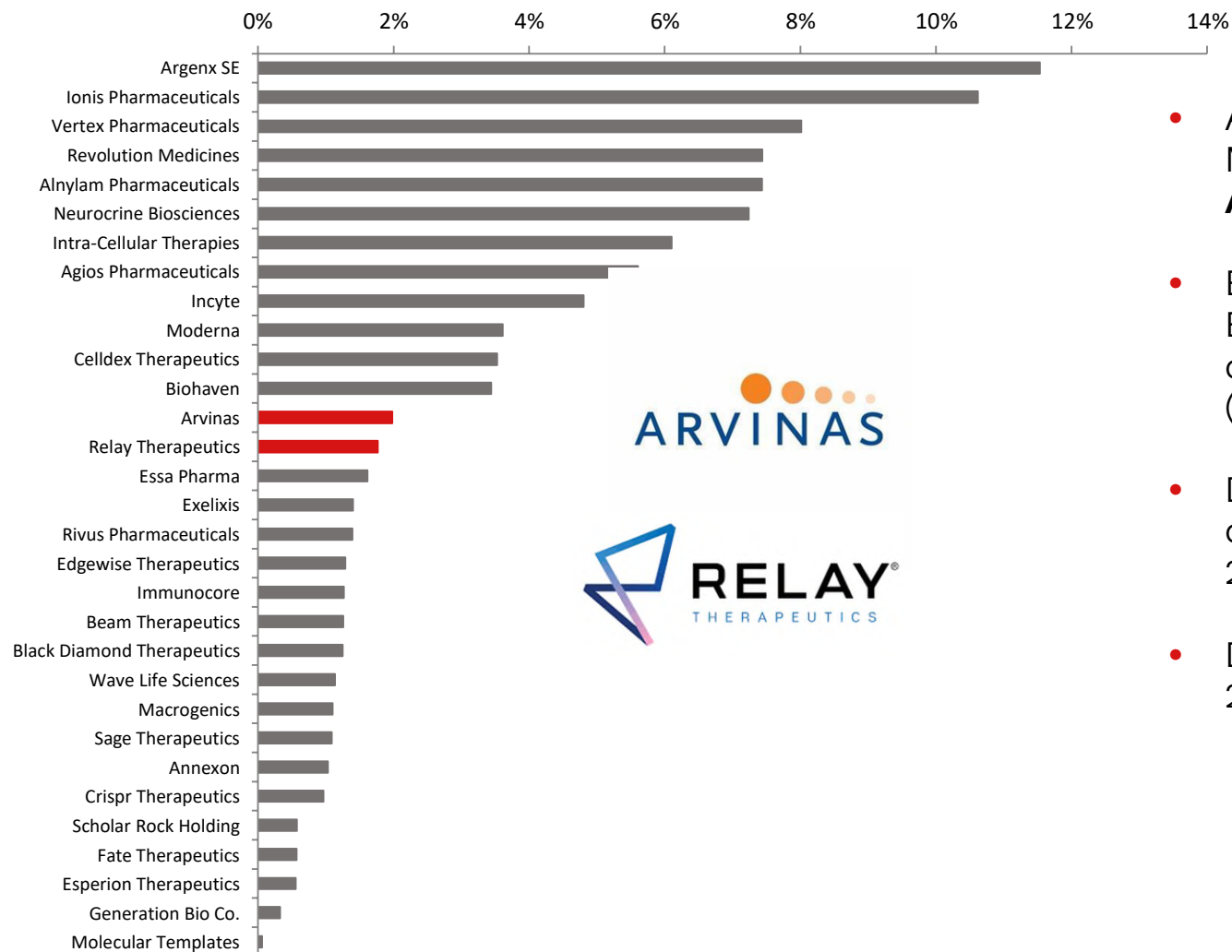
BB Biotech Portfoliofirmen im Bereich Brustkrebs : Arvinas und Relay Therapeutics

3

Zukunft – Wie könnte die Behandlung von Brustkrebs in 5 Jahren aussehen?

Brustkrebsforschung im BB Biotech Portfolio

2 Gesellschaften im BB Biotech Portfolio entwickeln eine Therapie für Brustkrebspatientinnen



- Aktuell 2 Unternehmen im Portfolio von BB Biotech, die ein Medikament für Brustkrebspatientinnen entwickeln:
Arvinas und Relay Therapeutics
- Beide Unternehmen befinden sich in der späten klinischen Entwicklungsphase mit ihrem führenden Medikament, das auf die grösste Untergruppe von Brustkrebspatientinnen abzielt (HR+/HER2-)
- Das Hauptprodukt von Arvinas, Vepdegestrant, befindet sich derzeit in einer Phase-III-Studie. Die Ergebnisse werden Ende 2024 bzw. im 1. Quartal 2025 erwartet
- Das Hauptprodukt von Relay Therapeutics, RLY-2608, wird 2025 mit der Phase-III-Studie beginnen

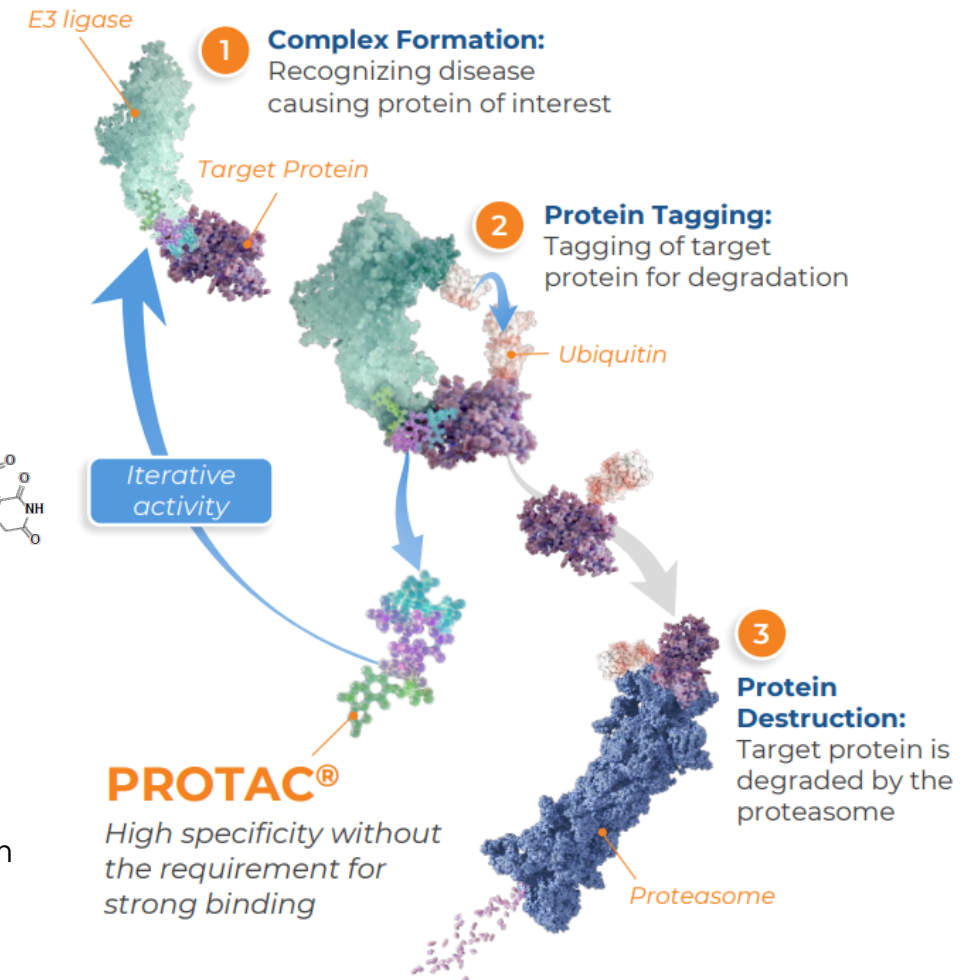
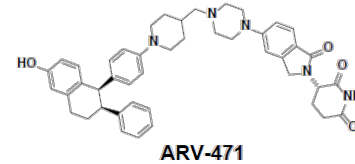
Arvinas

Im Portfolio seit 2019 – Portfoliogewichtung: 2.0%

- Arvinas wurde auf Basis der Arbeiten seines Gründers, Prof. Crews von der Yale-Universität, im Bereich des Proteinabbaus gegründet – gleichzeitig entstand der Begriff «PROTAC®».
- Das Ziel dieser Technologie ist es, das Proteasom zu nutzen, um ein bestimmtes Zielprotein abzubauen (in diesem Fall den Östrogenrezeptor).
- Die Hauptvorteile dieses Ansatzes sind 1) seine katalytische Wirkungsweise und 2) die Unterbrechung jeglicher Gerüstfunktionen der Zielproteine durch Abbau statt Hemmung.
- Dieser Ansatz findet breite Anwendbarkeit – auch über die Onkologie hinaus.

Arvinas' Hauptprodukt:

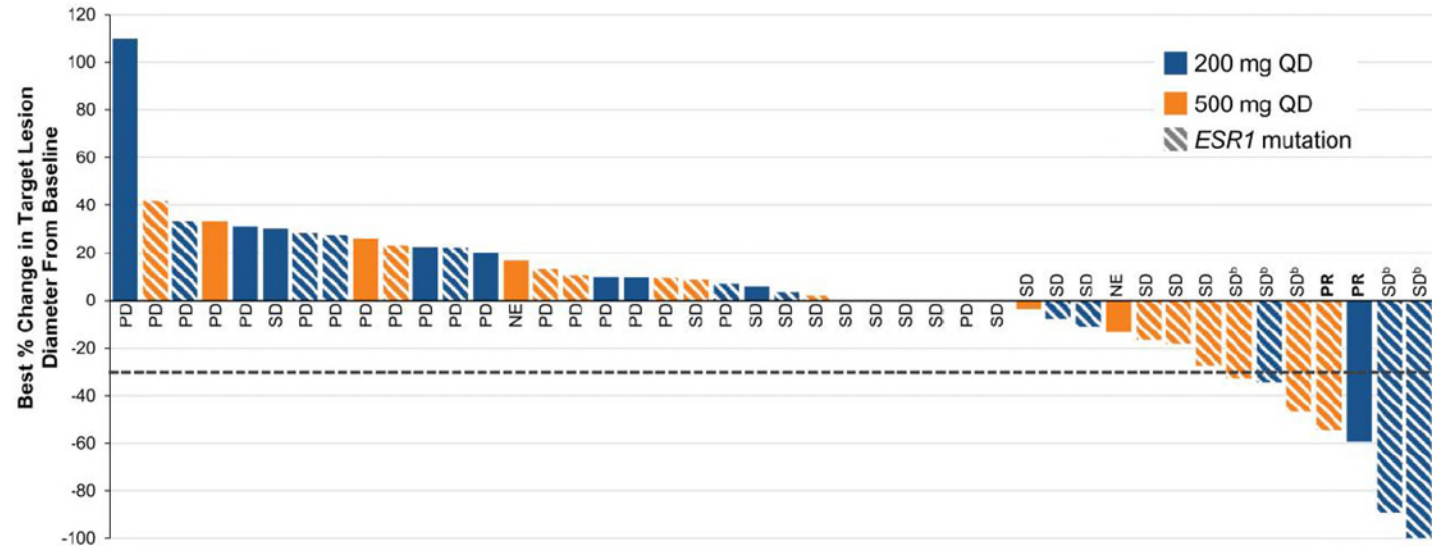
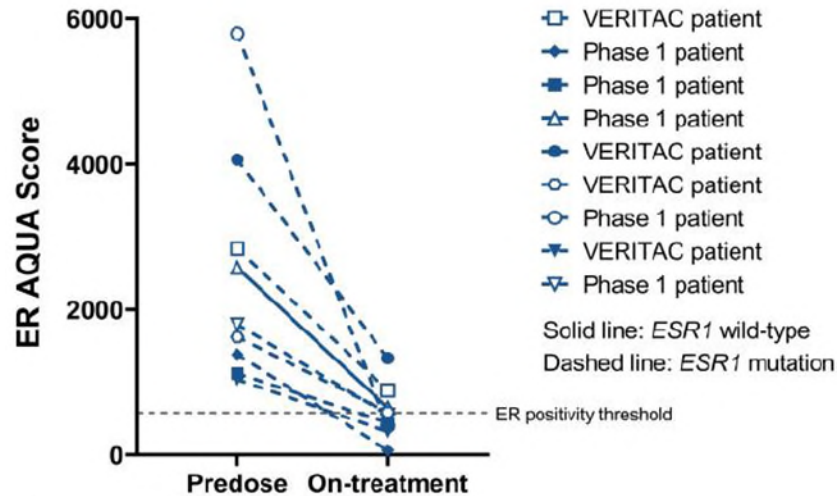
- Vepdegestrant (ARV-471) ist ein neuartiger Östrogenrezeptor (ER)-Degradier bei fortgeschrittenem Brustkrebs.
- Vepdegestrant steht seit 2021 in einer 50:50-Co-Entwicklungs- und Co-Kommerzialisierungsvereinbarung mit Pfizer.
- Die langfristige Vision ist, Vepdegestrant als neue endokrine Basistherapie der Wahl für Patientinnen mit ER+-Brustkrebs zu positionieren.
- Die erste Phase-III-Studie von Vepdegestrant (VERITAC-2) soll im 4. Quartal 2024 bzw. im 1. Quartal 2025 ausgewertet werden.



