BB Biotech

AUGUST 2026

Factsheet

Schweizer Börse (SIX)

Marketingdokument

Investmentfokus

BB Biotech beteiligt sich weltweit aktiv an Unternehmen, die im Wachstumsmarkt innovativer Arzneimittel auf Basis moderner Biotechnologie tätig sind. Mindestens 90% des Beteiligungswerts entfallen auf börsennotierte Gesellschaften; gleichzeitig hält BB Biotech stets mehr als 50% ihres Aktivvermögens in Kapitalbeteiligungen. Das Zielportfolio umfasst in der Regel 20 bis 50 börsennotierte Beteiligungen, von etablierten Unternehmen mit vermarkteten Produkten und positiver Ertragslage bis hin zu kleineren Gesellschaften mit vielversprechenden Produktkandidaten. Ergänzend investiert BB Biotech selektiv in nicht börsennotierte Unternehmen. Die Auswahl der Beteiligungen erfolgt im Rahmen eines gründlichen, mehrstufigen Due-Diligence-Prozesses. Analysiert werden insbesondere finanzielle Kennzahlen, das Wettbewerbsumfeld, die Entwicklungspipeline, das Patentportfolio und die Wahrnehmung bei den Endkunden. Bei der Umsetzung ihrer Anlageziele berücksichtigt BB Biotech zudem ESG-Faktoren.

Fakten

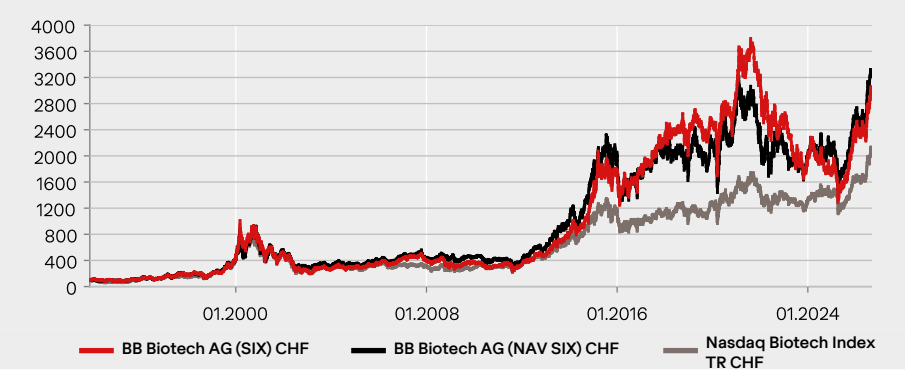
Aktienkurs	CHF 55.90
Innerer Wert (NAV)	CHF 61.00
Prämie / (Discount)	-8.4%
Marktkapitalisierung	CHF 3'096.9 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	16.11.1993
Jahresabschluss	31.12.
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BION SW Equity
Valorennummer	3838999
ISIN-Nummer	CH0038389992
WKN	A0NFN3
Juristische	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	55.1 Mio.
Managementfee (p.a.)	All-in 1.10%
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	1.07
Korrelation	0.87
Volatilität	26.1%
Tracking Error	13.08
Active Share	65.02
Sharpe Ratio	0.87
Information Ratio	0.20
Jensen's Alpha	1.78

Quelle: BB Biotech AG, 31.08.2026;
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	9.4%	30.9%	83.9%	58.2%	-18.1%	90.4%	2907.5%
NAV	8.7%	26.9%	70.4%	74.0%	11.0%	101.0%	3139.7%
BM	10.4%	27.7%	54.9%	62.1%	22.3%	113.1%	1974.6%

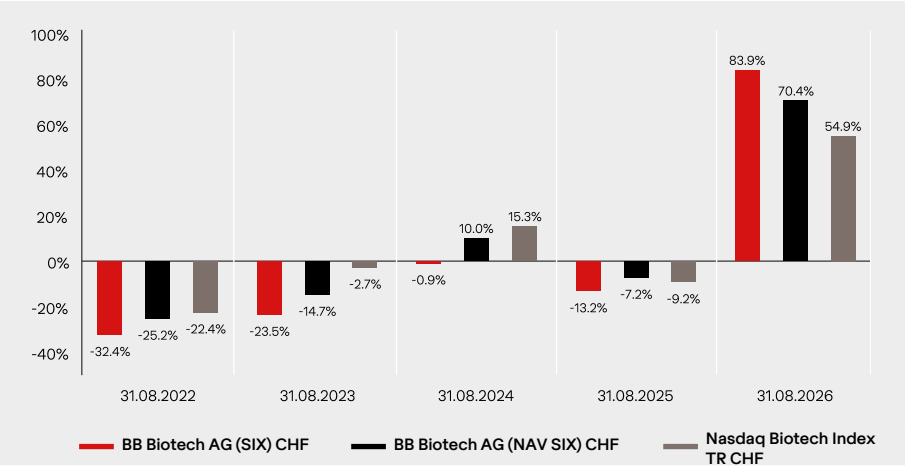
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	83.9%	16.5%	-3.9%	6.7%	10.9%
NAV	70.4%	20.3%	2.1%	7.2%	11.2%
BM	54.9%	17.5%	4.1%	7.9%	9.7%

