

Factsheet

Schweizer Börse (SIX)

Marketingdokument

Investmentfokus

BB Biotech beteiligt sich weltweit aktiv 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-Prozent-Schwelle 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. Wir berücksichtigen ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fakten

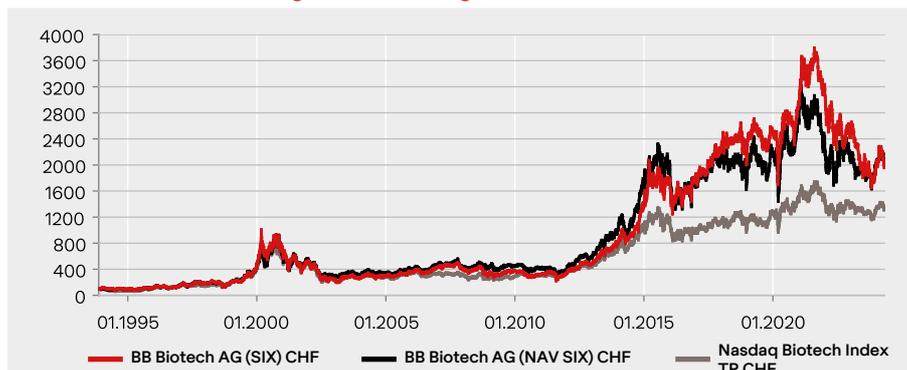
Aktienkurs	CHF 41.35
Innerer Wert (NAV)	CHF 42.95
Prämie / (Discount)	(3.7%)
Marktkapitalisierung	CHF 2'290.8 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	16.11.1993
Jahresabschluss	31.12
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BION SW Equity
Valorennummer	3838999
ISIN-Nummer	CH0038389992
WKN	A0NFN3
Juristische Struktur	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	55.4 Mio.
Managementfee	All-in 1.10%
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	1.28
Korrelation	0.92
Volatilität	31.9%
Tracking Error	14.15
Active Share	83.27
Sharpe Ratio	-0.13
Information Ratio	-0.16
Jensen's Alpha	-1.71

Quelle: BB Biotech AG, 30.04.2024; Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

Kumuliert

	1M	YTD	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	-9.2%	1.0%	-5.0%	-43.3%	-23.7%	129.9%	1899.6%
NAV	-4.8%	5.9%	10.1%	-27.0%	-6.6%	116.9%	1975.9%
BM	-4.3%	4.4%	3.1%	-11.9%	16.3%	91.0%	1252.1%

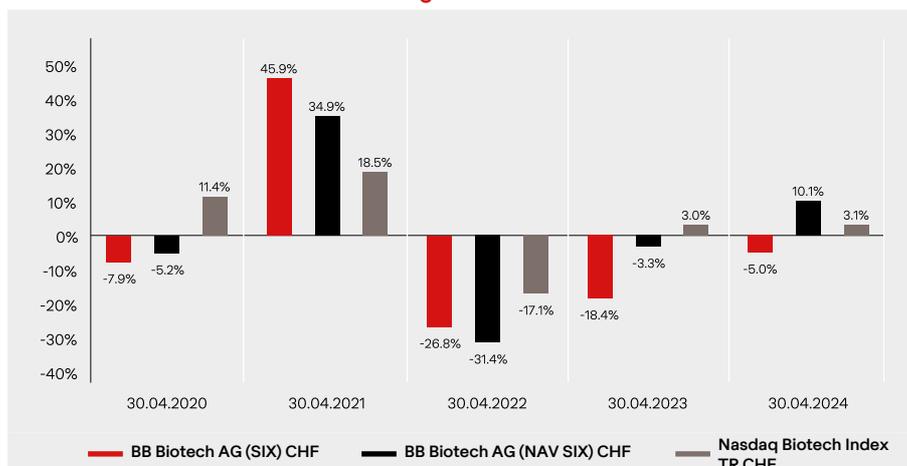
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	-5.0%	-17.2%	-5.3%	8.7%	10.3%
NAV	10.1%	-9.9%	-1.4%	8.0%	10.5%
BM	3.1%	-4.1%	3.1%	6.7%	8.9%