Vepdegestrant – Übersicht zu klinischen Daten

Ermutigende Wirksamkeit bei stark vorbehandelten Patienten als Monotherapie...

- Klinische Daten aus der Phase I/II der Vepdegestrant-Monotherapie zeigen eine hohe ER-Degradation, die zu Tumorantworten bei stark vorbehandelten Patienten führt.

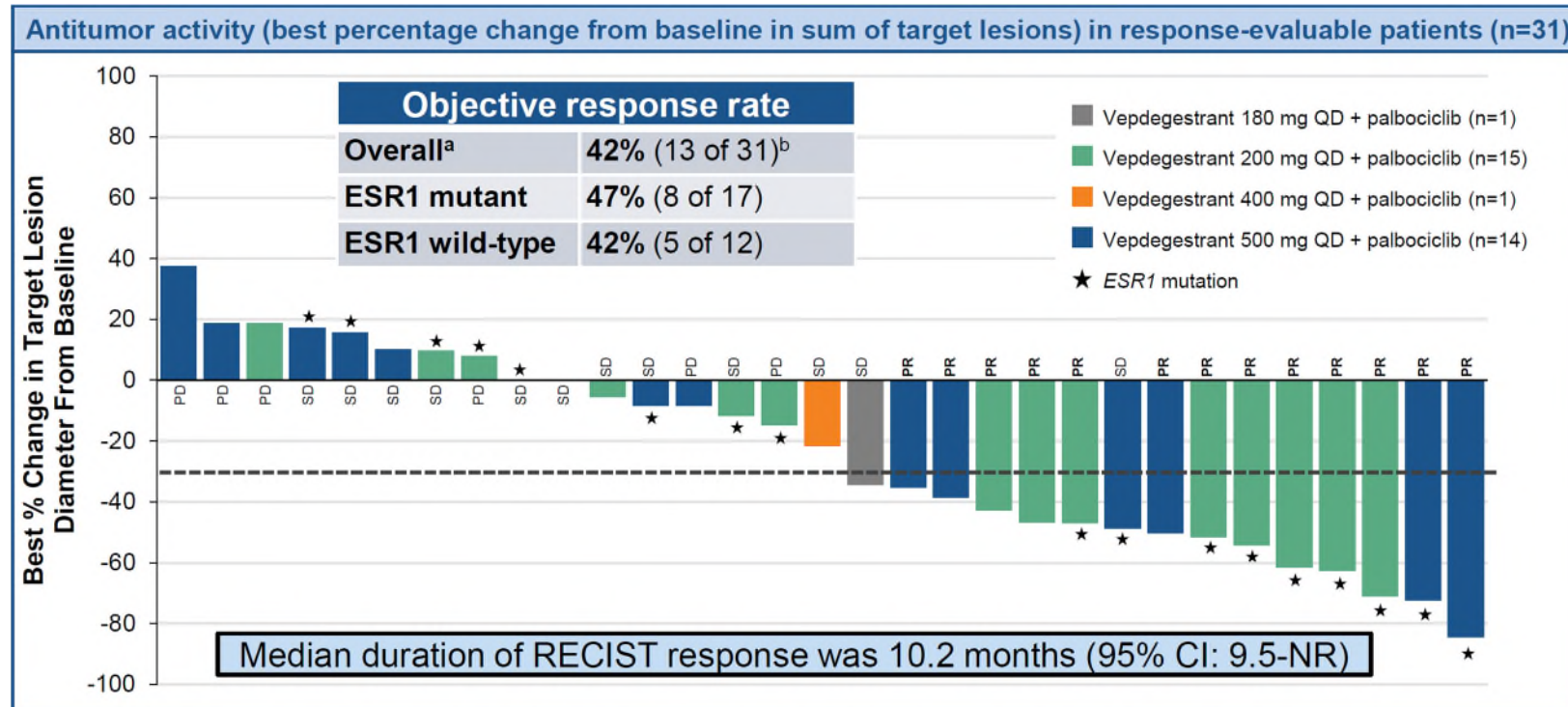


- Die Wirksamkeit ist am ausgeprägtesten bei ER+-Patientinnen mit einer spezifischen Mutation (ESR1-Mutation).
- Die ESR1-Mutation ist ein bekannter Resistenzmechanismus gegen frühere endokrine Behandlungen.
- Die Häufigkeit von ESR1-Mutationen variiert je nach Faktoren wie der Anzahl vorheriger Behandlungen, deren Dauer und den betroffenen metastatischen Stellen.
- Etwa 20–40% der Patientinnen mit metastasiertem Brustkrebs in einer späten Therapielinie, die eine endokrine Behandlung (Aromatasehemmer) erhalten haben, weisen ESR1-Mutationen auf.
- Vepdegestrant weist ein gutes Nebenwirkungsprofil auf – die meisten Nebenwirkungen waren mild (Grad 1 oder 2).

Vepdegestrant – Übersicht zu klinischen Daten

...und in Kombination mit Palbociclib

- Frühe klinische Daten in Kombination mit Palbociclib zeigen vielversprechende Ergebnisse bei zuvor vorbehandelten Patientinnen (Median von 4 vorherigen Therapielinien).



- Unter Vorbehalt des Vergleichs zwischen verschiedenen Studien zeigt dieses frühe Datenset eine überlegene Wirksamkeit im Vergleich zu ähnlichen frühen Studiendesigns, in denen eine Kombination von CDK 4/6-Inhibitoren mit anderen experimentellen oder zugelassenen Wirkstoffen untersucht wurde (1).

Was kommt als nächstes?

Phase III VERITAC-2 Daten werden bis Ende Q1-25 erwartet

Kurzfristig: Monotherapie-Chance – VERITAC-2-Studie

- VERITAC-2 ist eine doppelblinde, randomisierte Phase-3-Studie, die darauf abzielt, Vepdegestrant im Vergleich zu Fulvestrant, bei Patienten mit ER+/HER2- metastasiertem Brustkrebs in einer späten Therapielinie zu testen.
- Die Hauptvorteile von Vepdegestrant vs Fulvestrant sind 1) die überlegene Wirksamkeit bei ESR1-mutierten Patienten und 2) die bequemere Anwendung (oral vs. intramuskuläre Injektion).
- Bei positivem Ergebnis könnte VERITAC-2 die weltweite Zulassung von Vepdegestrant als Monotherapie unterstützen.

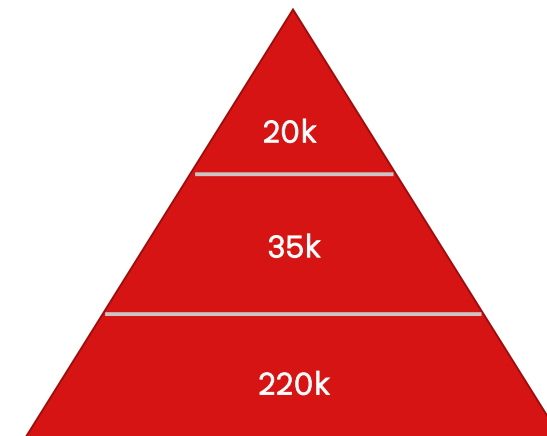


Primärer Endpunkt: Progression Free Survival (PFS)

Langfristig: Übergang von der späten zur früheren Therapielinie für ER+/HER2- Patienten



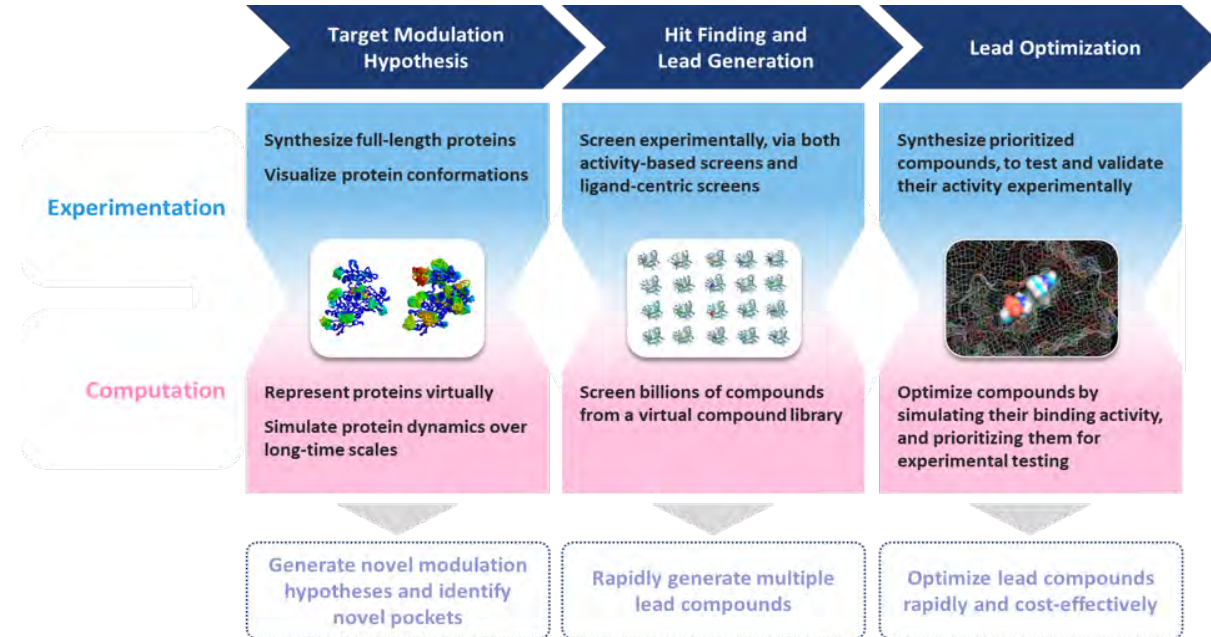
Gesamt erschliessbarer US-Markt :



