BB Biotech

SEPTEMBER 2026

Factsheet

Deutsche Börse (Xetra)

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

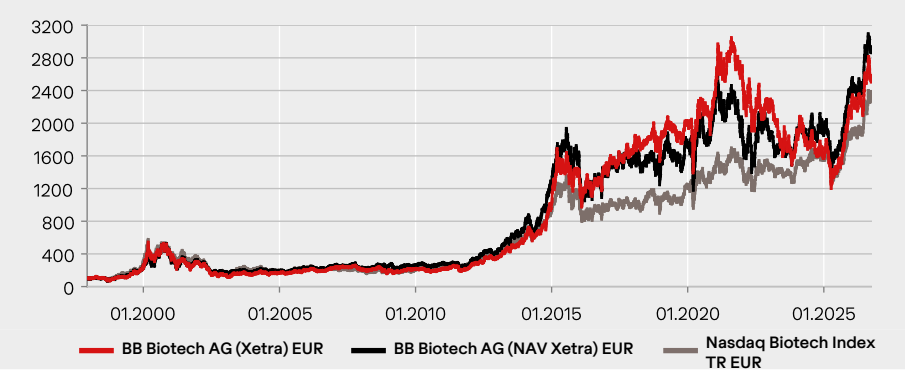
Aktienkurs	EUR 54.50
Innerer Wert (NAV)	EUR 62.40
Prämie / (Discount)	-12.7%
Marktkapitalisierung	EUR 3'019.3 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	16.11.1993
Jahresabschluss	31.12.
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BBZA GY 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	1.06
Korrelation	0.87
Volatilität	26.0%
Tracking Error	13.05
Active Share	64.11
Sharpe Ratio	0.86
Information Ratio	0.08
Jensen's Alpha	0.08

Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2026;
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	-8.9%	18.2%	49.0%	48.9%	-9.0%	96.6%	2436.7%
NAV	-3.9%	20.9%	46.3%	71.8%	28.9%	116.1%	2776.3%
BM	2.3%	29.6%	52.0%	71.6%	48.4%	148.6%	2277.3%

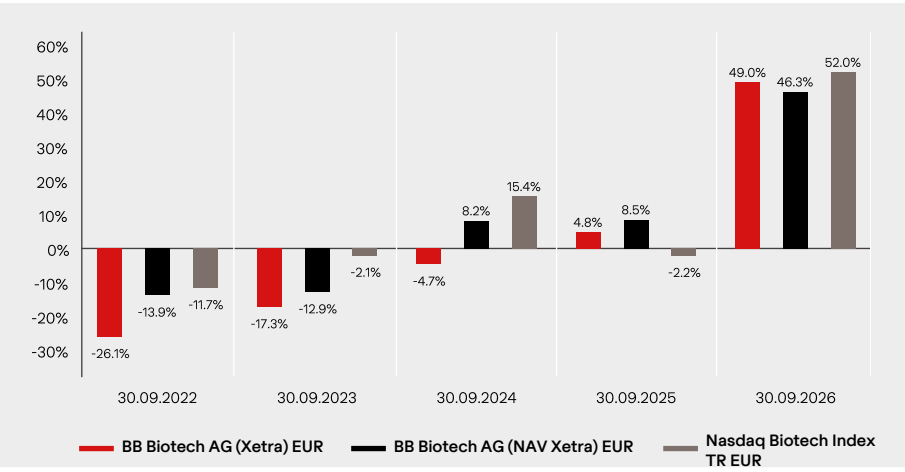
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	49.0%	14.2%	-1.9%	7.0%	11.9%
NAV	46.3%	19.8%	5.2%	8.0%	12.4%
BM	52.0%	19.7%	8.2%	9.5%	11.6%

Jährliche Wertentwicklung

	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Aktie	13.3%	-19.0%	-15.2%	-14.1%	37.0%	18.2%
NAV	-7.8%	-6.7%	-1.3%	1.7%	27.8%	20.9%
BM	7.4%	-4.5%	1.3%	6.3%	17.7%	29.6%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 30.09.2026; 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 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%

Marktrückblick

Die Aktie von BB Biotech gab im September um 7.2% in CHF nach, während der Nettoinventarwert (NAV) des Unternehmens in USD um 6.3% zurückging. Der Nasdaq Biotechnology Index (NBI) schloss in USD um 0.1% tiefer.

