BB Biotech

JUNI 2026

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 Zielportfolio von BB Biotech besteht in der Regel aus 20 bis 50 gelistete 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

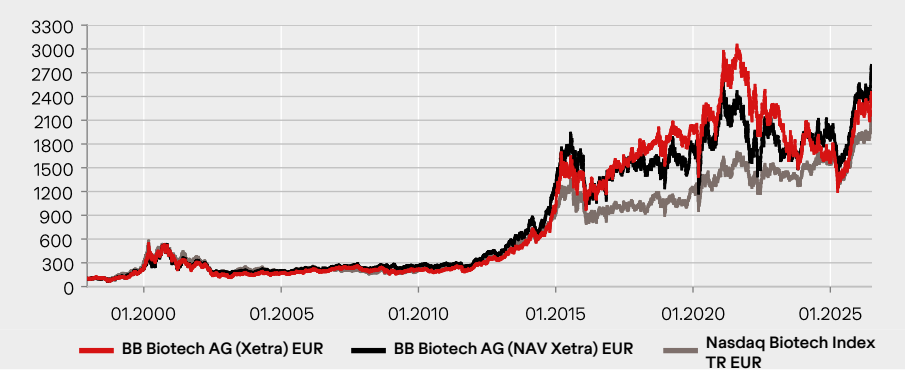
Aktienkurs	EUR 52.70
Innerer Wert (NAV)	EUR 60.60
Prämie / (Discount)	-13.0%
Marktkapitalisierung	EUR 2'919.6 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	16.11.1993
Jahresabschluss	31.12.
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
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	1.10
Korrelation	0.87
Volatilität	26.2%
Tracking Error	13.29
Active Share	67.29
Sharpe Ratio	0.73
Information Ratio	0.20
Jensen's Alpha	1.54

Quelle: BB Biotech AG, 30.06.2026;
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	10.1%	14.3%	73.1%	53.0%	-13.7%	110.4%	2353.0%
NAV	13.8%	17.4%	76.1%	64.8%	20.7%	139.7%	2693.3%
BM	12.1%	18.7%	61.0%	57.6%	37.7%	152.6%	2076.7%

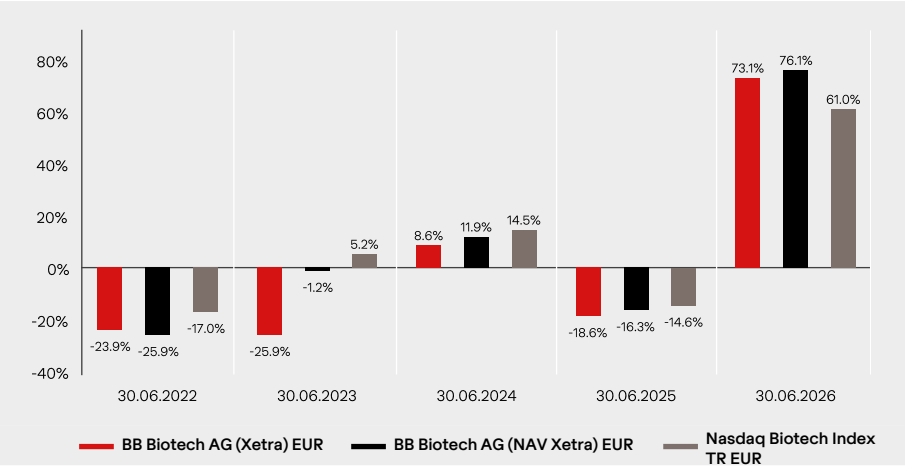
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	73.1%	15.2%	-2.9%	7.7%	11.8%
NAV	76.1%	18.1%	3.8%	9.1%	12.4%
BM	61.0%	16.4%	6.6%	9.7%	11.4%

Jährliche Wertentwicklung

	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Aktie	13.3%	-19.0%	-15.2%	-14.1%	37.0%	14.3%
NAV	-7.8%	-6.7%	-1.3%	1.7%	27.8%	17.4%
BM	7.4%	-4.5%	1.3%	6.3%	17.7%	18.7%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 30.06.2026; 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

Vertex Pharmaceuticals	10.4%
Argenx	8.0%
Regeneron Pharmaceuticals	7.5%
Scholar Rock Holding	6.2%
Gilead Sciences	5.4%
Revolution Medicines	5.2%
Ionis Pharmaceuticals	4.7%
Viridian	4.6%
Krystal Biotech	4.3%
Crinetics Pharmaceuticals Inc	4.2%
Total 10 grösste Positionen	60.6%
Total Positionen	32

Aufteilung nach Sektoren

Biologika	43.3%
Small Molecule	43.2%
RNA	9.2%
Gen- / Zellbasierte Therapie	4.3%

Aufteilung nach Währungen

USD	100.0%

Quelle: BB Biotech AG, 31.03.2026;
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 Juni um 11.7% in CHF, während der Nettoinventarwert (NAV) des Unternehmens in USD um 11.5% zulegte. Der Nasdaq Biotechnology Index (NBI) schloss in USD um 9.7% höher.

Der Biotechsektor partizipierte an einer breiteren Rotation von Anlagegeldern weg von Mega-Cap-Technologiewerten hin zu zyklischen Werten, Finanzwerten und Gesundheitstiteln, wobei Small- und Mid-Cap-Biotechnologieunternehmen die Kursgewinne anführten, gefolgt von grösseren Pharmawerten.