Relay Therapeutics

Im Portfolio seit 2020 – Portfoliogewichtung: 1.8%

- Relay Therapeutics wurde 2016 mit dem Ziel gegründet, die Arzneimittelforschung durch das Verständnis von Proteinbewegungen zu revolutionieren.
- Relays Molekulardynamik-Simulationen auf der DYNAMO-Plattform ermöglichen ein tiefes Verständnis der Bewegung von Proteinen und ihres Zusammenhangs mit ihrer Funktion
- Einsatz einer Reihe von Methoden des maschinellen Lernens und anderer Methoden der Chemieinformatik für die anschließende Arzneimittelentdeckung



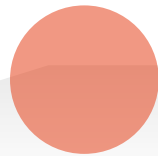
Relay Therapeutics' Hauptmedikament:

- RLY-2608 ist der erste selektive PI3k α -Inhibitor seiner Klasse zur Behandlung von HR+ Brustkrebs.
- Die langfristige Vision ist, RLY-2608 als neuen Wirkstoff der Wahl für die Behandlung von HR+/HER2-Brustkrebs mit einer PI3k α -Mutation in Kombination mit dem derzeitigen Therapiestandard (d.h. endokrine Therapie + Zytostatika) zu positionieren.

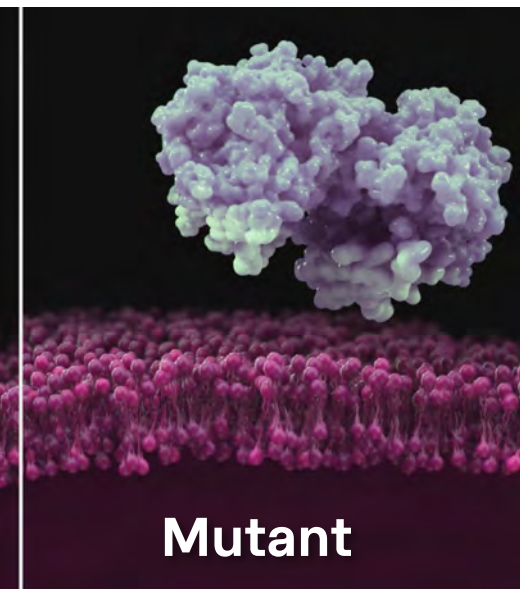
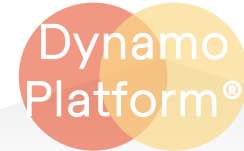
Die Power der Dynamo-Plattform

Ermöglicht Entwicklung von Arzneimitteln durch Verständnis von Proteinbewegungen - PI3k α -Wildtyp vs Mutante

Standard Ansatz



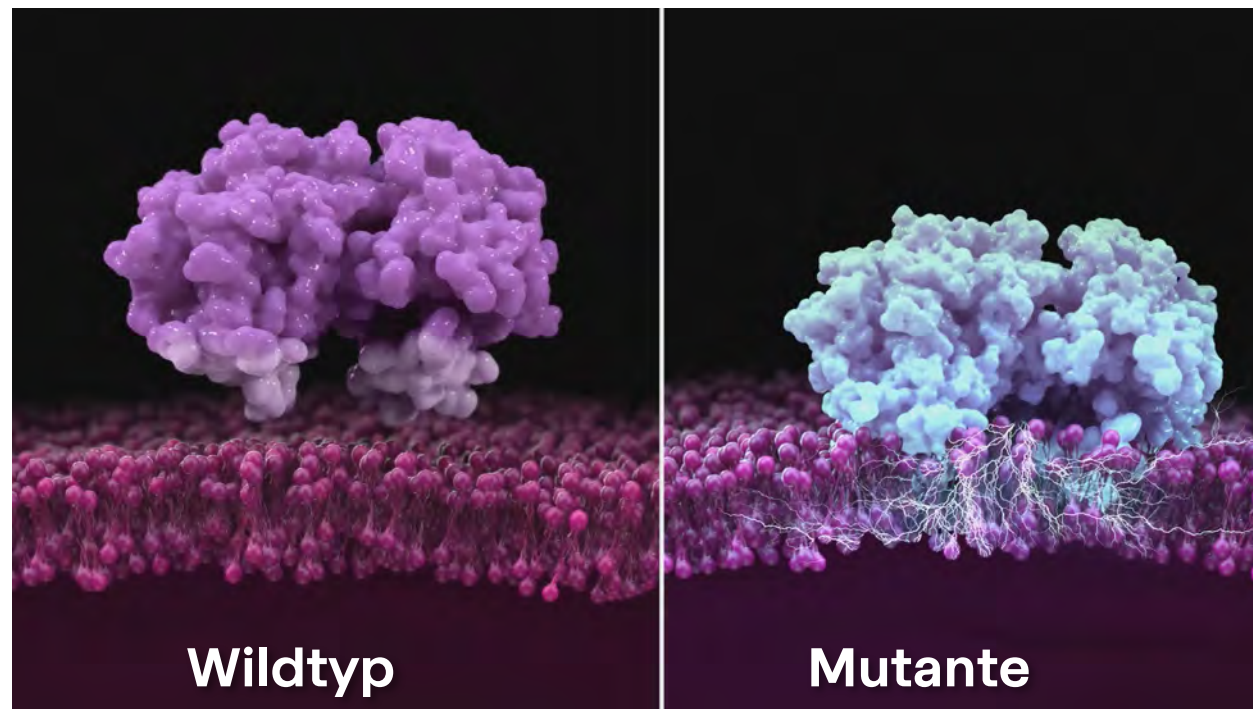
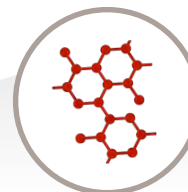
Relay Tx Ansatz



RLY-2608 – eine selektive Mutante PI3k α -Kinase

Die Power der DYNAMO Plattform – PI3k α Wildtyp vs Mutante

Noch nie dagewesene Selektivität der Mutanten erreicht



RLY-2608 und die Gründe für die Ausrichtung auf mutierte PI3K α

PI3K α ist die häufigste Mutation bei Krebs

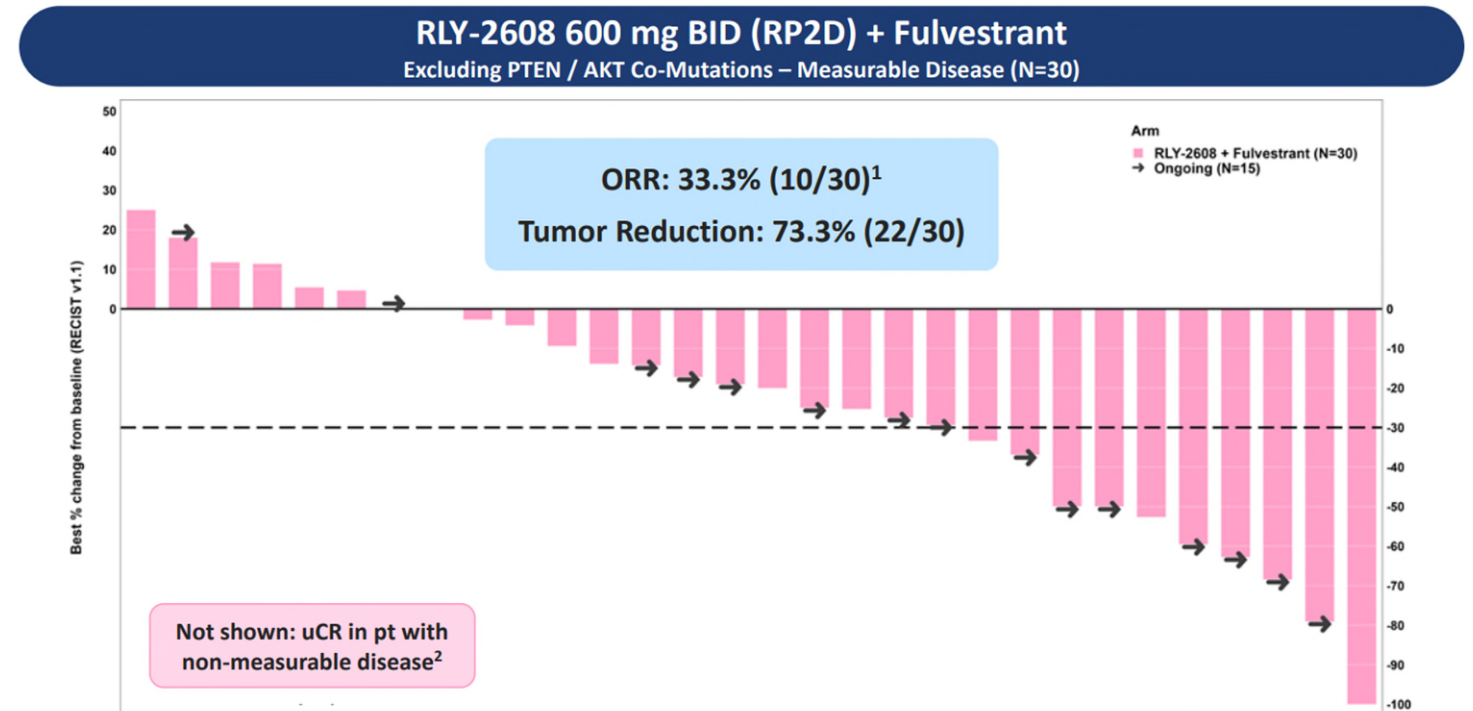
- PI3K α ist die am häufigsten mutierte Kinase in soliden Tumoren. Daher ist sie ein attraktives Ziel für die Arzneimittelentwicklung
- Gegenwärtig sind zwei Medikamente zugelassen, die auf diesen Signalweg abzielen: Alpelisib von Novartis und Inavolisib von Roche
- Leider sind beide nicht selektiv für PI3K α -Mutanten, was zu hohen Hyperglykämieraten führt, die wiederum hohe Abbruchquoten zur Folge haben. Es besteht daher ein hoher ungedeckter medizinischer Bedarf an der Entwicklung eines besseren Wirkstoffs
- RLY-2608 wurde so konzipiert, dass es vor allem auf die Pan-mutante PI3K α abzielt

Medikamenten-name, (Firma)	Stadium	Mutanten selektiv	Regimen	% Patienten mit Hyperglykämie	% Patienten mit Grade GI Toxizität (Stomatitis/Nausea/Diarröh)	% Patienten Aufgehört oder Dosis reduziert	WW Umsätze (USD)
Alpelisib (Novartis)	Zugelassen	No	Kombination mit Fulvestrant (P3)	58% (28% Gr3-4)	30% / 45% / 58%	83%	505m
Inavolisib (Roche)	Zugelassen	No	Kombination mit Fulvestrant und Palbociclib (P2)	85% (12% Gr. 3-4)	51% / 48% / 28%	21%	Zugelassen in den US im Oktober '24
RLY-2608	Phase II/III	Yes	Kombination mit Fulvestrant (P1/2)	47% (2% Gr. 3-4)	5% / 48% / 34%	3%	-

RLY-2608 – Phase I/II in Kombination mit Fulvestrant

Besseres Sicherheitsprofil mit geringeren Abbruchraten führt zu längerer Einnahmedauer

- Gutes und dauerhaftes Ansprechen in einer Phase-1/2-Studie, in der RLY-2608 in Kombination mit Fulvestrant bei Zweitlinien-Brustkrebspatientinnen mit einer PI3k α -Mutation untersucht wurde
- Geringere Raten von Hyperglykämie und Stomatitis im Vergleich zu anderen PI3k α -Wirkstoffen, während ähnliche Raten von GI-Toxizität beobachtet wurden
- mPFS von 9,2 Monaten, wobei die Mehrheit der Patienten noch behandelt wird
- Phase III der klinischen Entwicklung im selben Setting soll 2025 beginnen



Was kommt als nächstes?

