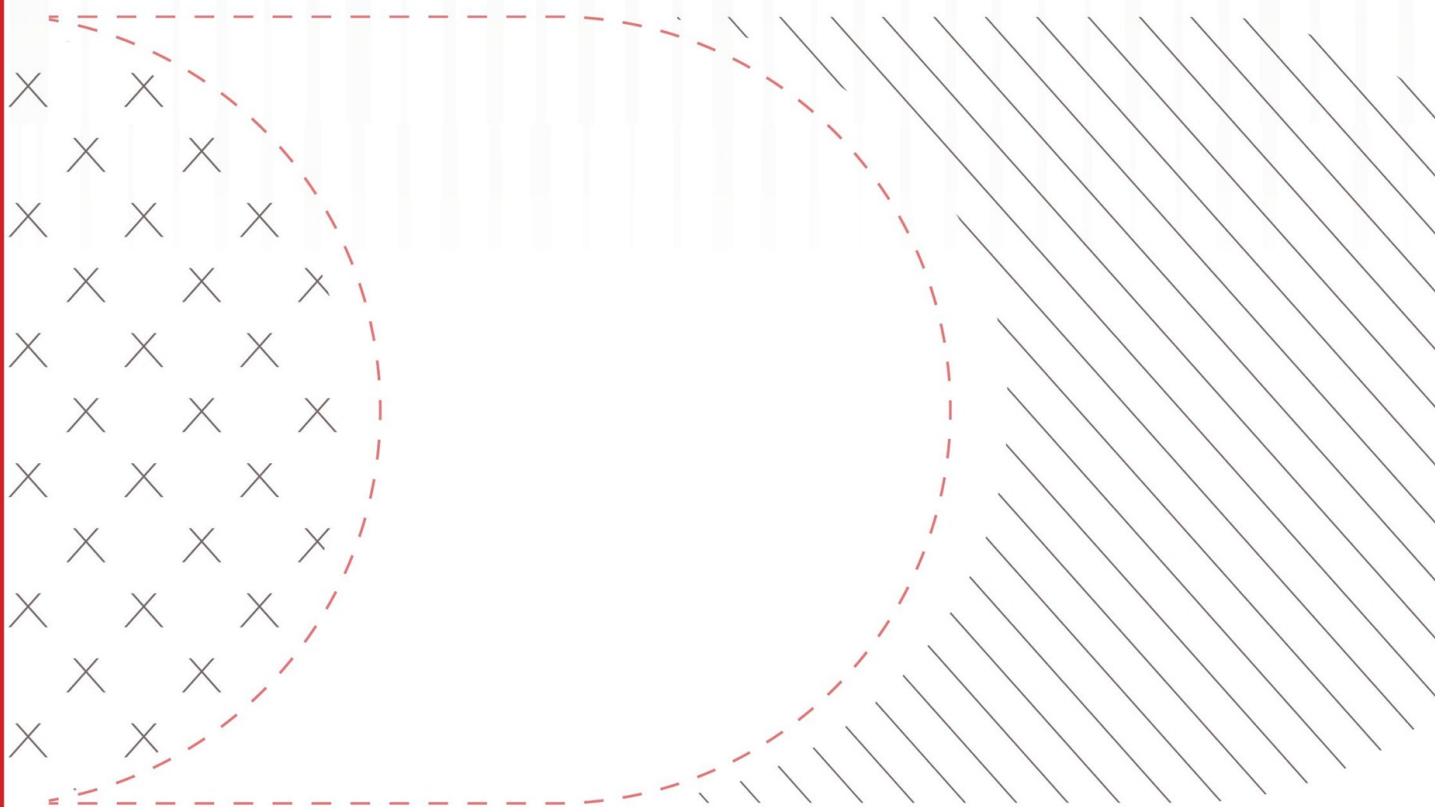




Zwischenbericht Q2 2026



Inhaltsverzeichnis

Unternehmensbericht

Performance/Mehrjahresvergleich	3
Aktionärsbrief	6
Portfolio auf einen Blick	14

Finanzbericht

Konsolidierter Zwischenabschluss	16
Ausgewählte Anmerkungen zum konsolidierten Zwischenabschluss	20
Bericht der Revisionsstelle	28

