

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 48.00
Innerer Wert (NAV)	EUR 54.50
Prämie / (Discount)	-11.9%
Marktkapitalisierung	EUR 2'659.2 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG

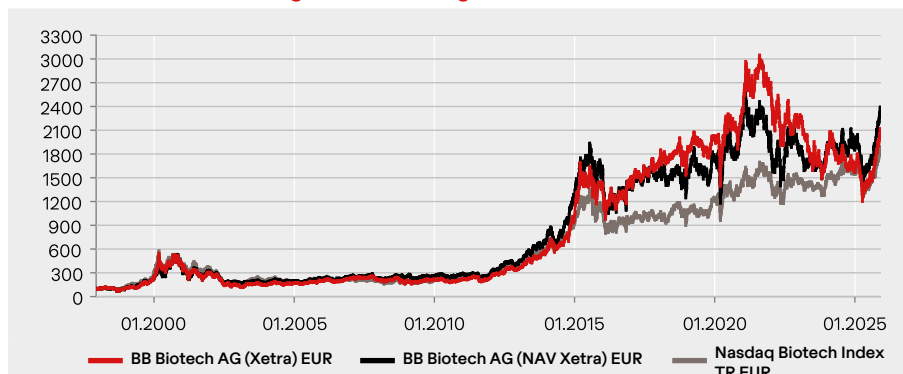
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	16.11.1993
Jahresabschluss	31.12.
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BBZA GY Equity
Valorennummer	3838999
ISIN-Nummer	CH0038389992
WKN	AONFN3
Juristische	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf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

Kennzahlen

Beta	1.18
Korrelation	0.88
Volatilität	26.9%
Tracking Error	13.43
Active Share	80.06
Sharpe Ratio	0.33
Information Ratio	0.09
Jensen's Alpha	-0.04

Quelle: BB Biotech AG, 30.11.2025; 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	7.7%	35.4%	26.8%	-7.1%	-3.3%	47.3%	2022.2%
NAV	8.5%	28.6%	17.1%	17.9%	14.2%	41.6%	2295.2%
BM	7.8%	21.3%	15.0%	22.0%	36.9%	61.5%	1790.7%

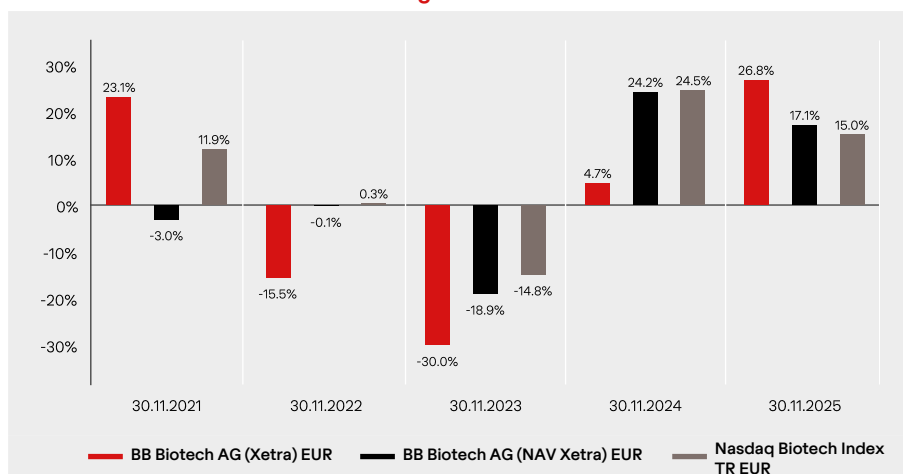
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	26.8%	-2.4%	-0.7%	3.9%	11.5%
NAV	17.1%	5.6%	2.7%	3.5%	12.0%
BM	15.0%	6.9%	6.5%	4.9%	11.1%

Jährliche Wertentwicklung

	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Aktie	18.1%	13.3%	-19.0%	-15.2%	-14.1%	35.4%
NAV	24.8%	-7.8%	-6.7%	-1.3%	1.7%	28.6%
BM	16.1%	7.4%	-4.5%	1.3%	6.3%	21.3%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 30.11.2025; 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 November um 9.6% in CHF, während der innere Wert (NAV) des Unternehmens um 9.0% in USD stieg. Der Nasdaq Biotech Index (NBI) legte um 8.5% in USD zu.

Im November bewegte sich der Biotechsektor in einem insgesamt stabilen makroökonomischen Umfeld. Healthcare-Aktien setzten ihre Erholung fort, da der NBI seinen positiven Trend ausbaute. Solide klinische Fortschritte und ein konstruktives regulatorisches Umfeld stützten die Stimmung. Trotz der jüngsten Erholung liegen die Bewertungen im Healthcare-Sektor weiterhin attraktiv. Der Sektor handelte im Jahresverlauf mit einem historisch hohen Abschlag gegenüber globalen Aktien, und sein Anteil am S&P 500 befand sich nahe dem niedrigsten Niveau der vergangenen 20 Jahre. Diese Bedingungen schaffen attraktive Einstiegsmöglichkeiten für Pharma und Biotechnologie, gestützt durch zurückhaltende Markterwartungen und langfristiges Aufwärtspotenzial.

