

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 | EUR 68.00 |
| Innerer Wert (NAV) | EUR 65.05 |
| Prämie/(Discount) | 4.5% |
| Marktkapitalisierung | EUR 3'798.1 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 | BBZA GY Equity |
| Valor | 3838999 |
| ISIN code | CH0038389992 |
| WKN | AONFN3 |

| | |
|----------------------|--------------------|
| Juristische Struktur | Aktiengesellschaft |
| Art der Titel | Namenaktien |
| Aktien im Umlauf | 55.4 Mio. |
| Management Fee | All-in 1.10% |

Kennzahlen

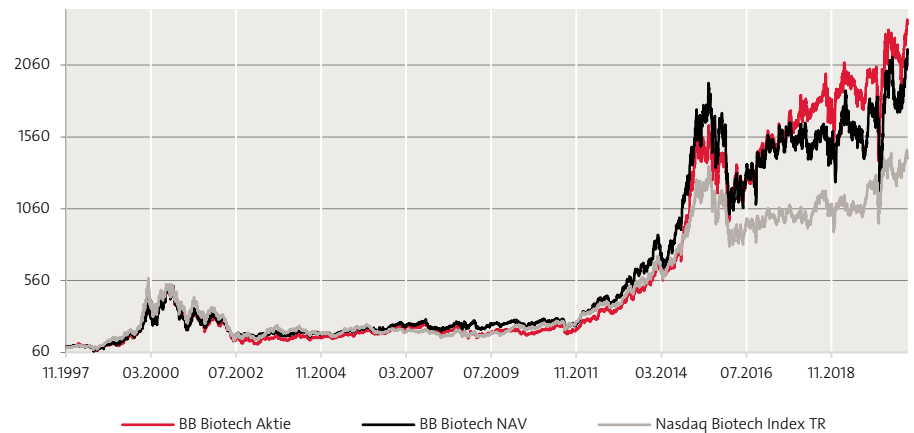
| | |
|-------------|-------|
| Beta | 1.16 |
| Correlation | 0.94 |
| Volatility | 34.3% |

| | |
|----------------|-------|
| Tracking Error | 12.97 |
| Active Share | 76.11 |

| | |
|-------------------|------|
| Sharpe Ratio | 0.53 |
| Information Ratio | 0.26 |
| Jensen's Alpha | 1.53 |

Quelle: BB Biotech AG, 31.12.2020;
Berechnung basierend auf dem Net Asset Value (NAV) über die letzten 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



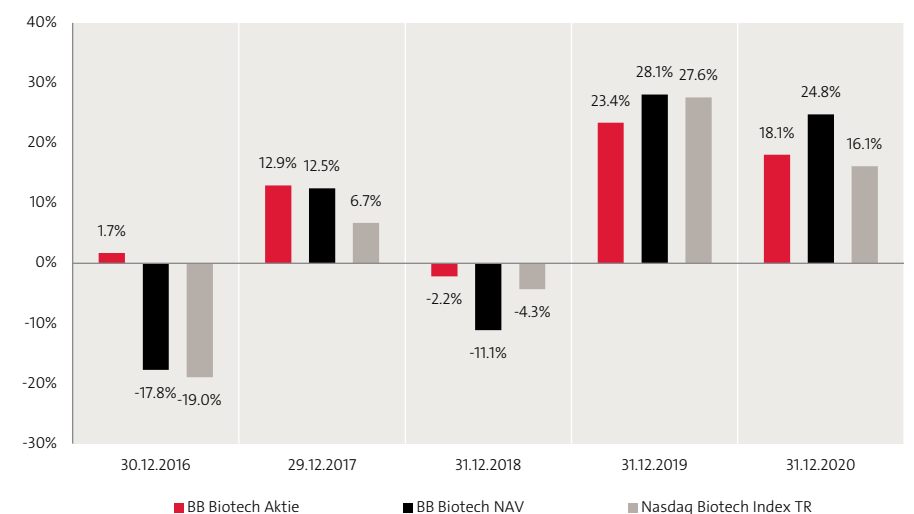
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

| | Kumuliert | | | | | | Annualisiert | | | |
|-------|-----------|-------|--------|---------|---------|-------------|--------------|---------|---------|-------------|
| | 1 Monat | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Beginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Beginn |
| Aktie | 6.8% | 18.1% | 18.1% | 42.5% | 63.7% | 2243.2% | 18.1% | 12.5% | 10.4% | 14.6% |
| NAV | 2.8% | 24.8% | 24.8% | 42.0% | 31.4% | 2056.7% | 24.8% | 12.4% | 5.6% | 14.2% |
| BM | 2.3% | 16.1% | 16.1% | 41.8% | 22.6% | 1365.3% | 16.1% | 12.3% | 4.2% | 12.4% |

Jährliche Wertentwicklung

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|
| Aktie | 41.2% | 1.7% | 12.9% | -2.2% | 23.4% | 18.1% |
| NAV | 31.7% | -17.8% | 12.5% | -11.1% | 28.1% | 24.8% |
| BM | 24.5% | -19.0% | 6.7% | -4.3% | 27.6% | 16.1% |

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.12.2020; 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 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 | | 10.3% |
| Neurocrine Biosciences | | 7.7% |
| Incyte | | 6.9% |
| Argenx SE | | 6.5% |
| Vertex Pharmaceuticals | | 6.5% |
| Moderna | | 6.1% |
| Alnylam Pharmaceuticals | | 4.6% |
| Myokardia | | 4.0% |
| Alexion Pharmaceuticals | | 3.9% |
| Agios Pharmaceuticals | | 3.8% |
| Total 10 grösste Positionen | | 60.3% |
| Total Positionen | | 35 |

