

# 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 47.10
Innerer Wert (NAV)	CHF 50.20
Prämie / (Discount)	-6.2%
Marktkapitalisierung	CHF 2'609.3 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG

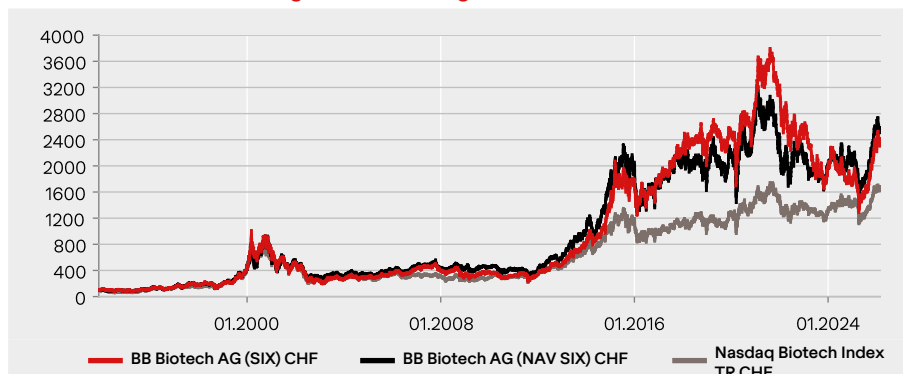
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	16.11.1993
Jahresabschluss	31.12.
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BION SW Equity
Valorennummer	3838999
ISIN-Nummer	CH0038389992
WKN	AONFN3
Juristische	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf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

## Kennzahlen

Beta	1.16
Korrelation	0.87
Volatilität	26.7%
Tracking Error	13.52
Active Share	68.90
Sharpe Ratio	0.47
Information Ratio	0.23
Jensen's Alpha	2.06

Quelle: BB Biotech AG, 28.02.2026;  
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	1.6%	4.8%	34.6%	1.2%	-28.3%	67.2%	2307.7%
NAV	-1.2%	-0.4%	24.2%	27.1%	-12.3%	78.5%	2442.0%
BM	2.9%	2.6%	14.8%	24.5%	7.5%	81.7%	1568.0%

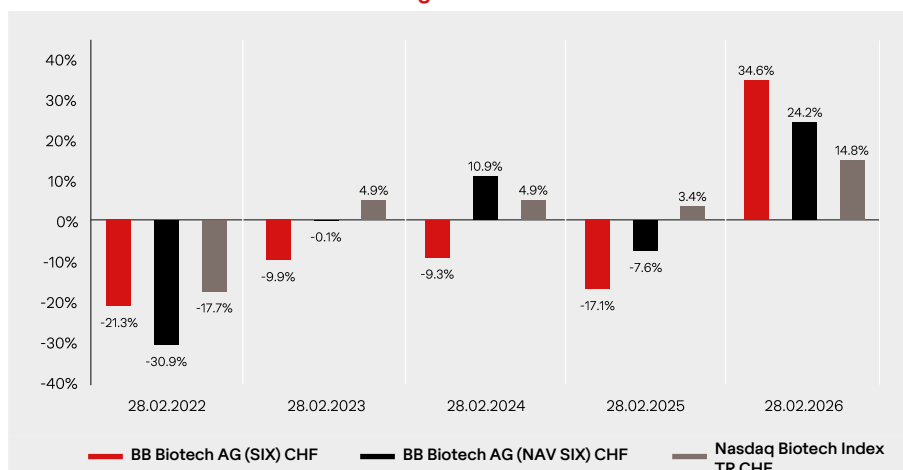
### Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	34.6%	0.4%	-6.4%	5.3%	10.3%
NAV	24.2%	8.3%	-2.6%	6.0%	10.5%
BM	14.8%	7.6%	1.5%	6.2%	9.1%

## Jährliche Wertentwicklung

	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Aktie	8.3%	-24.3%	-18.1%	-13.5%	34.2%	4.8%
NAV	-11.5%	-11.0%	-7.4%	3.0%	26.5%	-0.4%
BM	3.0%	-9.1%	-4.8%	7.6%	16.6%	2.6%