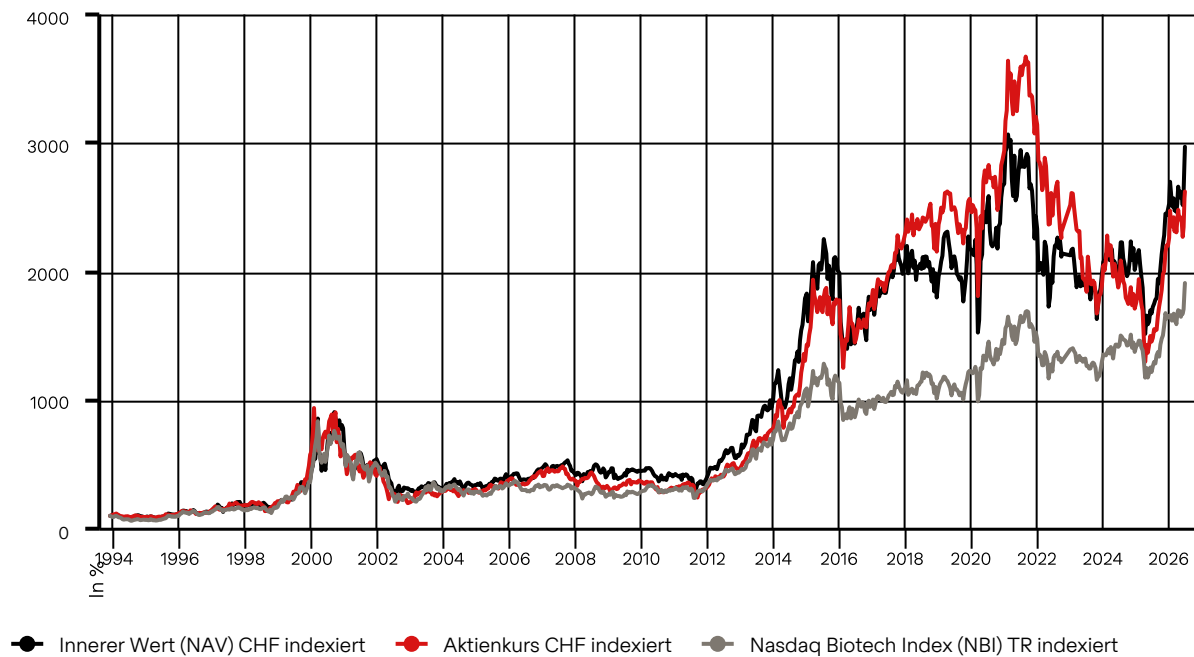
Über uns

Unternehmensprofil	29
Verwaltungsrat	30
Investment Manager	30
Aktionärsinformationen	31
Unternehmenskalender	32
Kontakt	33

Performance/Mehrjahresvergleich

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung

BB Biotech AG (SIX)-CHF



Rollierende Wertentwicklung

	AKTIE	NAV	NBI TR
30.06.2025 – 30.06.2026	69.9%	73.9%	59.1%
30.06.2024 – 30.06.2025	(20.4%)	(18.7%)	(17.1%)
30.06.2023 – 30.06.2024	7.2%	10.2%	12.9%
30.06.2022 – 30.06.2023	(27.1%)	(3.5%)	2.8%
30.06.2021 – 30.06.2022	(31.2%)	(32.4%)	(24.3%)

Jährliche Wertentwicklung

	AKTIE	NAV	NBI TR
2025	34.2%	26.5%	16.6%
2024	(13.5%)	3.0%	7.6%
2023	(18.1%)	(7.4%)	(4.8%)
2022	(24.3%)	(11.0%)	(9.1%)
2021	8.3%	(11.5%)	3.0%

Kumulierte Wertentwicklung

30.06.2026

	AKTIE	NAV	NBI TR
YTD	14.1%	16.4%	17.6%
1 Jahr	69.9%	73.9%	59.1%
3 Jahre	45.0%	55.7%	48.9%
5 Jahre	(27.2%)	1.6%	15.9%
10 Jahre	81.1%	104%	115%
Seit Start ¹⁾	2 523%	2 872%	1 811%