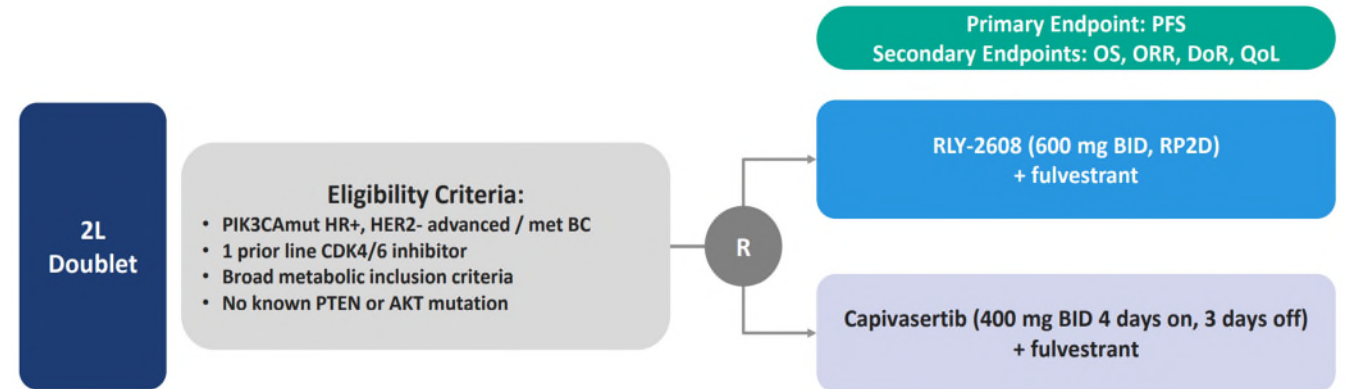
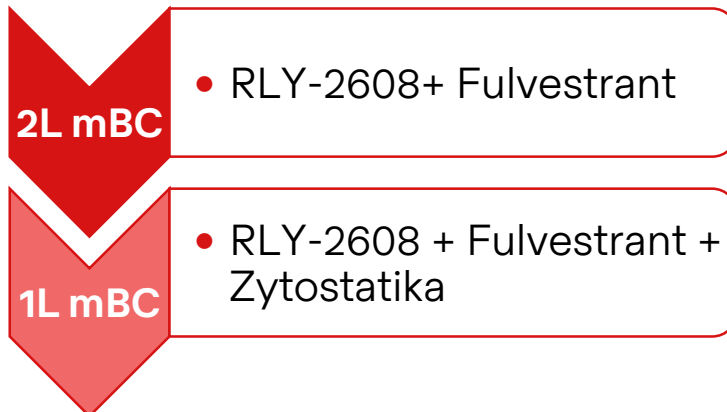
Phase III bei PI3k α -mutiertem Brustkrebs in der Zweitlinie soll 2025 starten

Kurzfristig: 2L-Möglichkeit in Kombination mit Fulvestrant

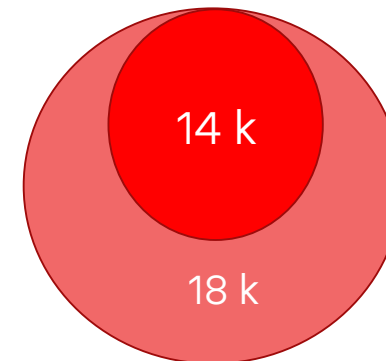
- Die Phase-III-Studie wird RLY-2608 + Fulvestrant vs Capivasertib + Fulvestrant bei metastasierten ER+/HER2-Patienten in später Linie evaluiert
- Hauptvorteile von RLY-2608 vs Capivasertib und Alpelisib sind:
- Das überlegene Verträglichkeitsprofil, wodurch Patienten länger in der Therapie bleiben
- Die höhere Selektivität, die zu einer erheblich verlängerten klinischen Wirksamkeit führt
- Wenn positiv, könnte diese Phase-III-Studie die weltweite Zulassung von RLY-2608 als Kombinationstherapie unterstützen

Langfristig:

- Überführung zu 1L-ER+/HER2-Patienten mit PI3k α -Mutation



Gesamt erschliessbarer US Markt für PI3k α HR+/HER2:



1

Brustkrebs und die Entwicklung der klinischen Forschung über die letzten Jahrzehnte

2

BB Biotech Portfoliofirmen im Bereich Brustkrebs : Arvinas und Relay Therapeutics

3

Zukunft – Wie könnte die Behandlung von Brustkrebs in 5 Jahren aussehen?

Derzeitige Behandlungsmöglichkeiten

Vorwiegend in den USA – in der Schweiz sind noch nicht alle diese Wirkstoffe zugelassen und/oder erstattungsfähig

	Frühzeitig		Rückfall	Metastatisch			
	Neoadjuvant	Adjuvant		1. Linie	2. Linie	3. Linie	4. Linie
geschätzte Epidemiologie in den G7-Staaten	540k			125k	90k	65k	55k
HER2+ 15-20%	Chemo+ado-trastuzumab emtansine (grosse Tumore)			THP	Trastuzumab deruxtecan	ado-trastuzumab emtansine Tucatinib+capetitabine Lapatinib	Chemo
tiefes Risiko	Tamoxifen/AI			AI + CDK4/6i	Fulvestrant + everolimus	Elacestrant	Chemo
HR+ 65-75%					Elacestrant/Fulvestrant	Everolimus	Trastuzumab deruxtecan
mittleres/hohes Risiko	Chemo	AI ± CDK4/6i		SERM + CDK4/6i	Chemo	Chemo	Everolimus
TNBC 15%	Chemo (grosse Tumore)	Chemo		Chemo (viszerale Erkrankung)	Trastuzumab deruxtecan	Trastuzumab deruxtecan	
				Checkpoint inhibitor + Chemo (PD-1 high)	Sacituzumab govitecan	Sacituzumab govitecan	
					Pembrolizumab (MSI-High)		
Mutation Specific (PI3kα, gBRCA, PTEN etc) 5-25% of HR+, 15% of TNBC		Olaparib (gBRCA) AI ± CDK4/6i		Olaparib (gBRCA) AI + CDK4/6i + Inavolisib (PI3k)	Capivasertib + Fulvestrant (PI3kα, AKT, PTEN)	Alpelsib Elacestrant	
					Alpelisib ± Fulvestrant (PI3kα)	Chemo	

endokrine Resistenz

HER2 tief oder "ultra tief"

Mögliche Behandlungstherapien in 5 Jahren

Mehr Medikamente zur Zulassung – mehr Optionen für Patienten & Betreuer – Komplexerer Behandlungsalgorithmus

	Frühzeitig		Rückfall	Metastatisch			
	Neoadjuvant	Adjuvant		1. Linie	2. Linie	3. Linie	4. Linie
geschätzte Epidemiologie in den G7-Staaten:	540k			125k	90k	65k	55k
HER2+ 15-20%	Trastuzumab deruxtecan ± THP	Trastuzumab deruxtecan (Resterkrankung)		Trastuzumab deruxtecan	THP	ado-trastuzumab emtansine Tucatinib+capetitabine Lapatinib	Chemo
tiefes Risiko	Tamoxifen/AI		Vepdegestrant + CDK4i	Fulvestrant + everolimus Elacestrant/Fulvestrant	AI/SERD/ Vepdegestrant + CDK2i Chemo	Elacestrant Everolimus	Chemo
HR+ 65-75%	AI ± CDK4/6i			Trastuzumab deruxtecan		Chemo	Trastuzumab deruxtecan Everolimus
mittleres/hohes Risiko	Chemo			Trastuzumab deruxtecan		Sacituzumab govitecan	
TNBC 15%	Chemo	TROP-2 ADCs		PD-(L)1xVEGF bispecifics Checkpoint inhibitor + Chemo (PD-1 high)	Trastuzumab deruxtecan Datotamab deruxtecan Sacituzumab govitecan Pembrolizumab (MSI-High)	Sacituzumab govitecan Datotamab deruxtecan Chemo	Chemo
Mutation spezifisch (PI3ka, gBRCA, PTEN etc) 5-25% of HR+, 15% of TNBC	Olaparib (gBRCA) AI ± CDK4/6i			Olaparib (gBRCA) AI + CDK4/6i + RLY-2608	Capivasertib + Fulvestrant (AKT, PTEN) RLY-2608 + Fulvestrant (PI3ka) Alpelisib ± Fulvestrant (PI3ka)	Alpelisib Elacestrant Chemo	

endokrine Resistenz

HER2 tief oder "ultra tief"

3 C Portfolio

Wir investieren, um die S-Kurve der Wertschöpfung zu erfassen

Fokus auf wachstumsstarke, innovative kleine und mittelgroße Biotechunternehmen



Anlagephilosophie

- Fokus auf kleine und mittelgroße Unternehmen
- Langfristige Investments



Portfolio

- 5-8 Kernbeteiligungen
- Diversifikation durch kleinere Positionen
- Bis zu 10% Private Equity möglich