Aufteilung nach Sektoren

| | | |
|-----------------------------|--|-------|
| Seltene Krankheiten | | 38.4% |
| Onkologie | | 26.7% |
| Neurologische Erkrankungen | | 13.9% |
| Andere | | 8.2% |
| Kardiovaskuläre Krankheiten | | 7.7% |
| Stoffwechselkrankheiten | | 4.9% |
| Infektionskrankheiten | | 0.2% |

Aufteilung nach Währungen

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

Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2020;

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

2020 war ein insgesamt turbulentes und für den Aktienmarkt zudem volatiles Jahr, das mit positiven Impulsen endete. BB Biotech erwirtschaftete eine starke Rendite für seine Aktionäre in 2020. In den nächsten Quartalen wird mit einer allmählichen Stabilisierung der Pandemie gerechnet, nachdem eine Notfallzulassung für die mRNA-Impfstoffe von BioNTech/Pfizer bzw. Moderna erteilt wurde. Millionen Menschen werden in den kommenden Monaten geimpft und die Biotech- und Pharmabranche hat weltweit gezeigt, was deren Forschungs- und Entwicklungsmotoren in Rekordzeit leisten können.

Die positive Gesamtpformance der BB Biotech AG in 2020 spiegelt beachtliche operative Fortschritte bei zahlreichen Portfoliopositionen wider. Ende 2020 nahmen die M&A-Aktivitäten in der Biotechbranche wieder zu: So wurde im Dezember verkündet, dass Alexion, ein Portfoliounternehmen von BB Biotech, von AstraZeneca übernommen wird, und die Onkologiesparte von Agios, einem weiteren Portfoliounternehmen von BB Biotech, an Servier verkauft wird.

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

Moderna (-31.6, in USD) gab am 18. Dezember bekannt, dass die FDA seinem COVID-19-Impfstoff mRNA-1273 eine Notfallzulassung erteilt habe. Das COVID-19-Vakzin des Unternehmens darf nun im Rahmen dieser Notfallzulassung (Emergency Use Authorization) vertrieben und eingesetzt werden. Moderna wird weiterhin zusätzliche Daten sammeln und plant für 2021 zwecks vollständiger Zulassung des Wirkstoffs die Einreichung eines Zulassungsantrages als biotechnologisches Produkt (BLA) bei der FDA.

Alexion Pharmaceuticals (+28.0%, in USD) teilte am 12. Dezember mit, dass AstraZeneca und Alexion eine endgültige Vereinbarung zur Übernahme Alexions durch AstraZeneca getroffen haben. Alexion-Aktionäre erhalten je Aktie USD 60 in bar sowie AstraZeneca-Aktien, was einem Kaufpreis von insgesamt USD 39 Mrd. bzw. USD 175 je Alexion-Aktie entspricht. Die Verwaltungsräte beider Unternehmen haben der Transaktion bereits zugestimmt. Vorbehaltlich der Zustimmung der Aufsichtsbehörden und Aktionäre wird der Abschluss der Transaktion im Q3 2021 erwartet.

Agios Pharmaceuticals (-6.5%, in USD) verkündete am 21. Dezember, dass sich das Unternehmen künftig auf die beschleunigte Entwicklung und den Ausbau seines Portfolios an genetisch bedingten Krankheiten konzentrieren wird, einschliesslich der klinischen Programme zu Mitapivat und einer Pipeline von Wirkstoffkandidaten. Dazu habe es mit dem Pharmaunternehmen Servier eine endgültige Vereinbarung zum Verkauf seines Portfolios an kommerziellen sowie klinischen und vorklinischen Onkologieprodukten und -wirkstoffen getroffen. Agios erhält als Gegenleistung bis zu USD 2 Mrd. in bar, davon USD 1.8 Mrd. als Vorabzahlung und USD 200 Mio. als mögliche Meilensteinzahlungen für Vorasidenib, sowie 5% Lizenzgebühren auf den US-Nettoumsatz von Tibsovo (Ivosidenib) vom Abschluss der Transaktion bis zum Verlust der Exklusivrechte und 15% Lizenzgebühren auf den US-Nettoumsatz von Vorasidenib vom ersten kommerziellen Verkauf bis zum Verlust der Exklusivrechte.

Ausblick

Wir freuen uns auf ein interessantes Jahr mit mehreren wichtigen Meilensteinen, darunter neue Arzneimittelzulassungen von BB Biotechs Portfoliounternehmen. Mit grosser Freude sehen wir darüber einem Jahr entgegen, in dem die Pandemie dank der von unserem Portfoliounternehmen Moderna und anderen Firmen entwickelten COVID-19-Impfstoffen hoffentlich unter Kontrolle kommt.

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
Dr. Susan Galbraith

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



Dr. Daniel Koller
Head Investment
Management Team
Expertise: Hämatologie



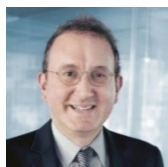
Dallas Webb
Portfolio Manager
Expertise: Onkologie,
Antibiotika,
Frauenkrankheiten



Felicia Flanigan
Portfolio Manager
Expertise:
Immunonkologie,
Infektionskrankheiten



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



Dr. Stephen Taubenfeld
Portfolio Manager
Expertise: Neurologie,
Psychiatrie



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



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

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



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.

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 © 2021 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.