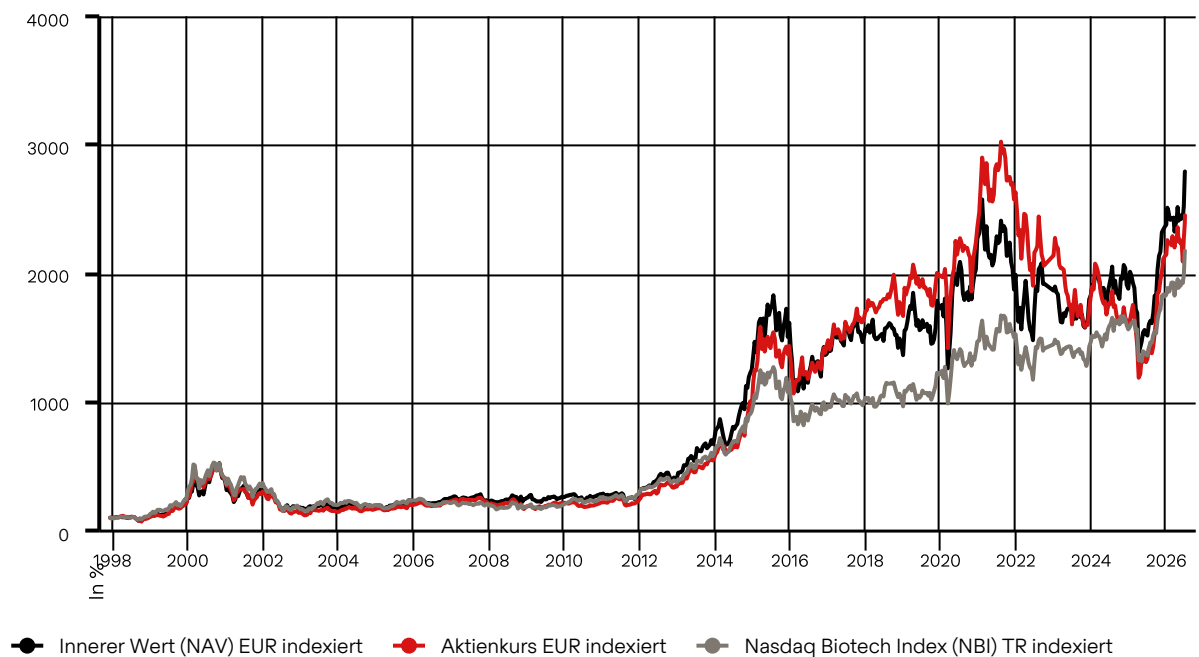
¹⁾ 09.11.1993

Annualisierte Wertentwicklung

30.06.2026

	AKTIE	NAV	NBI TR
1 Jahr	69.9%	73.9%	59.1%
3 Jahre	13.2%	15.9%	14.2%
5 Jahre	(6.1%)	0.3%	3.0%
10 Jahre	6.1%	7.4%	7.4%
Seit Start ¹⁾	10.5%	10.9%	9.5%

¹⁾ 09.11.1993

BB Biotech AG (XETRA)-EUR**Rollierende Wertentwicklung**

	AKTIE	NAV	NBI TR
30.06.2025 – 30.06.2026	73.1%	76.1%	61.0%
30.06.2024 – 30.06.2025	(18.6%)	(16.3%)	(14.6%)
30.06.2023 – 30.06.2024	8.6%	11.9%	14.5%
30.06.2022 – 30.06.2023	(25.9%)	(1.2%)	5.2%
30.06.2021 – 30.06.2022	(23.9%)	(25.9%)	(17.0%)

Jährliche Wertentwicklung

	AKTIE	NAV	NBI TR
2025	37.0%	27.8%	17.7%
2024	(14.1%)	1.7%	6.3%
2023	(15.2%)	(1.3%)	1.3%
2022	(19.0%)	(6.7%)	(4.5%)
2021	13.3%	(7.8%)	7.4%

Kumulierte Wertentwicklung

30.06.2026

	AKTIE	NAV	NBI TR
YTD	14.3%	17.4%	18.7%
1 Jahr	73.1%	76.1%	61.0%
3 Jahre	53.0%	64.8%	57.6%
5 Jahre	(13.7%)	20.7%	37.7%
10 Jahre	110%	140%	153%
Seit Start ¹⁾	2 353%	2 693%	2 077%