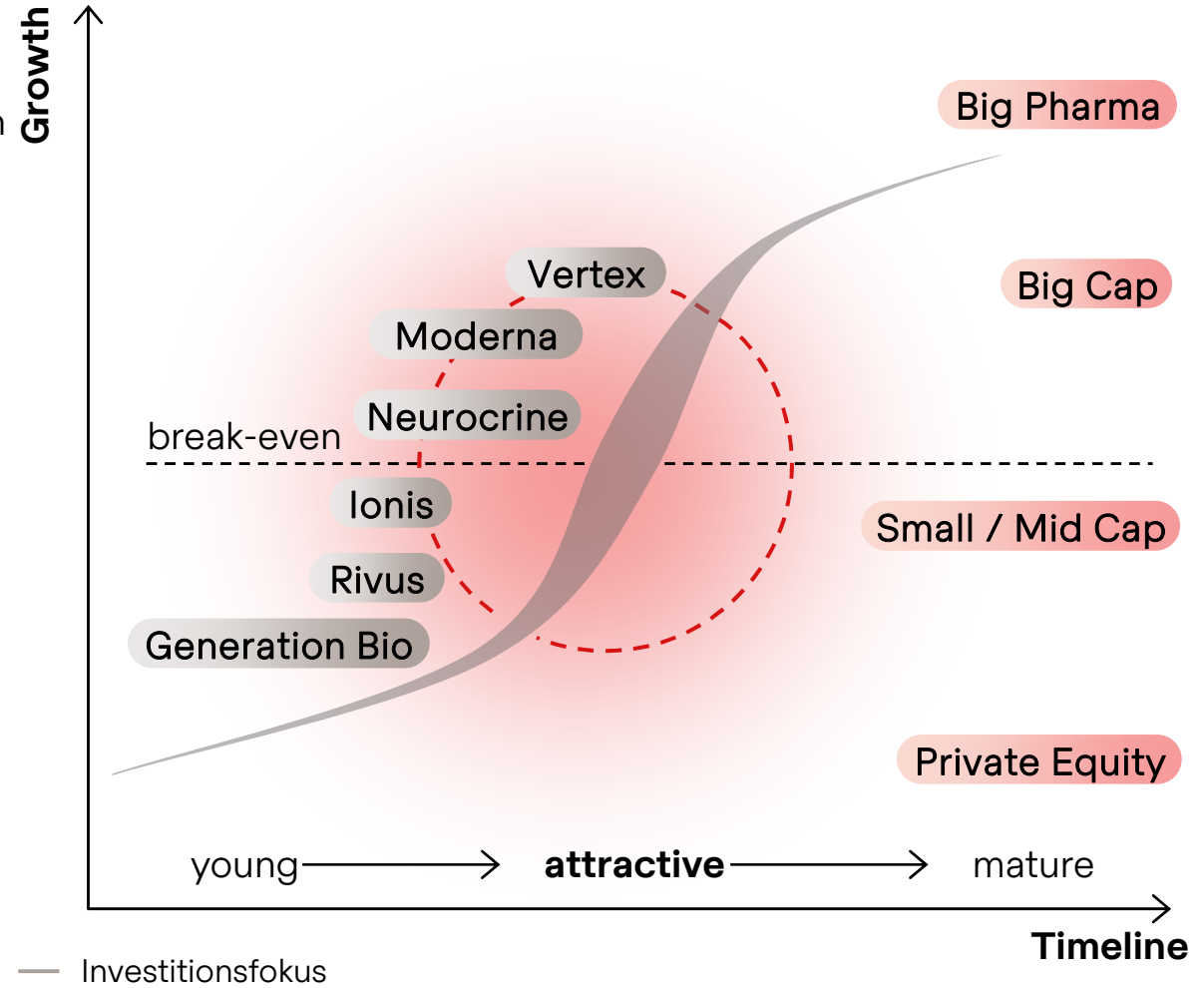
Currency

- Hoher USD-Anteil



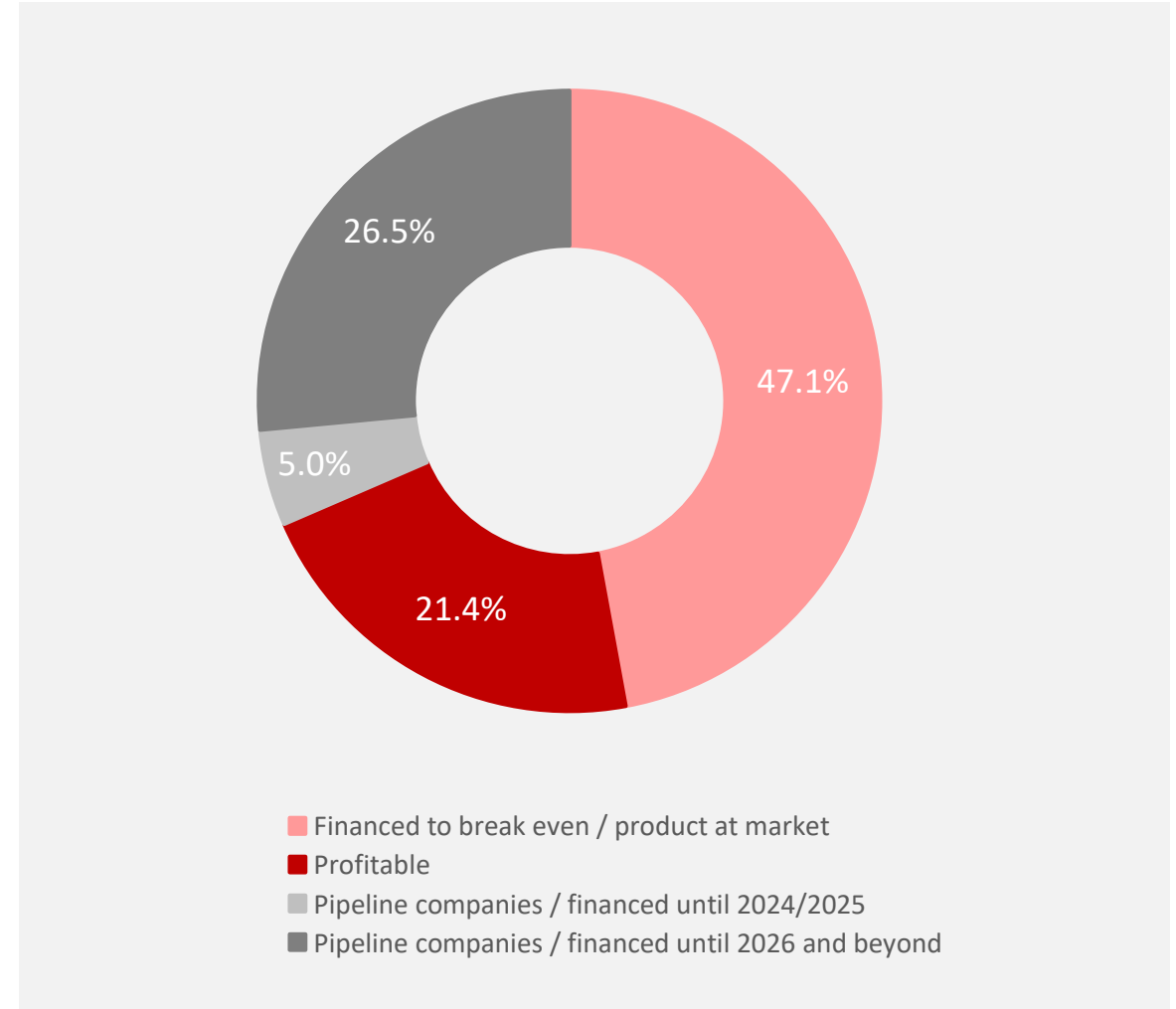
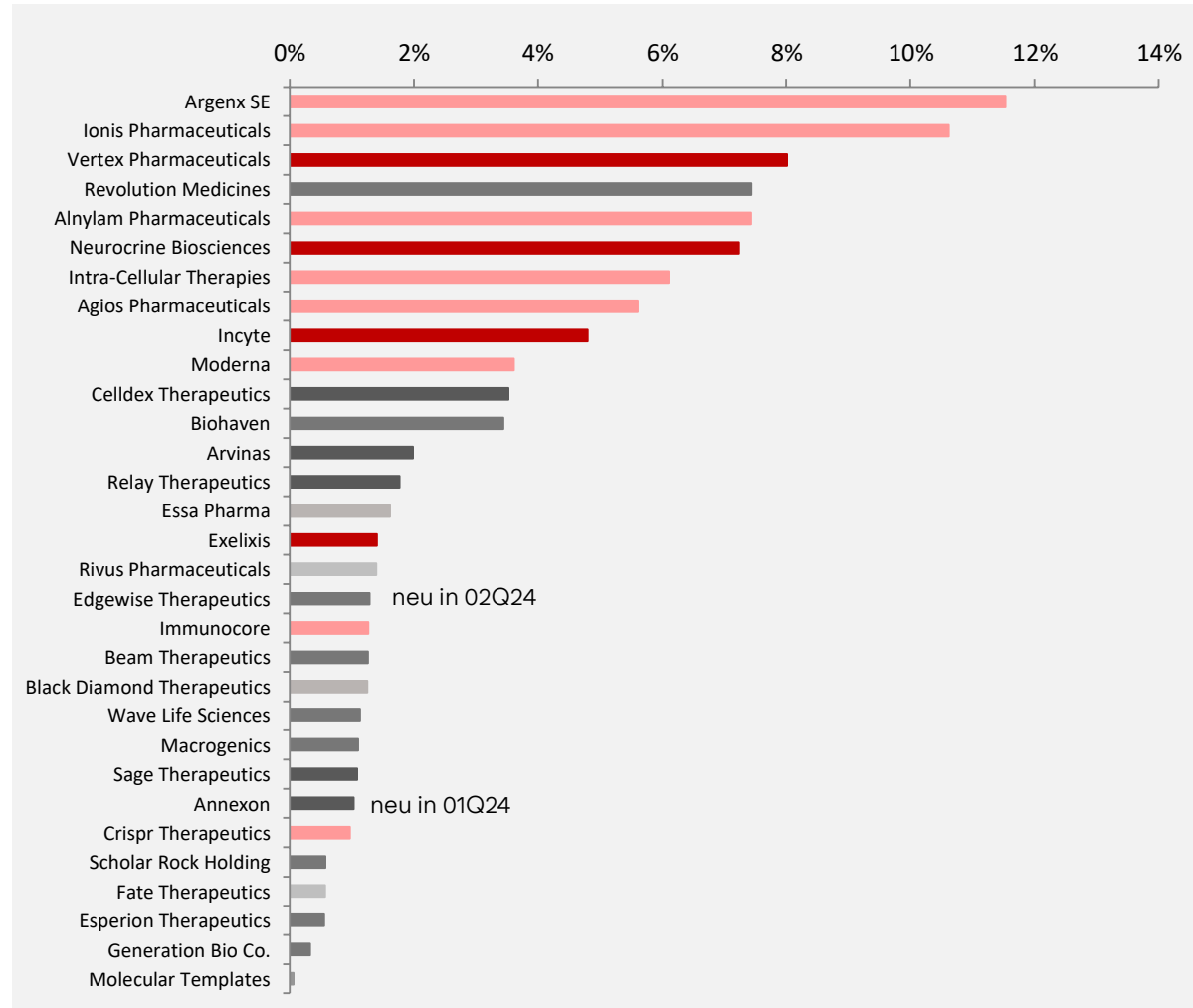
Investmentgrad

- 95%-115% (Hebelwirkung bis zu 15%)