Die Jefferies London Healthcare Conference, die vom 17. bis 20. November in London stattfand, trug zusätzlich zu einem positiven Sektortrend bei. Managementteams und Investoren betonten die Widerstandsfähigkeit des Innovationszyklus, das anhaltend hohe Tempo regulatorischer Prüfungen und die strategische Bedeutung von Spätphasenprogrammen. Die Gespräche hoben hervor, dass hochwertige klinische Daten, klare regulatorische Sichtbarkeit und differenzierte Plattformen die zentralen Faktoren für die Kapitalallokation bleiben. Strategische Käufer zeigten weiterhin selektives Interesse an Programmen mit klar definierten Werttreibern, was die konstruktive Grundstimmung im Sektor zusätzlich stärkte.

Insgesamt war der November geprägt von stabilen geldpolitischen Rahmenbedingungen in den USA und Europa, aktiven regulatorischen Prozessen und zahlreichen Unternehmensaktualisierungen im Zuge einer der wichtigsten jährlichen Branchenkonferenzen. Vor diesem Hintergrund bleibt BB Biotech mit einem fokussierten Portfolio innovativer Unternehmen gut positioniert und generiert weiterhin Alpha aus den sich verbessernden Fundamentaldaten des Sektors und der anhaltenden Innovationsdynamik.

Ausgewählte Highlights der Portfoliounternehmen von BB Biotech im November:

Scholar Rock Holding (+49%, in USD) verzeichnete im November einen deutlichen Kursanstieg, getragen von positivem regulatorischem und klinischem Momentum für die muskelgerichtete Therapieplattform des Unternehmens. Die Zuversicht der Investoren nahm zu, nachdem Scholar Rock weitere Fortschritte in den Gesprächen mit den Aufsichtsbehörden meldete und die erwarteten Zeitpläne für den Einreichungsprozess von Apitegromab bestätigte. Die anhaltende Anerkennung der Phase-III-Wirksamkeitsdaten sowie eine zunehmende Klarheit über die nächsten Schritte stärkten das Vertrauen in die weitere Entwicklung des Unternehmens.

Ionis Pharmaceuticals (+11%, in USD) festigte seine Position im Bereich Neurologie mit positiven, zulassungsrelevanten Ergebnissen für Zilganersen in der Alexander-Krankheit. Die Studie zeigte klinisch bedeutsame Verbesserungen der funktionellen Mobilität und bildet die Grundlage für eine geplante Zulassungseinreichung in den USA Anfang 2026. Die Daten unterstreichen das Potenzial der Antisense-Technologie von Ionis, neuartige Behandlungsoptionen für schwere neurodegenerative Erkrankungen zu ermöglichen und führten zu anhaltendem Anlegerinteresse.

Revolution Medicines (+32%, in USD) erzielte im November eine starke Kursentwicklung, gestützt durch das Vertrauen in die RAS-gerichtete Onkologiepipeline des Unternehmens. Investoren reagierten positiv auf die klinischen Fortschritte mehrerer RAS(ON)-Inhibitoren sowie auf die erhöhte Transparenz im Rahmen der Jefferies London Healthcare Conference. Die Breite und der Reifegrad des Entwicklungsprogramms standen im Mittelpunkt des Interesses und stärkten die Position des Unternehmens als führender Innovator in der Präzisionsonkologie.

Agios Pharmaceuticals (-32%, in USD) veröffentlichte Topline-Ergebnisse der Phase-III-Studie zu Mitapivat bei Sichelzellanämie. Die Studie erreichte einen der beiden ko-primären Endpunkte durch eine Verbesserung des Hämoglobinspiegels bei Patienten ab 16 Jahren. Eine statistisch signifikante Reduktion vaso-okklusiver Schmerzkrisen wurde jedoch nicht erreicht. Das gemischte Wirksamkeitsprofil führte zu einem starken Kursrückgang, da Investoren das kommerzielle Potenzial von Mitapivat in dieser breiteren Indikation neu bewerteten.

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:

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

ESG-Risikoanalysen:

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

Stewardship:

Engagement	✓
Proxy Voting	✓

Kennzahlen:

CO ₂ -Intensität (T CO ₂ /Mio. USD Umsatz):	29.7 (Tief)	Abdeckung:	94%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	BBB	Abdeckung:	94%

Basierend auf Portfoliodaten per 30.11.2025; – 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.

© 2025 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 © 2025 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.