¹ 10.12.1997**Annualisierte Wertentwicklung**

30.06.2026

	AKTIE	NAV	NBI TR
1 Jahr	73.1%	76.1%	61.0%
3 Jahre	15.2%	18.1%	16.4%
5 Jahre	(2.9%)	3.8%	6.6%
10 Jahre	7.7%	9.1%	9.7%
Seit Start ¹⁾	11.8%	12.4%	11.4%

¹ 10.12.1997

Mehrjahresvergleich

	30.06.2026	2025	2024	2023	2022
Börsenkapitalisierung am Ende der Periode (in CHF Mio.)	2 688.5	2 490.2	1 961.2	2 368.4	3 058.1
Innerer Wert am Ende der Periode (in CHF Mio.)	3 084.5	2 778.8	2 286.3	2 323.2	2 686.1
Anzahl Aktien (in Mio. Stück)	55.1	55.4	55.4	55.4	55.4
Handelsvolumen (in CHF Mio.)	583.2	965.3	974.0	906.3	1 482.0
Gewinn/(Verlust) (in CHF Mio.)	429.8	578.1	75.9	(206.6)	(357.8)
Schlusskurs am Ende der Periode in CHF	48.75	44.95	35.40	42.75	55.20
Schlusskurs am Ende der Periode in EUR	52.70	48.55	37.45	45.50	56.70
Kursperformance (inkl. Ausschüttungen) ¹⁾	14.1%	34.2%	(13.5%)	(18.1%)	(24.3%)
Höchst-/Tiefst-Aktienkurs in CHF	49.50/41.40	47.10/25.25	49.35/35.30	60.70/35.60	78.15/51.00
Höchst-/Tiefst-Aktienkurs in EUR	53.10/44.95	50.00/27.15	52.00/37.45	60.50/37.10	75.40/49.60
Prämie/(Discount) (Jahresdurchschnitt)	(8.8%)	(12.3%)	(6.6%)	7.5%	20.5%
Dividende in CHF	N.A.	2.25	1.80	2.00	2.85
Investitionsgrad (Quartalswerte)	90.0%	97.2%	111.3%	113.7%	112.8%
Total Expense Ratio (TER) p.a. ²⁾	1.32%	1.39%	1.33%	1.34%	1.27%

¹⁾ Alle Angaben in CHF %, Total-Return-Methodologie

²⁾ Basierend auf der Marktkapitalisierung

Aktionärsbrief

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

BB Biotech blickt auf ein sehr erfolgreiches 2. Quartal 2026 zurück. Der Nettoinventarwert (NAV) stieg in CHF um 17.2% und übertraf den Nasdaq Biotechnology Index (NBI) um 3.5 Prozentpunkte. Wir verzeichneten einen Nettogewinn von CHF 451 Mio., verglichen mit einem Nettoverlust von CHF 100 Mio. in Q2 2025.

Dieses Ergebnis spiegelt eine bewusste Portfoliopositionierung, eine disziplinierte Titelselektion und die Vorteile unseres innovationsorientierten Investmentansatzes wider. Das Quartal unterstreicht zudem die Weiterentwicklung von BB Biotech: den Aufbau einer leistungsfähigeren und systematischeren Investmentplattform, die darauf ausgerichtet ist, dauerhaft Mehrwert aus unserem permanenten Kapital zu schaffen.



Im 2. Quartal 2026 stieg der NAV von BB Biotech in CHF um 17.2% und übertraf den NBI um 3.5 Prozentpunkte. Gleichzeitig wurden zwölf neue Positionen aufgebaut, während drei angekündigte M&A-Transaktionen den strategischen Wert unserer Portfoliounternehmen bestätigten.



Makroökonomische Faktoren dominierten das Marktgeschehen

Das Marktgeschehen im Biotechnologiesektor wurde im 2. Quartal vor allem durch makroökonomische Entwicklungen und weniger durch unternehmensspezifische Fundamentaldaten bestimmt. Insbesondere der Konflikt zwischen dem Iran und den USA sowie dessen Auswirkungen auf die Ölpreise, die Inflationserwartungen und den Ausblick für die US-Zinsen prägten die Anlegerstimmung im gesamten Quartal. Die Kapitalzuflüsse in die Biotechnologie wurden primär durch übergeordnete makroökonomische Entwicklungen und nicht durch unternehmensspezifische Fundamentaldaten bestimmt.