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 28.02.2026; 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 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

Revolution Medicines		11.8%
Argenx		11.4%
Ionis Pharmaceuticals		11.2%
Vertex Pharmaceuticals		8.9%
Neurocrine Biosciences		7.1%
Avidity Biosciences Inc		5.6%
Scholar Rock Holding		5.3%
Alnylam Pharmaceuticals		5.2%
Amicus Therapeutics		4.5%
Viridian		4.0%
Total 10 grösste Positionen		75.0%
Total Positionen		26

### Aufteilung nach Sektoren

Small Molecule		43.1%
Biologika		31.2%
RNA		25.6%

### Aufteilung nach Währungen

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

### Marktrückblick

Die Aktie von BB Biotech legte im Februar um 1.6 % in CHF zu, während der Nettoinventarwert (NAV) des Unternehmens in USD um 0.7 % zurückging. Der Nasdaq Biotechnology Index (NBI) schloss in USD um 3.3 % höher.

Die breiten Aktienmärkte hielten ihre Jahresgewinne, obwohl die Streuung zwischen den Sektoren zunahm: Die Führungsrolle des Technologiesektors schwächelte infolge von Bedenken rund um KI-Disruption, während Anleger in defensive Sektoren und Sachwerte rotierten. Der Gesundheitssektor verzeichnete moderate positive Renditen, und die Volatilität nahm gegen Monatsende im Zuge erneuter handelspolitischer Unsicherheiten zu.

Das gesamtwirtschaftliche Umfeld war geprägt von robusten US-Konjunkturdaten und handelspolitischer Unsicherheit. Der Oberste Gerichtshof der USA hob am 20. Februar einen bestehenden Importzollrahmen auf, woraufhin die Regierung rasch neue Handelszölle einfuhrte. Medikamente und die für ihre Herstellung benötigten Rohstoffe wurden von diesen Massnahmen ausgenommen, was die unmittelbare politische Unsicherheit für den Gesundheitssektor verringerte. Die US-Notenbank liess die Zinsen im Januar unverändert und kommunizierte weiterhin datenabhängig, ohne Hinweise auf den Zeitpunkt künftiger Anpassungen zu geben; die US-Konjunkturdaten blieben insgesamt ausgewogen, ohne eine klare Richtungsänderung zu signalisieren.

M&A-Aktivitäten prägten den Sektor auch im Februar: Mehrere Transaktionen verdeutlichten den anhaltenden Appetit grosser Pharmaunternehmen auf differenzierte Innovation in den Bereichen Onkologie, Immunologie und Zelltherapie. Die Kapitalmärkte zeigten neuen Schwung, die Biotech-Branche erlebte die aktivste Woche für Börsengänge seit mehreren Jahren, und weitere Kapitalmarkttransaktionen deuteten auf einen verbesserten Zugang zu Wachstumsfinanzierung hin. Februar war zudem der berichtsintensivste Monat für das Portfolio: Die grosse Mehrheit der Beteiligungsunternehmen veröffentlichte ihre Ergebnisse für das 4. Quartal und das Gesamtjahr 2025. Das Gesamtbild war geprägt von solider kommerzieller Umsetzung, robusten Bilanzpositionen und einem ereignisreichen Katalysatorkalender für die zweite Jahreshälfte. Auf regulatorischer Seite führte die US-Zulassungsbehörde FDA einen neuen Zulassungsweg für Gen- und RNA-basierte Therapien bei seltenen Krankheiten ein; mehrere aufsehenerregende Ablehnungsentscheidungen erinnerten gleichzeitig daran, dass die aktuelle FDA-Führung einen strengen und eigenständigen Massstab bei der Beurteilung von Studiendaten anlegt.

Das konzentrierte Portfolio von BB Biotech fokussiert sich auf innovative Unternehmen mit differenzierter Wissenschaft, fortgeschrittenen klinischen Programmen und klaren regulatorischen Pfaden – Bereiche, die derzeit das grösste strategische Interesse und die stärkste Kapitalallokation im Biotechsektor auf sich ziehen. Die Pipeline aus klinischen Datenpräsentationen, Zulassungsentscheidungen und kommerziellen Meilensteinen im gesamten Portfolio bietet eine strukturierte Quelle potenzieller Wertschöpfung in den kommenden Monaten.