Jährliche Wertentwicklung

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Aktie	18.5%	19.3%	8.3%	-24.3%	-18.1%	1.0%
NAV	23.4%	24.3%	-11.5%	-11.0%	-7.4%	5.9%
BM	23.0%	15.8%	3.0%	-9.1%	-4.8%	4.4%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 30.04.2024; 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 Inc.		11.4%
Argenx SE		9.7%
Neurocrine Biosciences Inc.		9.0%
Vertex Pharmaceuticals Inc.		7.7%
Intra-Cellular Therapies Inc.		6.2%
Moderna, Inc.		5.8%
Revolution Medicines, Inc.		5.2%
Macrogenics Inc.		4.7%
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.		4.3%
Incyte Corp.		3.9%
Total 10 grösste Positionen		67.9%
Total Positionen		30

Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		52.0%
RNA		22.4%
Antikörper		21.4%
Gen- / Zellbasierte Therapie		4.2%

Aufteilung nach Währungen

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

Marktrückblick

BB Biotechs Aktienkurs gab im April 9.2% in CHF nach und der NAV des Unternehmens sank um 6.6% in USD. Der Nasdaq Biotech Index schloss den Berichtsmontat 6.0% tiefer.

BB Biotech veröffentlichte am 26. April ihre Erstquartalszahlen mit einem Nettogewinn von CHF 260 Mio. gegenüber einem Nettoverlust von CHF 254 Mio. im Vorjahreszeitraum. Die Portfolioveränderungen im 1. Quartal betrafen vorwiegend den gewinnbringenden Verkauf von langfristigen Beteiligungen an grösseren, etablierten Unternehmen. Gewinnmitnahmen, die auf mittel- bis grosskapitalisierte Unternehmen wie etwa Vertex, Argenx, Ionis, Intra-Cellular, Moderna und Neurocrine abzielten, und geringfügige taktische Verkäufe bescherten dem Fonds einen beachtlichen Barmittelzufluss in Höhe von USD 166 Mio. Die Kapitalaufwendungen im 1. Quartal umfassten CHF 110 Mio. für Dividendenauszahlungen sowie USD 70 Mio. für die Aufstockung kleinerer Beteiligungen und die Eröffnung einer neuen Position in Annexon, ein auf klinischer Stufe arbeitendes Unternehmen, das sich auf die Entwicklung therapeutischer Produktkandidaten fokussiert, die zur Bekämpfung schwerer Autoimmunerkrankungen auf das Komplementsystem abzielen. BB Biotech beteiligte sich an Kapitalerhöhungen von Celldex und Esperion. Zu den weiteren Portfolioanpassungen zählte der Ausbau unserer Positionen in Sage und Generation Bio. Zudem investierten wir Erlöse aus Gewinnmitnahmen bei Crispr Therapeutics in Beam Therapeutics.

Nachfolgend führen wir ausgewählte Highlights zu einigen Portfoliounternehmen von BB Biotech auf:

Intra-Cellular Therapies (+3.8%, in USD) präsentierte am 16. April positive Topline-Daten der ersten Phase-III-Studie (Study 501) für Lumateperon 42 mg als Begleittherapie zu Antidepressiva bei der Behandlung von schweren depressiven Störungen (MDD). Topline-Ergebnisse seiner zweiten Phase-III-Studie (Study 502) werden gegen Ende von Q2 2024 erwartet. Lumateperon 42 mg erreichte als Begleittherapie zu Antidepressiva bei täglicher Gabe die primären und sekundären Endpunkte. Die statistisch signifikante Wirksamkeit wurde zum frühesten getesteten Zeitpunkt (Woche 1) festgestellt und blieb während der gesamten Studie sowohl in Bezug auf die primären als auch auf die wichtigsten sekundären Endpunkte erhalten.

Ionis Pharmaceuticals (-4.8%, in USD) veröffentlichte am 7. April die vollständigen Ergebnisse der Phase-III-Studie Balance zu Olezarsen, seinem wichtigsten und eigens vorangehenden Produktkandidaten für die Behandlung von Erwachsenen mit familiärem Chylomikronämie-Syndrom (FCS). Olezarsen 80 mg erreichte bei monatlicher Verabreichung den primären Endpunkt. Darüber hinaus senkte Olezarsen die Inzidenz akuter Pankreatitis-Ereignisse (AP) während der zwölfmonatigen Behandlungsdauer gegenüber dem Placebo. Der Wirkstoff wies ausserdem ein vorteilhaftes Sicherheits- und Verträglichkeitsprofil auf. Auf Grundlage dieser Daten strebt Ionis die behördliche Zulassung Olezarsens als mögliche «Breakthrough Therapy» für Erwachsene mit FCS an.