Jährliche Wertentwicklung

	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Aktie	8.3%	-24.3%	-18.1%	-13.5%	34.2%	30.9%
NAV	-11.5%	-11.0%	-7.4%	3.0%	26.5%	26.9%
BM	3.0%	-9.1%	-4.8%	7.6%	16.6%	27.7%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.08.2026; 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 Invesmentgesellschaft 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

Amgen	8.5%
Argenx	7.9%
Vertex Pharmaceuticals	7.8%
Gilead Sciences	7.4%
Revolution Medicines	5.5%
Oruka Therapeutics Inc	4.4%
Insmed	4.2%
Scholar Rock Holding	3.8%
Nuvalent Inc.	3.7%
Viridian	3.5%
Total 10 grösste Positionen	56.5%
Total Positionen	42

Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule	49.9%
Biologika	45.4%
RNA	4.0%
Gen- / Zellbasierte Therapie	0.8%

Aufteilung nach Währungen

USD	100.0%

Quelle: BB Biotech AG, 30.06.2026;
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

Die Aktie von BB Biotech stieg im August um 9.4% in CHF, während der Nettoinventarwert (NAV) des Unternehmens in USD um 8.6% zulegte. Der Nasdaq Biotechnology Index (NBI) schloss in USD um 10.5% höher.

Der August war für den Biotechsektor einer der stärksten Monate des Jahres. Die im Sommer begonnene Erholung setzte sich fort und gewann an Breite, getragen von einer Reihe positiver klinischer und regulatorischer Ergebnisse sowie der anhaltenden Nachfrage grosser Pharmaunternehmen nach differenzierten Innovationen. Auch die Kapitalmärkte bestätigten den Trend: Das Volumen der US-Biotech-Börsengänge erreichte seit Jahresbeginn den höchsten Stand seit 2021, während auch Kapitalerhöhungen bereits börsenkotierter Unternehmen deutlich zunahmen. Der Zugang zu Wachstumskapital hat sich insbesondere für Unternehmen mit belastbaren klinischen Daten merklich verbessert, bleibt jedoch selektiv.

Regulatorisch war der Monat aussergewöhnlich produktiv. Die US-Zulassungsbehörde FDA erteilte innerhalb weniger Tage mehrere Erstzulassungen, teils mit neuem Wirkmechanismus, darunter für neue Behandlungsansätze beim metastasierten Pankreaskarzinom, bei Dermatomyositis und bei Polycythaemia vera. Das regulatorische Bild blieb dennoch differenziert: Probleme an Produktionsstandorten verzögerten einzelne Zulassungsverfahren, während klinische Studien teilweise aus Sicherheitsgründen unterbrochen oder beendet wurden. Politisch wurde die US-Preisinitiative nach dem «Most-Favored-Nation»-(MFN)-Prinzip auf eine Reihe weiterer mittelgrosser Pharma- und Biopharmaunternehmen ausgeweitet. Damit ist nach Angaben der US-Regierung inzwischen der überwiegende Teil des Markts für patentgeschützte Medikamente von solchen Vereinbarungen erfasst.

Gegen Monatsende rückte das gesamtwirtschaftliche Umfeld in den Vordergrund. Am 28. August hielt US-Notenbankchef Kevin Warsh in Jackson Hole seine erste Grundsatzrede seit seinem Amtsantritt im Mai. Er sprach sich für einen deutlich begrenzteren Einsatz von Forward Guidance und eine zurückhaltendere Kommunikation der Notenbank aus. Inhaltlich fiel seine Botschaft restriktiv aus: Die besser als erwarteten Inflationsdaten des Sommers deuteten aus seiner Sicht nicht auf eine wesentliche Verbesserung des zugrunde liegenden Inflationstrends hin. Die Marktteilnehmer werteten die Aussagen als Signal für eine mögliche Zinserhöhung; die Rendite zweijähriger US-Staatsanleihen stieg deutlich. Zinssensitive Wachstumssegmente reagierten unmittelbar: Der Biotechsektor verzeichnete am Tag der Rede seinen schwächsten Handelstag des Monats und schloss den August unter den zuvor erreichten Höchstständen.