BB Biotech Portfolio per 30. September 2024

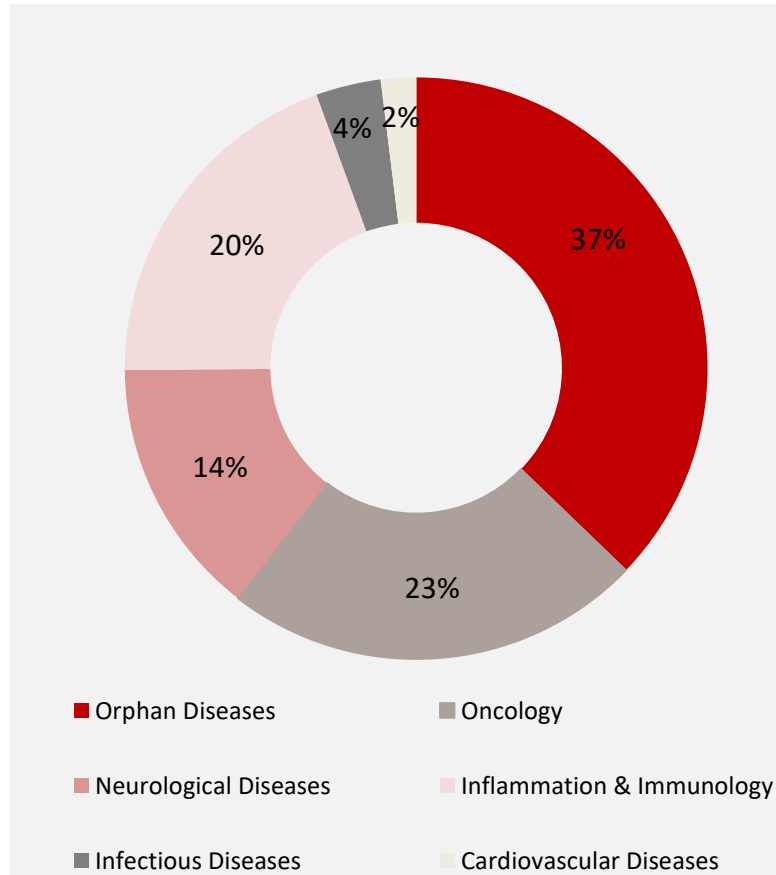
Mehrheit der Unternehmen sind profitabel oder bis zum Break-even/Markteinführung finanziert



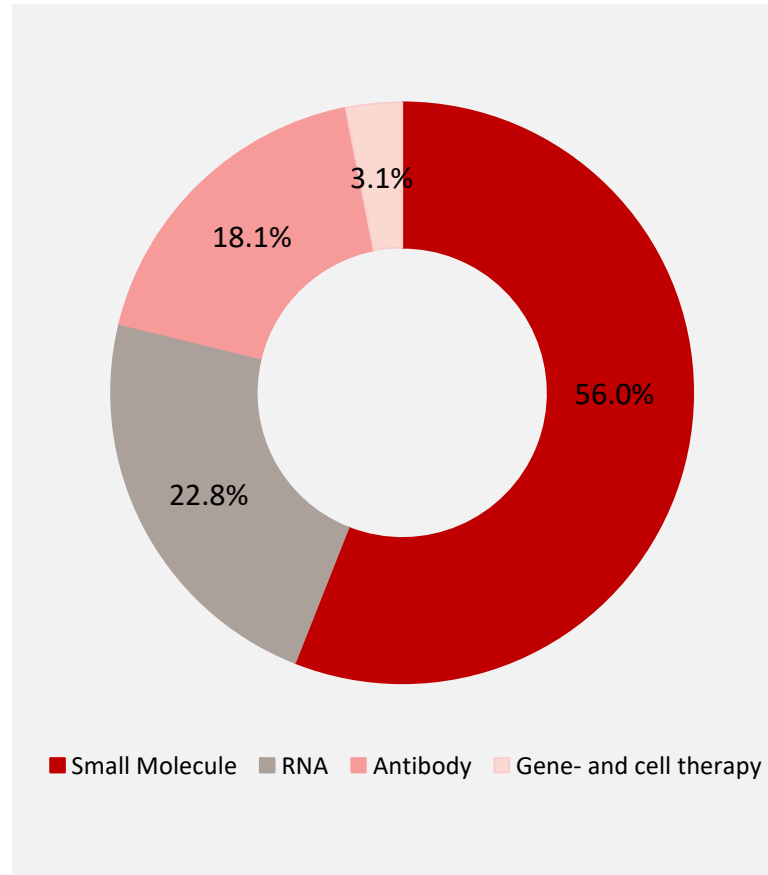
Aufteilung des Portfolios

Fokus auf «High medical need», innovative Technologien und Small-Midcap- Biotechnologiefirmen

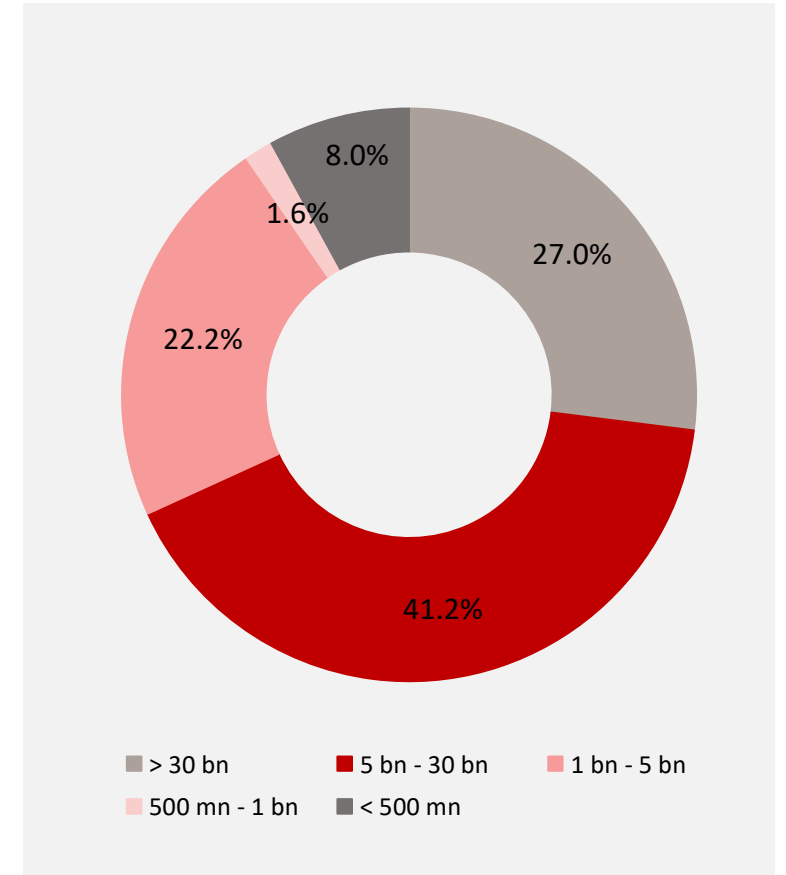
1 Weiterhin starker Fokus auf Krankheiten mit ungedecktem medizinischem Bedarf



2 Starker Fokus auf neue Technologien



3 Mid Caps mit vielversprechenden Produkten und idealem Chance-Risiko-Profil



Argenx – Kerninvestition

Ökosystem der Antikörper-Entwicklung

In Kürze

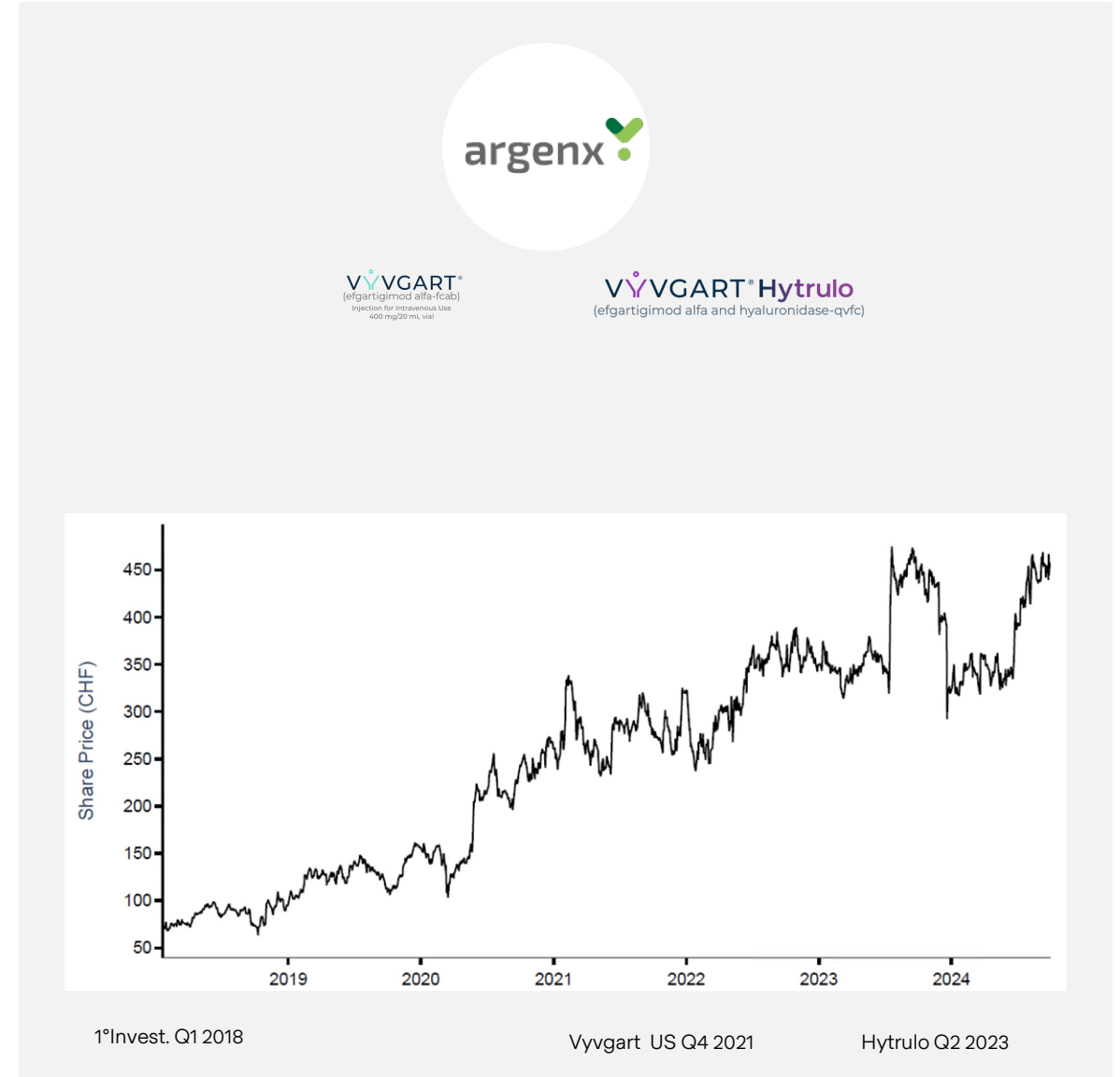
- Investiert seit 2018 – relative Rendite von ca. ~ 33% p.a. über die Haltedauer
- Portfolio-Gewichtung: 11.5% (30. September 2024)
- 2 Produkte am Markt:
 - Vyvgart (gMG), der erste zugelassene FcRn-Antagonist - ein humanes IgG1-Antikörperfragment, das sich an den neonatalen Fc-Rezeptor bindet, was zu einer Verringerung des zirkulierenden IgG führt
 - Immunthrombozytopenie (ITP, in Japan)
 - Vyvgart Hytrulo (gMG, sc)
 - Vygart Hytrulo in chronisch entzündlicher demyelinisierender Polyneuropathie (CIDP)
- Bis Ende Jahr Daten aus Phase-II Proof-of-Concept-Studien