Sage Therapeutics (-25.6%, in USD) legte am 17. April Topline-Ergebnisse seiner doppelblinden, placebokontrollierten Phase-II-Studie PRECEDENT zu Dalzanemdor (SAGE-718) vor, seinem oralen Wirkstoff in der Entwicklung zur Behandlung von leichten kognitiven Störungen (MCI) bei Patienten mit der Parkinson-Krankheit (PD). Die PRECEDENT-Studie verfehlte ihren primären Endpunkt einer statistisch signifikanten Veränderung gegenüber dem Ausgangswert bei Studienteilnehmern, denen einmal täglich Dalzanemdor verabreicht wurden, im Vergleich zur Placebogruppe. Dalzanemdor (SAGE-718) war im Allgemeinen gut verträglich und es wurden keine neuen Sicherheitssignale beobachtet.

Ausblick

Unsere Portfoliounternehmen sind trotz des herausfordernden Makroumfeldes sehr solide aufgestellt und machen weiterhin gute Fortschritte. Wir erwarten im weiteren Jahresverlauf bedeutsame Neuigkeiten: Alnylam wird Daten der Phase-III-Studie HELIOS-B für Vutrisiran bei Patienten mit TTR-Kardiomyopathie veröffentlichen. Agios dürfte Ergebnisse der ENERGIZE-T-Studie zu Pyrukynd für die Behandlung transfusionsabhängiger Alpha- oder Beta-Thalassämie präsentieren. Macrogenics wird ein Update zur Phase-II-Studie TAMARACK für vobra duo bei Patienten mit metastatischem kastrationsresistentem Prostatakrebs veröffentlichen. Revolution Medicines dürfte Daten für seinen Multi-KRAS-Inhibitor RMC-6236 vorlegen. Moderna sollte im Q2 2024 – und damit rechtzeitig vor Beginn der Impfsaison im Herbst – die Zulassung für sein RSV-Vakzin mRNA-1345 erhalten.

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 Anleger in der Schweiz als auch für professionelle und semi-professionelle Anleger in Deutschland und für professionelle Anleger in UK.

Verwaltungsrat

Dr. Thomas von Planta (Präsident)
 Dr. Clive Meanwell
 Dr. Pearl Huang
 Laura Hamill
 Camilla Soenderby
 Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen

Investor Relations



Dr. Silvia Siegfried-Schanz
 Investor Relations
 +41 44 267 72 66
 ssc@bellevue.ch



Claude Mikkelsen
 Investor Relations
 +44 7557 048 57
 cmi@bellevue.ch



Maria-Grazia Alderuccio
 Investor Relations
 +41 44 267 67 14
 mga@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.

Risiken

- BB Biotech investiert aktiv 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, 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.

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Artikel 8

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

Kennzahlen:

CO ₂ -Intensität (T CO ₂ /Mio. USD Umsatz):	36.0 (Tief)	Abdeckung:	97%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	BBB	Abdeckung:	94%

Basierend auf Portfoliodaten per 30.04.2024; – 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; wertebasierte Ausschlüsse basierend auf jährlichen Umsatzgrenzen; ESG-Integration: Im Rahmen der Titelanalyse und Portfoliokonstruktion werden Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt; Stewardship: Engagement umfasst einen aktiven und konstruktiven Dialog mit Unternehmensvertretern zu ESG-Aspekten sowie die Ausübung von Stimmrechten bei Generalversammlungen.; das MSCI ESG Rating umfasst «Leaders» (AAA- AA), «Average» (A, BBB, BB) bis «Laggards» (B, CCC). 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/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene.

Investment Management Team



Dr. Daniel Koller
 Head Investment Management Team



Dallas Webb
 Investment Management Team



Dr. Christian Koch
 Investment Management Team



Dr. Leonidas Georgiou
 Investment Management Team



Dr. Maurizio Bernasconi
 Investment Management Team



Dr. Stephen Taubenfeld
 Investment Management Team



Dr. Samuel Crosset
 Investment Management Team



Felicia Flanigan
 Investment Management Team



Dr. Olivia Woolley
 Investment Management Team



Dr. Can Buldun-Gora
 Investment Management Team

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“). 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 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 Investmentmanager 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 Investmentmanager 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. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum der Gesellschaft vergleichbar. 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. Quartalsberichte 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.