### Ausgewählte Highlights der Portfoliounternehmen von BB Biotech im Februar:

**Relay Therapeutics (+34%, in USD)** Relay Therapeutics war im Februar der stärkste positive Beitrag im Portfolio, mit einem deutlichen Kursanstieg im Monatsverlauf. Das Unternehmen meldete für das 4. Quartal einen Nettoverlust von USD 54.9 Mio., der unter dem Vorjahresniveau lag, gestützt durch einen Barmittelbestand von USD 555 Mio., der die weitere Entwicklung der PI3Ka- und RAS-Onkologieprogramme untermauert. Das Management skizzierte eine Reihe wichtiger klinischer Meilensteine für 2026 und stärkte damit das Vertrauen in den differenzierten, strukturbasierten Ansatz des Unternehmens in der Präzisionsonkologie.

**Celldex Therapeutics (+22%, in USD)** Die Aktie von Celldex Therapeutics legte im Februar zu und spiegelte das anhaltende Anlegerinteresse an der weit fortgeschrittenen Pipeline des Unternehmens wider. Zum Jahresende 2025 verfügte Celldex über liquide Mittel von USD 519 Mio. – ausreichend Spielraum für den wichtigsten kurzfristigen Katalysator: pivotale Phase-III-Daten zu Barzolvolimab bei chronischer spontaner Urtikaria, die für das 4. Quartal 2026 erwartet werden, mit einer anschliessend geplanten Zulassungseinreichung in den USA im Jahr 2027. Das Programm adressiert einen Erkrankungsbereich mit erheblichem medizinischen Bedarf und positioniert Barzolvolimab als potenziell erste Therapie seiner Art.

**Argenx (-9%, in USD)** Die Aktie gab im Februar nach und war nach Attributionsanalyse der grösste negative Beitrag im Portfolio – obwohl die Ergebnisse ein aussergewöhnliches Jahr für das Unternehmen widerspiegeln. Produktumsätze von USD 1.3 Mrd. im 4. Quartal krönten einen Gesamtjahresumsatz 2025 von USD 4.2 Mrd. (+90 % gegenüber dem Vorjahr) und markierten das erste Jahr operativer Profitabilität für Argenx. Darüber hinaus erfüllte die Phase-III-Studie ADAPT OCULUS mit Efgartigimod bei okulärer Myasthenia gravis ihren primären Endpunkt – ein klinisch bedeutsames Ergebnis, das die therapeutische Plattform des Unternehmens weiter bestätigt. Der Kursrückgang dürfte eine Neubewertung der kurzfristigen Wachstumserwartungen durch Investoren nach einer aussergewöhnlichen Phase kommerzieller und klinischer Dynamik widerspiegeln.

### 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 Team & Executive Board  
 Member Bellevue Asset Management



**Dr. Kyle Rasbach**  
 Head Research



**Dr. Maurizio Bernasconi**  
 Investment Analyst



**Dr. Anna Guinot Aguado**  
 Investment Analyst



**Dr. Jordan Baumhardt**  
 Investment Analyst



**Dr. Can Buldun-Gora**  
 AI Engineer



**Dr. Samuel Croset**  
 AI Engineer



**Dr. Olivia Woolley**  
 AI 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:

Compliance mit UNGC, HR, ILO	✓
Wertebasierte Ausschlüsse	✓
Kontroverse Waffen	✓

#### ESG-Risikoanalysen:

ESG-Integration	✓
-----------------	---

#### Stewardship:

Engagement	✓
Proxy Voting	✓

#### Kennzahlen:

CO <sub>2</sub> -Intensität (T CO <sub>2</sub> /Mio. USD Umsatz):	32.7 (Tief)	Abdeckung:	94%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	BBB	Abdeckung:	92%

Basierend auf Portfoliodaten per 28.02.2026; – 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<sub>2</sub>-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO<sub>2</sub> 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](http://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](http://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.