Verschiedene Marktdynamiken verstärkten dieses Umfeld. Indexrebalancierungen zum Quartalsende begünstigten das Gesundheitswesen insgesamt, während Zweifel an der Nachhaltigkeit der Investitionen in künstliche Intelligenz breiter aufgestellte Investoren dazu veranlassten, von Technologie in defensivere Sektoren umzuschichten, darunter die Biotechnologie. Gleichzeitig löste die verbesserte Stimmung einen ausgeprägten Short Squeeze in Teilen des Sektors aus. Diese Faktoren begünstigten insbesondere kleinere, frühphasigere und spekulativere Biotechunternehmen. Ein besonders deutliches Zeichen hierfür war die Entwicklung innerhalb des Sektors selbst. Die durchschnittliche Biotechaktie stieg etwa doppelt so stark wie die grösseren, qualitativ hochwertigeren Titel. Die Kursentwicklung wurde damit vor allem durch eine steigende Risikobereitschaft und weniger durch Fundamentaldaten getragen. Unsere Outperformance hingegen war das Ergebnis einer bewussten Portfoliopositionierung und rigoroser Titelselektion und nicht allein einer Marktdynamik.

Das regulatorische Umfeld wurde im Laufe des Quartals konstruktiver. Jüngste Führungswechsel bei der FDA sowie vorgeschlagene regulatorische Initiativen zur Förderung von Innovation wurden vom Markt überwiegend positiv aufgenommen und dürften dazu beitragen, die Entwicklungsprozesse ausgewählter Programme zu beschleunigen. Obwohl diese Entwicklungen ermutigend sind, bestehen nach wie vor erhebliche Unsicherheiten hinsichtlich der künftigen Führung und strategischen Ausrichtung der Behörde.

Performance im 2. Quartal und 1. Halbjahr 2026

2. Quartal 2026

Performance	Q2 2026			Q2 2025		
Währung	CHF	EUR	USD	CHF	EUR	USD
BB Biotech Aktienkurs	9.7%	8.7%	8.5%	-1.1%	-0.8%	10.2%
BB Biotech NAV	17.2%	17.2%	15.9%	-5.1%	-2.8%	5.8%
NBI Index	13.7%	13.9%	12.6%	-10.3%	-8.2%	-0.2%
Nettogewinn / -verlust	451 Mio.			-100 Mio.		

1. Halbjahr 2026 (6 Monate)

Performance	YTD 2026			YTD 2025		
Währung	CHF	EUR	USD	CHF	EUR	USD
BB Biotech Aktienkurs	14.1%	14.3%	11.9%	-9.8%	-9.6%	3.2%
BB Biotech NAV	16.4%	17.4%	14.1%	-15.3%	-14.8%	-3.1%
NBI Index	17.6%	18.7%	15.4%	-13.8%	-13.3%	-1.5%
Nettogewinn / -verlust	430 Mio.			-341 Mio.		

Im 1. Halbjahr 2026 erzielte der NAV von BB Biotech in CHF eine Rendite von 16.4%, verglichen mit 17.6% beim NBI. Dies ist in erster Linie auf einen Zeiteffekt und nicht auf eine Veränderung der Fundamentaldaten zurückzuführen. Bei mehreren Beteiligungen benötigt der Markt Zeit, bis die verbesserten Fundamentaldaten vollständig im Aktienkurs reflektiert werden. Das starke 2. Quartal ist daher auch Ausdruck dieser zeitlichen Verzögerung nach einem vorsichtigeren 1. Quartal. Mittelfristig bleibt eine nachhaltige NAV-Outperformance der wichtigste Treiber langfristiger Wertschöpfung für unsere Aktionäre.

Trotz einer der stärksten Quartalsentwicklungen unseres Portfolios in den vergangenen Jahren weitete sich der Kursabschlag zum NAV von 6.9% per Ende Q1 auf 12.9% per 30. Juni 2026 aus. Wir nehmen dies ernst: Er spiegelt Wert wider, der sich bislang noch nicht im Aktienkurs niederschlägt. Der wirksamste Hebel liegt nicht in kurzfristigen Kapitalmassnahmen, sondern in einer nachhaltigen NAV-Outperformance gegenüber der Benchmark. Historisch war dies der wichtigste Faktor für eine Verringerung des Abschlags. An diesem Grundsatz orientieren wir unsere Unternehmensführung und daran möchten wir auch gemessen werden.