Pipeline

- Efgartigimod in der späten Phase der klinischen Entwicklung / Registrierung für schilddrüsenbedingte Augenkrankheit (TED)
- Efgartigimod und andere Arzneimittelkandidaten in verschiedenen Phase-I- und Proof-of-Concept-Studien

Finanzen

- Marktkapitalisierung von USD 32 Mrd.
- USD 2.2 Mrd. Barmittel ermöglichen die Umsetzung der strategischen Ziele



Ionis – Kerninvestition

Führend im Bereich der Antisense-Technologie

In Kürze

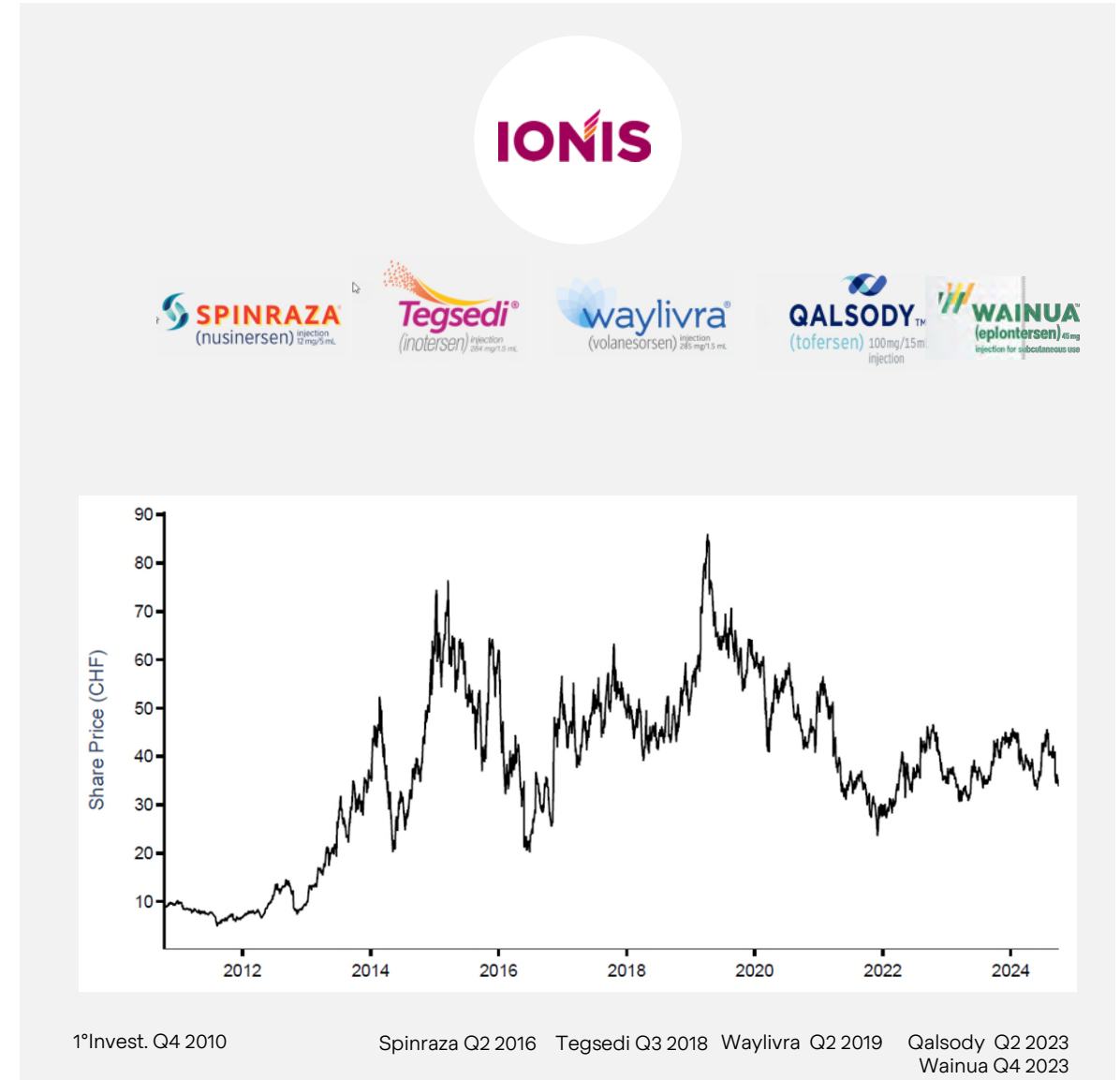
- Investiert seit 2010- relative Rendite von ca. ~ 16% p.a. über die Haltedauer
- Portfolio-Gewichtung: 10.6% (30. September 2024)
- Führend in der Entwicklung von Antisense-Medikamenten
- 5 Partner-Produkte am Markt:
 - Spinraza (Spinale Muskelatrophie)
 - Tagsedi (hATTR)
 - Qalsody (Amyotrophe Lateralsklerose),
 - Waylivra (Familiäres Chylomikronämie-Syndrom, FCS)
 - Wainua (hereditäre ATTR Polyneuropathie)
- Zahlreiche Phase-III-Daten über die nächsten 24 Monate
- Kandidaten mit Potenzial noch grössere Bevölkerungsgruppen anzusprechen
- Wichtige Meilensteine im 2024: Zulassung für Olezarsen für familiärem Chylomikronämie-Syndrom und Donidalorsen für hereditäre Angioödem

Pipeline

- >40 Produktkandidaten in klinischer Entwicklung: seltene Krankheiten, Herz- & Stoffwechselkrankheiten, Neurologie

Finanzen

- Marktkapitalisierung von USD 6 Mrd.
- Gut finanziert und positioniert, um ein Multiprodukt-Unternehmen zu werden, Rentabilität fortlaufend steigend – ~USD 2.2 Mrd. Cash



4

BB Biotech AG – Ausblick & Investmentcase

Ausblick 2024



Biotech-Aktienmärkte

- Trotz der Herausforderungen der letzten Jahre hat die Biotech-Branche im H2 2024 ein bedeutendes Wachstum und Innovationen verzeichnen können.
- Wir glauben, dass bis Ende Jahr weitere Katalysatoren den Sektor antreiben werden.
- CMS wird die IRA-Implementierung für die ersten 10 Medikamente vorantreiben, wobei 9 von großen Pharmaunternehmen und 1 von großen Biotech-Unternehmen (Enbrel, Amgen) stammen.
- Der Ablauf des Patentschutzes für etablierte Medikamente wird voraussichtlich Weitere M&A Transaktionen begünstigen.
- Jüngste US-Präsidentschaftswahlen.



Kurstreiber im BB Biotech Portfolio

- Vertex (8%, NAV): Phase-II-Daten für Suzetrigine in LSR Schmerztherapie.
- Revolution Medicines (7.4%, NAV): Verschiedene Daten zu RMC-6236 Monotherapie in NSCLC und Kombodaten.
- Moderna (3.6%, NAV): mRNA-1647 Interim Phase-III-Daten in CMV
- Arvinas (2.0%, NAV): Topline-Daten seiner Phase-III-Studie Veritac-2 zu Vepdegestrant als Monotherapie zur Zweitlinienbehandlung bei Patientinnen mit HR+/HER- metastatischem Brustkrebs.



Big Data & künstliche Intelligenz

- Wir setzen in unserem Investitionsprozess zunehmend künstliche Intelligenz (KI) ein.
- KI kann Biotech-Investoren bei der Due-Diligence-Prüfung wertvolle Erkenntnisse liefern, indem sie eine breite Palette von Daten synthetisiert und das Verständnis der medizinischen Landschaft vertieft.
- Der Einsatz fortschrittlicher Analysemethoden im biomedizinischen Bereich kann helfen, komplexe Fragen zu beantworten, z. B. zum Verlauf von Patienten, zum Nutzen von Medikamenten für die Patienten und zur Epidemiologie von Krankheiten.

Zulassungen im BB Biotech Portfolio

Medikamentenzulassungen – einer der Kurstreiber der Biotechbranche

2021	2022	2023E	2024E
Cabometyx (Nierenzellkarzinom) Exilixis ✓	Vyvgart (gen. Myasthenia gravis) Argenx - Jp Zulassung ✓	ZYNYZ (Merkelzell-Karzinom) Incyte / Macrogenics ✓	Casgevy (transfusionsabhängige β -Thalassämie) Crispr / Vertex ✓
Aduhelm (Alzheimers) Biogen ✓	Spikevax (mRNA Covid-19 Impfung) Moderna - Zulassung ✓	Ruxolitinib XR (MF) Incyte ✗	Nexletol (kardiovaskuläre Risikoreduktion) Esperion ✓
Orgovyx (Uterusmyome) Myovant ✓	Pyrukynd (polyzystische Nierenerkrankung) Agiost ✓	Qalsody (SOD1 Amyotrophe Lateralsklerose) Ionis / Biogen ✓	mResvia (RSV Infektion, ältere Erwachsene) Moderna ✓
Retifanlimab (SCAC) Incyte/Macrogenics ✗	Amvuttra (hATTR-Amyloidose) Alnylam ✓	Vyvgart Hytrulo subQ (gen. Myasthenia gravis) Argenx ✓	Vyvgart Hytrulo (chr entz demyl Polyneuropathie) Argenx ✓
Opzelura Salbe (atopische Dermatitis) Incyte ✓	Spikevax (mRNA Covid-19 Impfung) Moderna – EU Zulassung für Jugendliche ✓	Zurzuvae (Wochenbett-Depression) Sage / Biogen ✓	Olezarsen (Familiäres Chylomikronämie-Syndrom) Ionis
Leqvio (Hypercholesterinämie) Alnylam/Novartis ✓	Relugolix (PC) Myovant (EU Zulassung) ✓	Zuranolon (depressive Störung) Sage / Biogen ✗	Crinecerfont (Kongen. Nebennierenhyperplasie) Neurocrine
Caplyta (bipolare Störung) Intracellular ✓	Myfembree (Endometriose) Myovant ✓	Ingrezza (Chorea Huntington) Neurocrine ✓	Axatilimab (3L-chronische Graft-versus-Host Erkrankung) Incyte
Vyvgart (gen. Myasthenia gravis) Argenx – US Zulassung ✓	Pemazyre (myeloische Neuplasie) Incyte ✓	Onpattro (TTR mit Kardiomyopathie) Alnylam ✗	VX-548 (aktue und mittelstarke Schmerzen) Vertex
	Vyvgart (gen. Myasthenia gravis) Argenx – EU Zulassung ✓	Casgevy (Sichelzellkrankheit) Crispr / Vertex ✓
	Spikevax (mRNA Covid-19 Impfung) Moderna – EU Zulassung für Säuglinge ✓	Waina (hATTR-Polyneuropathie) Ionis ✓	
	Opzelura Salbe (Vitiligo) Incyte – US sNDA ✓		

BB Biotech – Zugang zum globalen Biotechsektor

Diversifizierung für Ihr Portfolio



Portfolio

- Fokussierung auf ein diversifiziertes Portfolio von profitablen Unternehmen sowie Small- und Mid-Cap-Unternehmen mit starken Pipelines
- Portfoliounternehmen sind attraktiv bewertet
- Portfolio erlaubt den Zugang zu führenden Technologien und innovativen Medikamenten



Verwaltungsrat & Team

- Sehr erfahrener Verwaltungsrat und Investment Management Team
- An fundamentaler Analyse und erprobter Anlageprozess
- Überzeugt von der Werthaltigkeit und dem Aufwertungspotenzial des Portfolios



Dividendenpolitik

- Jährliche Dividendenausschüttung: 5% berechnet auf dem durchschnittlichen Aktienkurs von BB Biotech im Dezember
- Auszahlung der Dividende Ende März nach der Generalversammlung

Chancen & Risiken

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.

