

Factsheet

Deutsche Börse (Xetra)

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	EUR 50.60
Innerer Wert (NAV)	EUR 55.45
Prämie / (Discount)	-8.7%
Marktkapitalisierung	EUR 2'803.2 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG

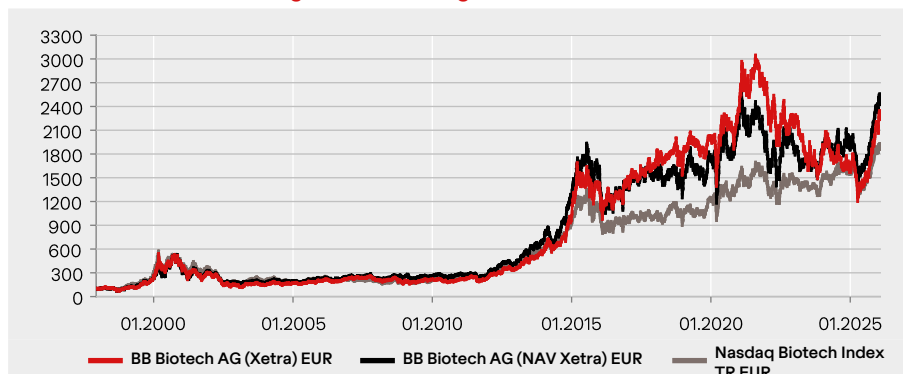
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	16.11.1993
Jahresabschluss	31.12.
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BBZA GY Equity
Valorennummer	3838999
ISIN-Nummer	CH0038389992
WKN	AONFN3
Juristische	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	55.4 Mio.
Managementfee (p.a.)	All-in 1.10%
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	1.17
Korrelation	0.87
Volatilität	26.7%
Tracking Error	13.52
Active Share	80.40
Sharpe Ratio	0.35
Information Ratio	0.20
Jensen's Alpha	1.92

Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2026; 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	4.2%	4.2%	24.3%	0.5%	-14.0%	95.0%	2137.2%
NAV	2.4%	2.4%	21.3%	29.9%	3.5%	108.4%	2336.9%
BM	1.4%	1.4%	14.2%	25.8%	23.0%	104.0%	1759.8%

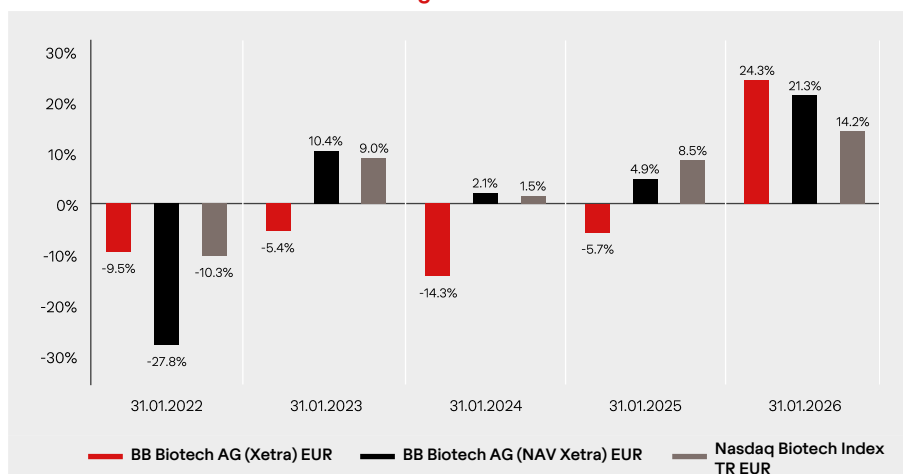
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	24.3%	0.1%	-3.0%	6.9%	11.7%
NAV	21.3%	9.1%	0.7%	7.6%	12.0%
BM	14.2%	8.0%	4.2%	7.4%	10.9%

