

# 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 48.50
Innerer Wert (NAV)	EUR 51.70
Prämie / (Discount)	-6.2%
Marktkapitalisierung	EUR 2'686.9 Mio.
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG

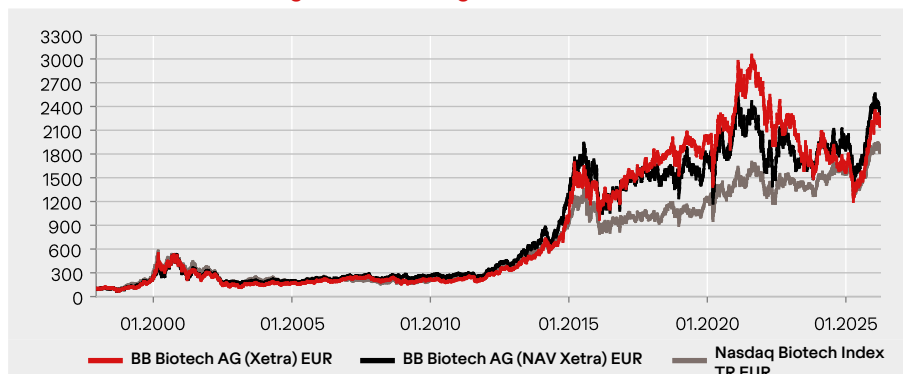
AIC Sektor	Biotechnologie
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Gründung	16.11.1993
Jahresabschluss	31.12.
Finanzberichterstattung	Vierteljährlich
Bloomberg	BBZA GY Equity
Valorennummer	3838999
ISIN-Nummer	CH0038389992
WKN	AONFN3
Juristische	Aktiengesellschaft
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf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

## Kennzahlen

Beta	1.14
Korrelation	0.87
Volatilität	26.5%
Tracking Error	13.45
Active Share	60.45
Sharpe Ratio	0.51
Information Ratio	0.26
Jensen's Alpha	2.45

Quelle: BB Biotech AG, 31.03.2026;  
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	-1.4%	5.2%	60.6%	12.6%	-15.7%	91.2%	2157.5%
NAV	-1.9%	0.1%	46.0%	41.8%	7.4%	109.3%	2283.1%
BM	-1.0%	4.2%	29.8%	36.5%	30.9%	125.4%	1811.5%

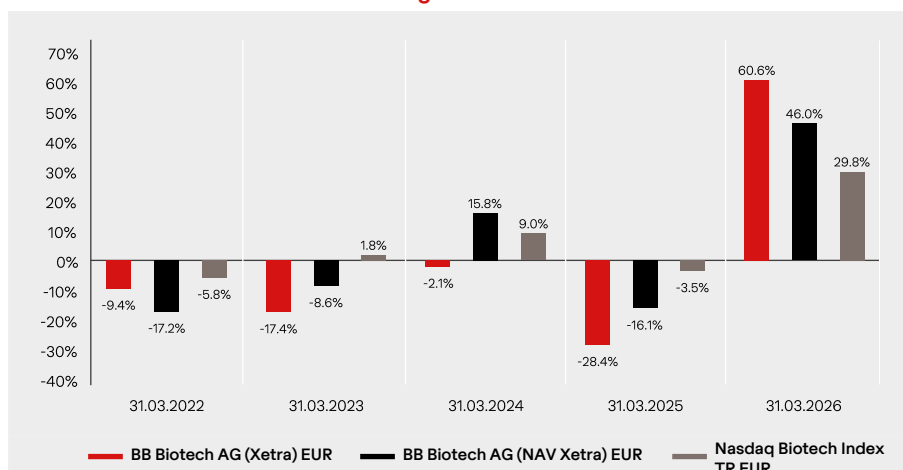
### Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
Aktie	60.6%	4.0%	-3.4%	6.7%	11.6%
NAV	46.0%	12.3%	1.4%	7.7%	11.8%
BM	29.8%	10.9%	5.5%	8.5%	11.0%

## Jährliche Wertentwicklung

	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Aktie	13.3%	-19.0%	-15.2%	-14.1%	37.0%	5.2%
NAV	-7.8%	-6.7%	-1.3%	1.7%	27.8%	0.1%
BM	7.4%	-4.5%	1.3%	6.3%	17.7%	4.2%

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BB Biotech AG, 31.03.2026; 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 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		22.7%
Gen- / Zellbasierte Therapie		3.0%

### Aufteilung nach Währungen

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

### Marktrückblick

Die Aktie von BB Biotech gab im März um 0.7 % in CHF nach (bereinigt um die im März ausgeschüttete Dividende von CHF 2.25 je Aktie), während der Nettoinventarwert (NAV) des Unternehmens in USD um 4.0% zurückging (bereinigt um die Dividendenausschüttung). Der Nasdaq Biotechnology Index (NBI) schloss in USD um 3.3% tiefer.