Anhaltender Inflationsdruck und steigende Anleiherenditen prägten das Marktumfeld. Die US-Notenbank erhöhte den Leitzins am 16. September um 25 Basispunkte auf 3.75% bis 4.00%, die erste Zinserhöhung seit Juli 2023. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg bis Monatsende auf rund 5.3%. Dies erhöhte den Bewertungsdruck insbesondere auf zinssensitive Small- und Mid-Caps im Biotechnologiesektor. Gleichzeitig setzten Börsengänge, Lizenzabkommen und positive klinische Studienergebnisse Akzente.

Die relative Schwäche von BB Biotech spiegelte im September sowohl Kursrückgänge bei klinisch ausgerichteten Small- und Mid-Caps im Portfolio als auch die starke Entwicklung einzelner nicht gehaltener Indexwerte wider. Im Index legte Moderna nach den positiven Phase-III-Daten in der Onkologie vom August im September nochmals deutlich zu und steuerte allein über einen Prozentpunkt zur Entwicklung des NBI bei. Auch Anbieter von Forschungswerkzeugen und Genomiktechnologien wie Illumina entwickelten sich stark. Während der NBI auch solche Unternehmen umfasst, liegt der Anlagefokus von BB Biotech auf der Entwicklung und Vermarktung innovativer Medikamente.

Den Kursrückgängen standen im September mehrere positive klinische und regulatorische Entwicklungen im Portfolio gegenüber. Mit der Kombination aus etablierten Biotechunternehmen und ausgewählten klinischen Entwicklungsunternehmen ist BB Biotech darauf ausgerichtet, sowohl am Wachstum bereits zugelassener Medikamente als auch an der nächsten Generation therapeutischer Innovationen zu partizipieren.

Ausgewählte Highlights der Portfoliounternehmen von BB Biotech im September:

Amgen (–2%, in USD): Amgen meldete positive Ergebnisse aus zwei zulassungsrelevanten Studien. Beim fortgeschrittenen kleinzelligen Lungenkrebs verlängerte eine Kombination mit Tarlatamab als Weiterbehandlung nach der initialen Chemo-Immuntherapie das Überleben. Zudem verringerte Dazodalibep die Krankheitsaktivität beim Sjögren-Syndrom – einer Autoimmunerkrankung, für die bislang keine gezielt zugelassene Therapie verfügbar ist. Die Ergebnisse unterstreichen die Fortschritte in Amgens Pipeline in der Onkologie und bei Autoimmunerkrankungen. Für Verunsicherung sorgte hingegen der Rückschlag eines Wettbewerbers bei einem Wirkstoff zur Senkung des Blutfettwerts Lipoprotein(a), der auch Fragen zu Amgens eigenem Entwicklungsprogramm aufwarf.

Oruka Therapeutics (–10%, in USD): Oruka veröffentlichte positive Daten zur anhaltenden Wirkung seines Wirkstoffs gegen Schuppenflechte aus einer Phase-II-Studie. Nach 28 Wochen waren rund 71% der behandelten Patienten vollständig frei von Hauterscheinungen, obwohl sie seit Woche 4 keine weitere Dosis erhalten hatten. Der Anteil der Patienten mit vollständig abgeheilten Hauterscheinungen stieg damit ohne weitere Behandlung weiter an. Die Ergebnisse unterstützen die weitere Untersuchung eines Dosierungsschemas mit nur ein bis zwei Gaben pro Jahr, das den Behandlungsaufwand für Patienten reduzieren könnte Weitere Daten zur Dauer der Wirkung werden im Dezember erwartet.

Insmed (–6%, in USD): Die FDA gewährte dem Antrag auf vollständige Zulassung von ARIKAYCE zur Behandlung der bakteriellen MAC-Lungenerkrankung eine vorrangige Prüfung (Priority Review). Der Entscheid wird bis Ende Januar 2027 erwartet. Grundlage sind positive Studienergebnisse, die unter anderem eine Verbesserung der Atemwegssymptome zeigten. Bisher ist ARIKAYCE in den USA nur für Patienten zugelassen, bei denen die bisherige Behandlung nicht ausreichend wirkt. Eine Genehmigung des Antrags könnte den Einsatz früher im Krankheitsverlauf ermöglichen und damit den Kreis der behandelbaren Patienten erweitern.

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.

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):	28.7 (Tief)	Abdeckung:	95%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	BBB	Abdeckung:	93%

Basierend auf Portfoliodaten per 30.09.2026; – 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.