M&A als Bestätigung der Investmentthese

Das direkteste Argument für Biotechnologie ist die strategische Nachfrage. Grosse Pharmaunternehmen sehen sich bis 2030 einem Patentrisiko bei Umsätzen von über USD 250 Mrd. ausgesetzt, und der effizienteste Weg, diese Umsätze zu ersetzen, ist der Erwerb bewährter, differenzierter Innovation. BB Biotech ist hervorragend positioniert, von dieser strukturellen Nachfrage zu profitieren. Die bisherigen Transaktionen liefern die deutlichste externe Bestätigung unseres Investmentansatzes. Allein in den vergangenen sechs Quartalen waren acht unserer Beteiligungen Gegenstand angekündigter Übernahmen. Das entspricht knapp einem Fünftel aller Übernahmetransaktionen, an denen BB Biotech in mehr als drei Jahrzehnten beteiligt war.

Im Jahr 2026 wurden bisher drei Transaktionen mit unseren Beteiligungen angekündigt. Terns Pharmaceuticals wurde von Merck übernommen, angekündigt am 25. März und abgeschlossen im Mai. Die Transaktion unterstreicht den anhaltenden strategischen Wert

der neuesten Generation bewährter Onkologiemechanismen, in diesem Fall bei der Behandlung der chronischen myeloischen Leukämie. Die Übernahme von Nuvalent durch GSK, angekündigt am 9. Juni für rund USD 10.6 Mrd., wurde am 15. Juli 2026 abgeschlossen. Nach Quartalsende gab Vertex Pharmaceuticals, selbst eine unserer grössten Beteiligungen, am 6. Juli eine verbindliche Vereinbarung zur Übernahme von Crinetics Pharmaceuticals bekannt. Die Transaktion unterstreicht, wie etablierte Biotechnologieführer zunehmend Akquisitionen nutzen, um ihre langfristigen Wachstumsplattformen zu stärken. Jede Transaktion spiegelt dieselbe strukturelle Dynamik wider: Die Nachfrage nach externer Innovation ist kein vorübergehender Zyklus, sondern Ausdruck eines langfristigen strukturellen Bedarfs.

Für BB Biotech ist M&A kein Investitionsziel, sondern häufig die natürliche Konsequenz von Investitionen in Unternehmen mit differenzierter Wissenschaft, überzeugenden klinischen Daten und erheblichem kommerziellem Potenzial.

Weiterentwicklung des Investmentprozesses: tiefere Analyse, breitere Abdeckung

Das 2. Quartal markierte einen wichtigen Entwicklungsschritt im Investmentprozess von BB Biotech. Erweiterte Analysekapazitäten ermöglichten es uns, ein deutlich breiteres Anlageuniversum zu evaluieren und dabei die wissenschaftliche Tiefe und analytische Strenge zu bewahren, die BB Biotech seit mehr als drei Jahrzehnten auszeichnen. Die zwölf neuen Investitionen sind weder Ausdruck einer niedrigeren Investitionsschwelle noch einer veränderten Investmentphilosophie. Vielmehr spiegeln sie unsere verbesserte Fähigkeit wider, attraktive Chancen systematisch zu identifizieren, fundiert zu bewerten und konsequent zu priorisieren.



Unsere Investitionsphilosophie hat sich nicht verändert. Unsere Fähigkeit, sie umzusetzen, schon.