Jährliche Wertentwicklung

	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Aktie	13.3%	-19.0%	-15.2%	-14.1%	37.0%	4.2%
NAV	-7.8%	-6.7%	-1.3%	1.7%	27.8%	2.4%
BM	7.4%	-4.5%	1.3%	6.3%	17.7%	1.4%











Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung







Quelle: BB Biotech AG, 31.01.2026; 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		14.6%
Argenx		14.1%
Revolution Medicines		9.3%
Neurocrine Biosciences		8.8%
Alnylam Pharmaceuticals		7.2%
Vertex Pharmaceuticals		6.4%
Agios Pharmaceuticals		5.3%
Incyte		4.4%
Scholar Rock Holding		4.3%
Akero Therapeutics		4.0%
Total 10 grösste Positionen		78.4%
Total Positionen		22

Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		41.4%
Biologika		30.0%
RNA		26.1%
Gen- / Zellbasierte Therapie		2.5%

Aufteilung nach Währungen

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

Marktrückblick

Der Aktienkurs von BB Biotech stieg im Januar um 3.1% in CHF, während der innere Wert (NAV) des Unternehmens um 3.4% in USD zulegte. Der Nasdaq Biotech Index (NBI) schloss den Berichtsmonat um 2.5% in USD höher.

Der Jahresauftakt wurde durch die J.P. Morgan Healthcare Conference geprägt, die eine konstruktive Grundstimmung im Biotechnologiesektor setzte. Die Unternehmensleitungen betonten überwiegend stabile operative Entwicklungen sowie eine zunehmende Zuversicht hinsichtlich Pipeline-Fortschritten und kommerzieller Umsetzung. Das Investoreninteresse konzentrierte sich auf Unternehmen mit späten Entwicklungsphasen, klar definierten regulatorischen Pfaden sowie etablierten oder sich entwickelnden Umsatzbasen. Strategische Käufer unterstrichen erneut die Bedeutung externer Innovationen für die Produktivität ihrer F&E-Pipelines. Parallel dazu öffneten sich die Kapitalmärkte weiter in einem disziplinierten, datengetriebenen Umfeld. Dies spiegelte sich in einer verbesserten Finanzierungstätigkeit im Januar wider, die vor allem von Kapitalerhöhungen bestehender Emittenten sowie einer robusten privaten und Venture-Capital-Finanzierung getragen wurde, während der IPO-Markt selektiv blieb und Finanzierungen im Bereich Zell- und Gentherapie verhalten in das Jahr starteten.

Makroökonomische Entwicklungen rückten im weiteren Monatsverlauf stärker in den Fokus. Der US-Dollar stand zeitweise unter Druck und trug zu erhöhter Volatilität über mehrere Anlageklassen hinweg bei. Eine erhöhte geldpolitische Unsicherheit hielt die Märkte anfällig für Schlagzeilen. Die Diskussionen um die zukünftige Führung und wahrgenommene Unabhängigkeit der US-Notenbank verstärkten diese Unsicherheit und führten zu einer vorsichtigeren Marktpositionierung. Die Erwartungen an eine geldpolitische Lockerung entwickelten sich langsamer als zuvor angenommen, sodass der Druck auf die Diskontierungszinssätze nur schrittweise nachliess. Geopolitische und handelspolitische Entwicklungen sorgten zusätzlich für kurzfristige Marktbewegungen.

Innerhalb des Biotechnologiesektors blieb die Volatilität erhöht, verlagerte sich jedoch zunehmend auf unternehmensspezifische Ereignisse. Klinische Studienergebnisse, regulatorische Entscheidungen, Finanzierungsaktivitäten und Ergebnisveröffentlichungen führten zu einer ausgeprägten Performance-Differenzierung. Positive operative Fortschritte und qualitativ hochwertige Daten wurden weiterhin honoriert, während Enttäuschungen zu raschen Kursanpassungen führten, die teilweise durch breitere Marktbewegungen verstärkt wurden.