Die breiten Aktienmärkte gerieten im März unter Druck, da sich die geopolitischen Spannungen zuspitzten und steigende Ölpreise die Inflationsssorgen anheizten. Die Risikobereitschaft der Anleger nahm spürbar ab, und der Biotechsektor verzeichnete erhöhte Volatilität. Zwischenzeitliche Erholungsrallyes federten die Verluste teilweise ab.

Das gesamtwirtschaftliche Umfeld trübte sich im März weiter ein: Geopolitische Eskalation und steigende Ölpreise schürten Sorgen um die Disinflationssdynamik. Die US-Notenbank liess die Zinsen unverändert, doch die Erwartungen an Zinssenkungen im Jahresverlauf wurden sukzessive zurückgeschraubt – zeitweise wurde sogar eine Zinserhöhung eingepreist. Dies belastete wachstumssensitive Anlagen zusätzlich. Die Europäische Zentralbank behielt ihren Kurs bei und wies auf geopolitische Entwicklungen als Aufwärtsrisiko für ihre Inflationsprognosen hin.

Der Biotechsektor war im März von einem Spannungsfeld zwischen M&A-Aktivität und einem klinischen Rückschlag geprägt. Mehrere grössere Akquisitionen in den Bereichen Onkologie und Stoffwechselkrankheiten unterstrichen die anhaltend hohe strategische Prämie auf differenzierte Spätphasenprogramme. Gleichzeitig lieferte ein vielbeachteter Phase-III-Studienrückschlag gegen Monatsende einen markanten Negativschock und verdeutlichte das Binärrisiko spätphasiger klinischer Studien. Die Finanzierungsbedingungen zogen leicht an, da die Risikobereitschaft nachliess und die Primärmarktaktivität verhaltener ausfiel. Die FDA hielt ihr operatives Tempo aufrecht und sprach im Laufe des Monats Zulassungen in den Bereichen seltene Krankheiten und Onkologie aus.

BB Biotech investiert in ein fokussiertes Portfolio innovativer Unternehmen mit differenzierter Wissenschaft, fortgeschrittenen klinischen Programmen und klaren regulatorischen Pfaden – Bereiche, die weiterhin strategisches Kapital und anhaltende M&A-Aktivität auf sich ziehen. Kursvolatilität infolge von Einzelereignissen ist ein inhärentes Merkmal des Investitionsansatzes und spiegelt die Exponierung des Portfolios gegenüber spätphasigen klinischen und regulatorischen Katalysatoren wider.

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

**Tango Therapeutics (+88%, in USD)** Die Aktie von Tango Therapeutics legte im März deutlich zu, nachdem das Unternehmen seine Jahresergebnisse 2025 veröffentlicht hatte, die eine solide Barmittelposition von USD 343 Mio. mit Finanzierungssicherheit bis 2028 sowie eine Reihe klinischer Meilensteine für das laufende Jahr bestätigten. Das Leitprogramm Vopimetostat zielt auf MTAP-deletierte Tumorerkrankungen, eine häufige genetische Schwachstelle über mehrere Tumorarten hinweg, und wird in Kombination mit Inhibitoren der nächsten RAS-Generation weiterentwickelt, was das wachsende strategische Interesse an synthetischen Letalitätsansätzen in der Präzisionsonkologie widerspiegelt.

**Scholar Rock (+11%, in USD)** Scholar Rock gehörte im März zu den stärksten positiven Performancebeiträgen im Portfolio. Das Unternehmen entwickelt einen selektiven TGF-beta-Hemmer, dessen Leitsubstanz Apitegromab für die spinale Muskelatrophie (SMA) weiterentwickelt wird. Apitegromab zielt über einen mechanistisch eigenständigen Wirkpfad auf die Muskelfunktion ab und positioniert sich als potenzielle komplementäre Behandlung für SMA-Patienten mit erheblichem Restbedarf.

**Viridian Therapeutics (-33%, in USD)** Die Aktie von Viridian Therapeutics gab nach der Veröffentlichung der Top-Line-Ergebnisse der Phase-III-Studie REVEAL-1 zu VRDN-001 bei endokriner Orbitopathie am 30. März nach. Der primäre Endpunkt wurde nicht erreicht, was zu einer Anpassung der kurzfristigen Erwartungen führte. Die Daten liefern zugleich wichtige Erkenntnisse für die weitere Entwicklung des Programms. Viridian bleibt mit seinem differenzierten Ansatz in einer attraktiven Indikation positioniert, und kommende Daten dürften im weiteren Jahresverlauf für zusätzliche Klarheit sorgen.

**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

**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



**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:	ESG-Risikoanalysen:	Stewardship:
Compliance mit UNGC, HR, ILO <input checked="" type="checkbox"/>	ESG-Integration <input checked="" type="checkbox"/>	Engagement <input checked="" type="checkbox"/>
Wertebasierte Ausschlüsse <input checked="" type="checkbox"/>		Proxy Voting <input checked="" type="checkbox"/>
Kontroverse Waffen <input checked="" type="checkbox"/>		

**Kennzahlen:**

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

Basierend auf Portfoliodaten per 31.03.2026; – 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.