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 Fremdwährungen¹, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- Der Preis wird, wie bei anderen börsennotierten Aktien, durch Angebot und Nachfrage bestimmt und kann mit einem Abschlag oder einem Aufschlag auf den zugrunde liegenden Nettoinventarwert (NAV) der Gesellschaft bewertet werden.
- BB Biotech kann auf eine Kreditlinie von bis zu 15% greifen, was zu noch höheren Preisbewegungen im Vergleich zum Basismarkt führen kann.

Eine detaillierte Aufzählung der Risiken dieses Fonds finden Sie im Abschnitt «Besondere Anlagerisiken» des Verkaufsprospektes.

¹ Beispiel: Wenn der die Investmentgesellschaft in USD denominierte Aktien investiert, kann der Anleger einen Wertverlust erleiden, falls sich der USD gegenüber dem CHF oder EUR abschwächt.

Top 10 Positionen

BB Biotech AG

Holding	Sektor	Land/Region	%
Argenx	Antibody	Niederlande	11.5%
Ionis Pharmaceuticals	RNA	USA	10.6%
Vertex Pharmaceuticals	Small Molecule	USA	8.0%
Revolution Medicines	Small Molecule	USA	7.4%
Alnylam Pharmaceuticals	RNA	USA	7.4%
Neurocrine Biosciences	Small Molecule	USA	7.2%
Intra Cellular Therapies	Small Molecule	USA	6.1%
Agios Pharmaceuticals	Small Molecule	USA	5.6%
Incyte	Small Molecule	USA	4.8%
Moderna	RNA	USA	3.6%

Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

Quelle: Bellevue Asset Management AG, 30. September 2024

Nachhaltigkeitsprofil

BB Biotech AG

ESG Ansatz

- ✓ Ausschlüsse
- ✓ ESG Engagement
- ✓ ESG Integration
- ✓ Proxy Voting

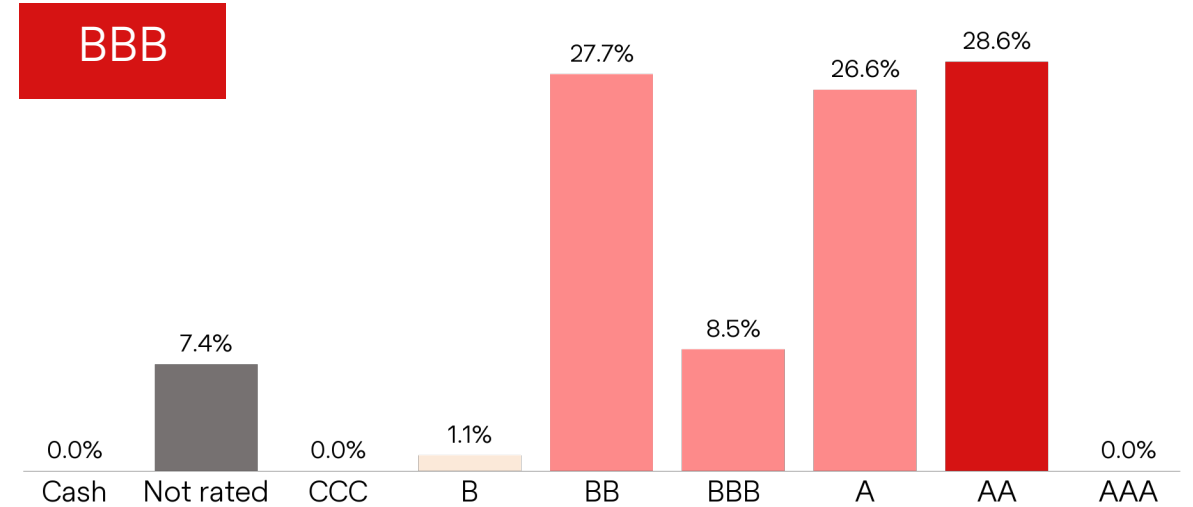
Ausschlüsse

- ✓ UN Global Compact
- ✓ UNGPs (Menschenrechte)
- ✓ ILO Standarts (Arbeitsrechte)
- ✓ Wertebasierte Ausschlüsse

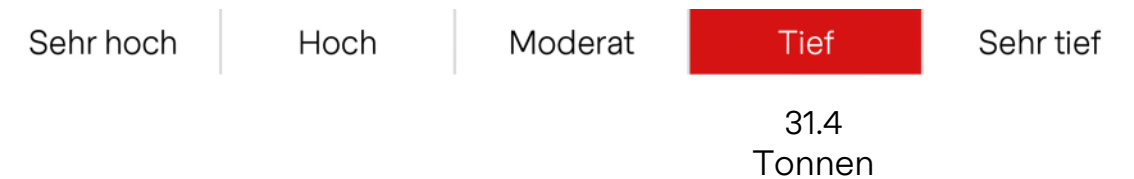
ESG Produktkategorisierung

- ✓ EU SFDR 2019/2088 : Artikel 8
- ✓ Del.VO 2021/1253 / MiFID II Nachhaltige Anlagen i.S. SFDR (Art. 2 / Abs. 17)
Berücksichtigung Principal Adverse Impact (PAI)

MSCI ESG Rating



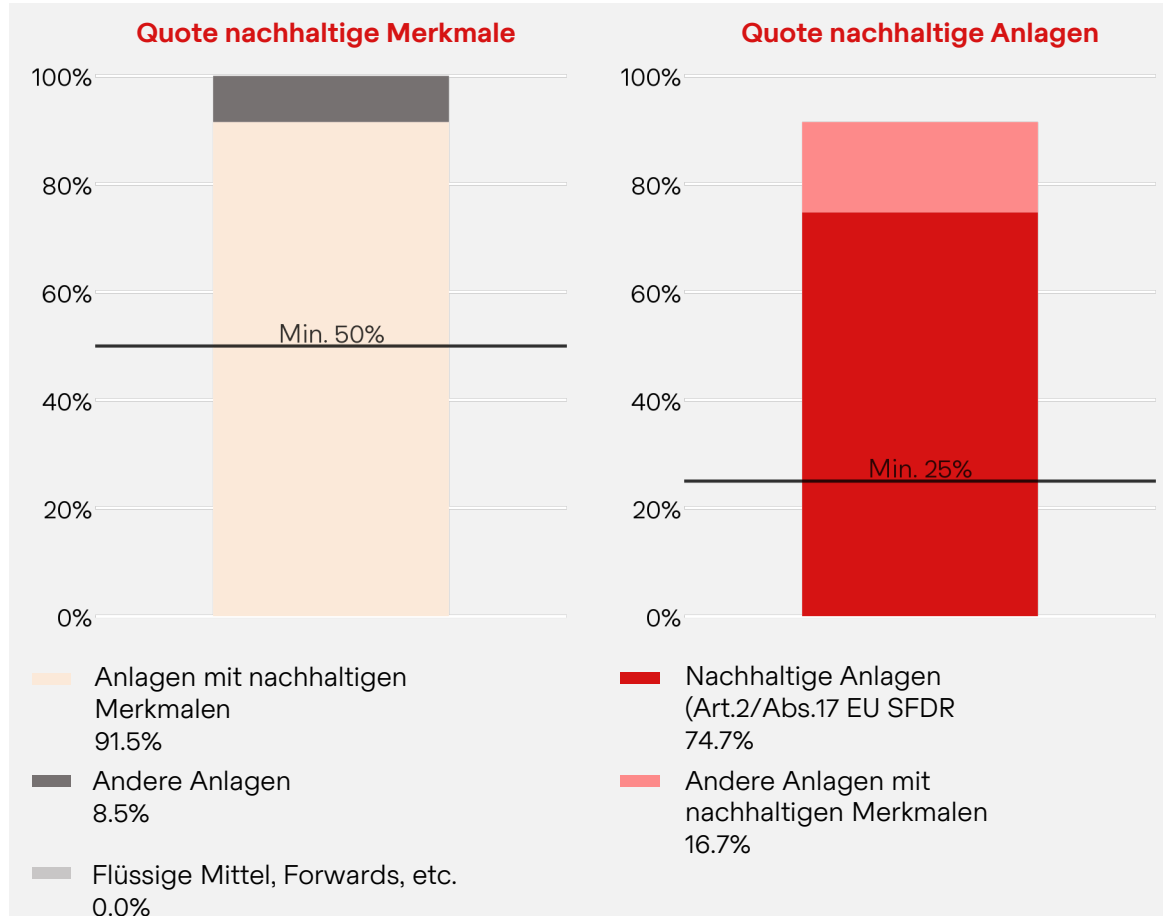
CO2-Intensität (T CO2E/\$ Mio. Umsatz)



EU SFDR Offenlegungsverordnung / Nachhaltigkeitspräferenzen (MiFID II)

BB Biotech AG

Anteil nachhaltiger Anlagen ("Sustainable Investments")



Positive Beiträge der nachhaltigen Anlagen zu den UN SDGs



Fakten

Name	BB Biotech AG
Typ / Assetklasse	Investmentgesellschaft / Aktie
Geo. Fokus / Industrie	Globaler Biotechnologiesektor
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
Investmentansatz	Bottom-up Stock Picking, fundamentales Research, long-term, long-only
Benchmark	Nasdaq Biotech Index (NBI)
Lancierungsdatum	09. November 1993
Währung	CHF / EUR
Management Fee	All-in Fee: 1.10% p.a., keine zusätzliche Performance Fee

Fakten

Börsenplatz	Segment	Ticker	Valorennummer
Schweizer Börse	SIX Swiss Exchange SPI, SPI ESG	BION SW	3838999
Deutsche Börse	Prime Standard Segment	BBZA GY	A0NFN3

Juristische Struktur	Aktie	Aktien im Umlauf	ISIN
Aktiengesellschaft	Namenaktie	55.4 Mio. Namenaktien	CH0038389992

Kontakt



Dr. Silvia Siegfried-Schanz, Investor Relations, ssc@bellevue.ch
Maria-Grazia Alderuccio, Investor Relations, mga@bellevue.ch

Bellevue Asset Management
Seestrasse 16
CH-8700 Zürich-Küsnacht

Tel. +41 44 267 67 00
E-Mail: info@bellevue.ch
www.bbbiotech.com