Die geopolitischen Risiken liessen im Juni deutlich nach, nachdem die Vereinigten Staaten und der Iran ein Rahmenabkommen zur Beendigung monatelanger Konflikte erzielten, eine Entwicklung, die die allgemeine Risikobereitschaft der Anleger stärkte und die Energiepreise sinken liess. Die US-Notenbank hielt Mitte Juni ihre erste Sitzung unter neuer Führung ab, beliess die Leitzinsen unverändert und rückte von ihrer bisherigen Praxis ab, eine explizite Forward Guidance zu geben, ohne Klarheit über den Zeitpunkt allfälliger künftiger Anpassungen zu schaffen. Die Europäische Zentralbank erhöhte demgegenüber ihre Leitzinsen bereits früher im Monat und begründete dies mit dem durch den Konflikt im Nahen Osten bedingten Inflationsdruck, bevor sich das verbesserte geopolitische Umfeld gegen Ende Juni auf die kurzfristigen Inflationsaussichten auswirkte.

Die Stimmung im Sektor wurde zudem durch die BIO International Convention gestützt, die in San Diego stattfand und sich thematisch auf Biotherapeutika der nächsten Generation, onkologische Datenpakete und anhaltende Geschäftsentwicklungsaktivitäten konzentrierte. Die M&A- und Lizenzierungsaktivität grosser Pharmaunternehmen blieb erhöht, insbesondere für differenzierte Spätphasenprogramme. Das regulatorische Umfeld unterstützte die Innovation weiterhin, wobei die FDA ein aktives Prüfungstempo beibehielt, während sich die Finanzierungsbedingungen für klinisch orientierte Unternehmen im Zuge der breiteren Rotation in den Biotechsektor weiterhin konstruktiv entwickelten.

Mit seinem Fokus auf differenzierte Innovation und fortgeschrittene klinische Programme spiegelt das Portfolio von BB Biotech jene Segmente des Biotechsektors wider, die weiterhin auf grosses strategisches Interesse und nachhaltiges Anlegerinteresse stossen, einen Bereich des Marktes, in dem sich klinische Fortschritte im Monatsverlauf direkt in kommerzielle und strategische Bedeutung übersetzten.

Ausgewählte Highlights der Portfoliounternehmen von BB Biotech im Juni:

Tango Therapeutics (+42%, in USD) Die Aktie von Tango Therapeutics legte deutlich zu, nachdem das Unternehmen am 8. Juni Phase-I/II-Daten für seinen PRMT5-Inhibitor Vopimetostat in Kombination mit dem RAS(ON)-Inhibitor Daraxonrasib von Revolution Medicines bei MTAP-deletiertem, RAS-mutiertem Bauchspeicheldrüsenkrebs veröffentlichte, eine objektive Ansprechrate von rund 92% und ein progressionsfreies Überleben nach sechs Monaten von rund 90%, ohne behandlungsbedingte Ereignisse des Grades 4/5. Die Daten führten zu mehreren Analysten-Hochstufungen und Kurszielerhöhungen, und das Unternehmen nahm rund USD 600 Mio. auf, um ein geplantes Phase-III-Programm in der Erstlinienbehandlung von Bauchspeicheldrüsenkrebs zu finanzieren.

Ultragenyx (+39%, in USD) Die Aktie von Ultragenyx verbesserte sich im Juni stark, unterstützt durch den Entwurf einer FDA-Leitlinie zur Straffung des regulatorischen Zulassungswegs für Gentherapien, was Anleger als förderlich für die Pipeline des Unternehmens, einschliesslich UX111 und GTX-102, werteten. Die Aktie baute ihre Gewinne gegen Ende des Monats weiter aus, nachdem das Unternehmen im Rahmen der jährlichen Index-Neuzusammensetzung in mehrere Russell-Small-Cap- und -Value-Indizes aufgenommen wurde; hinzu kam anhaltendes Anlegerinteresse an Ultragenyx' Seltene-Krankheiten- und Gentherapie-Franchise nach dessen Präsentation an der Goldman Sachs Global Healthcare Conference.

Vertex Pharmaceuticals (+11%, in USD) Die Aktie von Vertex Pharmaceuticals verzeichnete ebenfalls Kursgewinne, gestützt durch neue CASGEVY-Daten bei Kindern zwischen fünf und elf Jahren mit Sichelzellkrankheit und transfusionsabhängiger Beta-Thalassämie, die am 10. Juni auf dem Kongress der European Hematology Association vorgestellt wurden, sowie durch neue pädiatrische Daten zu ALYFTREK, die zuvor im Monat auf der European Cystic Fibrosis Conference präsentiert wurden. Das Unternehmen zeigte an der Goldman Sachs Global Healthcare Conference zudem weitere Fortschritte in seinen Schmerz- und Nierenerkrankungs-Pipelines auf, was das Anlegervertrauen in die Diversifizierung der Erlösbasis von Vertex über die Kernfranchise Mukoviszidose hinaus stärkte.

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

Kennzahlen:

CO_2-Intensität (T CO_2/Mio. USD Umsatz):	27.8 (Tief)	Abdeckung:	95%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	BBB	Abdeckung:	91%

Basierend auf Portfoliodaten per 30.06.2026; – 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. Maurizio Bernasconi
Investment Analyst

Dr. Anna Guinot Aguado
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.