Das konzentrierte Portfolio von BB Biotech ist auf Unternehmen mit differenzierter Innovation, fortgeschrittenen klinischen Programmen und klaren regulatorischen Entwicklungspfaden ausgerichtet. Im August wurde dieser Ansatz mehrfach bestätigt durch eine Erstzulassung, eine erfolgreiche Phase-III-Studie und eine deutlich angehobene Umsatzprognose im kommerziellen Teil des Portfolios.

Ausgewählte Highlights der Portfoliounternehmen von BB Biotech im August:

Insmed (+24%, in USD): Der Umsatz mit BRINSUPRI erreichte im zweiten Quartal USD 309.2 Mio. und lag damit 49% über dem Vorquartal. Das Unternehmen erhöhte seine Umsatzprognose für 2026 von zuvor mindestens USD 1 Mrd. auf USD 1.25-1.40 Mrd. Gleichzeitig hob Insmed die kombinierte Spitzenumsatzprognose für seine drei führenden Programme auf mehr als USD 14 Mrd. an. Die Markteinführung in einer Indikation, für die zuvor keine zugelassene Therapie verfügbar war, verläuft damit deutlich besser als ursprünglich erwartet.

Argenx (+21%, in USD): Die Phase-III-Studie ALKIVIA mit Efgartigimod bei autoimmuner Myositis erreichte ihren primären Endpunkt. In der kombinierten Studienpopulation lag die Verbesserung des Total Improvement Score nach 52 Wochen um 15.4 Punkte über Placebo. Die Wirkung setzte früh ein und hielt trotz der Reduktion der Steroidbehandlung über das gesamte Behandlungsjahr an. ALKIVIA ist die erste Phase-III-Studie, die bei immunvermittelter nekrotisierender Myopathie, einer Untergruppe ohne zugelassene Therapie, eine statistisch signifikante Verbesserung der Krankheitsaktivität zeigt. Die Ergebnisse unterstreichen das Potenzial von Efgartigimod über die bisherigen neuromuskulären Indikationen hinaus auch in der Rheumatologie.

Revolution Medicines (+10%, in USD): Die FDA erteilte am 26. August die Zulassung für Daraxonrasib zur Behandlung bestimmter Erwachsener mit metastasiertem Pankreas-Adenokarzinom, die bereits eine systemische Therapie erhalten haben oder für eine systemische Kombinationstherapie nicht infrage kommen. Daraxonrasib ist laut FDA die erste zielgerichtete Therapie ihrer Klasse für diese schwer behandelbare Erkrankung. Die Zulassung markiert den Übergang von Revolution Medicines zu einem kommerziellen Unternehmen und stellt einen wichtigen klinischen und regulatorischen Validierungsschritt für die RAS(ON)-Plattform dar. Die unmittelbare Kursreaktion auf die Zulassung fiel vergleichsweise verhalten aus, nachdem die positiven Phase-III-Ergebnisse bereits im April bekannt gegeben worden waren.

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)
Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen
Dr. Pearl Huang
Laura Hamill
Camilla Soenderby

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; Annualisierte Zieldividendenrendite von 3-5%

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	✓	ESG-Integration	✓	Engagement	✓
Wertebasierte Ausschlüsse	✓			Proxy Voting	✓
Kontroverse Waffen	✓				

Kennzahlen:

CO_2-Intensität (T CO_2/Mio. USD Umsatz):	28.2 (Tief)	Abdeckung:	93%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	BBB	Abdeckung:	93%

Basierend auf Portfoliodaten per 31.08.2026; – 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 CO_2-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO_2 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.

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 Team & Executive Board Member Bellevue Asset Management

Dr. Kyle Rasbach
Head Research

Dr. Anna Guinot
Investment Analyst

Dr. Jordan Baumhardt
Investment Analyst

Alex Arfaei
Investment Analyst

Sébastien Pires
Head AI

Dr. Can Buldun-Gora
AI Engineer

Dr. Olivia Woolley
AI Scientist

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.