Insgesamt bestätigte der Januar eine erneute Fokussierung auf Fundamentaldaten und selektives Risikomanagement. Für den Biotechnologiesektor bleibt das Umfeld günstig für einen aktiven Managementansatz mit Schwerpunkt auf Datenqualität, klarer Visibilität von Werttreibern, glaubwürdiger kommerzieller Umsetzung und disziplinierter Kapitalallokation. Während eine verbesserte Aktivität bei Kapitalerhöhungen und privaten Finanzierungen die Liquidität im Sektor unterstützt, unterstreichen anhaltende makroökonomische und geldpolitische Unsicherheiten die Bedeutung solider Bilanzen und eines konsequenten Risikomanagements, insbesondere bei früheren Entwicklungsphasen.

Ausgewählte Highlights der Portfoliounternehmen von BB Biotech im Januar:

Revolution Medicines (+22%, in USD) legte im Januar deutlich zu, getrieben vor allem durch erneute Marktspekulationen über mögliches strategisches Interesse. Die Kursreaktion folgte zunehmenden Übernahmerüchten und reflektierte die wachsende strategische Relevanz des Unternehmens im Onkologiebereich, insbesondere vor dem Hintergrund einer anhaltenden M&A-Nachfrage nach differenzierten RAS-gerichteten Plattformen. Über die Spekulation hinaus hoben Investoren die zugrunde liegenden Fundamentaldaten hervor. Revolution Medicines verzeichnet weiterhin solide klinische Fortschritte in der Pipeline mit Fokus auf KRAS-getriebene solide Tumoren sowie auf mögliche Erweiterungen in Kombinationsregime und frühere Therapielinien. Das Management bekräftigte in jüngsten Investorengesprächen sein Vertrauen in die operative Umsetzung und die langfristigen Entwicklungspläne.

Immunocore Holdings (-6%, in USD) gab im Januar nach. Die Kursbewegung war nicht durch negative klinische Daten bedingt, sondern durch eine vorsichtigeren Neubewertung der operativen Umsetzung und der längerfristigen Pipeline-Visibilität. Zusätzlich wurde die Stimmung durch den angekündigten Abgang des Head of Research beeinflusst, der kurzfristige Unsicherheit hinsichtlich der Forschungsleitung und der Kontinuität der Pipeline mit sich brachte. Das Management kommunizierte, dass der Übergang geordnet erfolgt und keine Auswirkungen auf die strategischen Prioritäten oder laufenden Entwicklungsprogramme hat. Der Markt richtete seinen Fokus weiterhin auf die kommerzielle Entwicklung von KIMMTRAK sowie auf den Fortschritt der breiteren TCR-Plattform.

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

Kontakt:
+41 44 267 67 00
ir@bbbiotech.com



Rachael Burri
Head Investor Relations
+41 44 267 67 17
rbu@bellevue.ch

Investment Management Team



Dr. Christian Koch
Head BB Biotech & Executive Board
Member Bellevue Asset Management



Dr. Maurizio Bernasconi
Deputy Head & Investment Analyst



Dr. Kyle Rasbach
Head US Research & Investment Analyst



Dr. Jordan Baumhardt
Investment Analyst



Dr. Anna Guinot Aguado
Investment Analyst



Dr. Samuel Croset
AI & Data Scientist



Dr. Can Buldun-Gora
AI & Data Scientist



Dr. Olivia Woolley
AI & Data Scientist

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):	29.6 (Tief)	Abdeckung:	94%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	BBB	Abdeckung:	94%

Basierend auf Portfoliodaten per 31.01.2026; – 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. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. Weitere Informationen unter www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene. Alle Merkmale oder Ziele und angewandte ESG-Strategien des beworbenen Fonds entnehmen Sie bitte den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen und dem ESG Factsheet.

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, Theaterstrasse 12, CH-8001 Zürich, 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.

© 2026 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 © 2026 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.