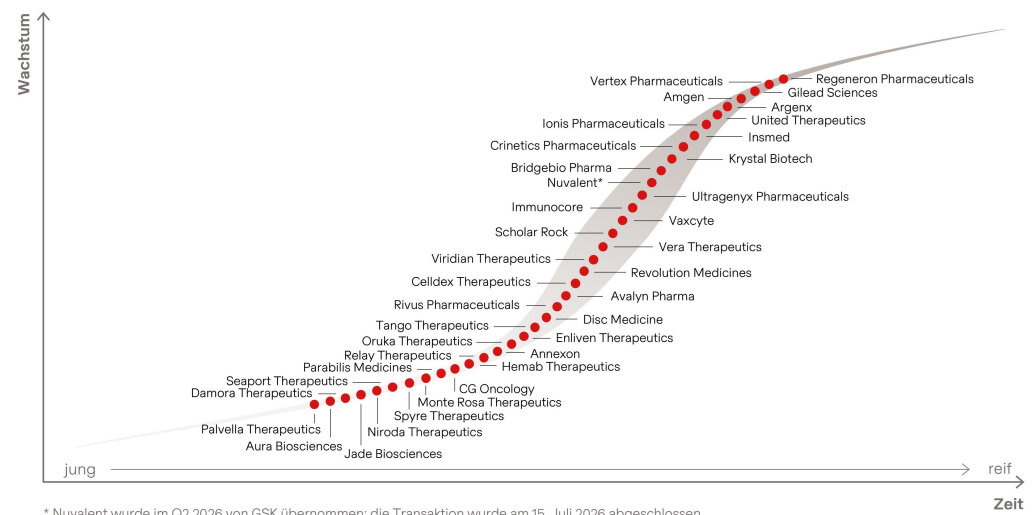


Unser Ziel ist nicht, in mehr Unternehmen zu investieren, sondern präziser zu erkennen, welche Chancen Kapital verdienen, in welcher Höhe und zu welchem Zeitpunkt. Eine breitere Analyseabdeckung, vertiefte wissenschaftliche Expertise und ein systematischerer Investmentprozess ermöglichen es uns, ein besser diversifiziertes Portfolio mit einer ausgewogeneren Balance zwischen Risiko und Rendite aufzubauen, ohne dabei die Qualität unserer Anlageentscheide zu beeinträchtigen.

Die neuen Investitionen erstrecken sich über ein breites Spektrum therapeutischer Bereiche und Entwicklungsstadien. Kommerzielle und nahezu kommerzielle Unternehmen wie United Therapeutics und Insmed stärken das Portfolio mit etablierten Franchises und nachhaltigen Wachstumschancen. Eine zweite Gruppe, darunter Hemab Therapeutics, Avalyn Pharma, CG Oncology und Spyre Therapeutics, erweitert unser Engagement in Unternehmen mit fortgeschrittener klinischer Entwicklung in Bereichen mit hohem ungedecktem medizinischem Bedarf und klarer strategischer Relevanz für potenzielle Erwerber. Weitere Ergänzungen, darunter Seaport Therapeutics, BridgeBio Pharma, Palvella Therapeutics, Aura Biosciences und Parabilis Medicines, stärken unsere Positionierung in den Bereichen Neurologie, seltene Erkrankungen und Präzisionsonkologie. Niroda Therapeutics ist eine gezielte Privatinvestition, die Zugang zu innovativer Wissenschaft ausserhalb der öffentlichen Märkte bietet und Teil einer bewusst begrenzten privaten Allokation ist.

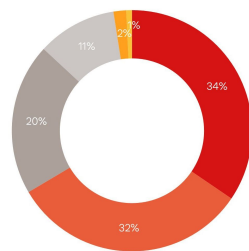
Zusammen haben diese Neuinvestitionen das Anlageuniversum von BB Biotech erweitert und die Diversifikation des Portfolios weiter gestärkt. Noch wichtiger ist jedoch, dass sie zeigen, wie uns unser weiterentwickelter Investmentprozess ermöglicht, mehr attraktive Chancen zu nutzen, ohne von dem innovationsorientierten Ansatz abzuweichen, der BB Biotech seit mehr als drei Jahrzehnten prägt.

BB Biotechs S-Kurve-Modell



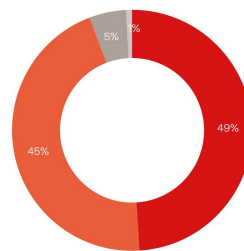
Portfolioübersicht von BB Biotech per 30. Juni 2026

Therapeutisches Gebiet:
Fokus auf hohen medizinischen Bedarf



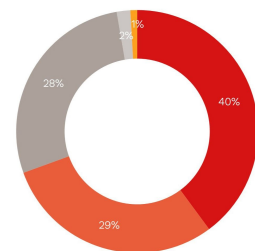
■ Seltene Krankheit ■ Entzündung & Immunologie ■ Infektionskrankheiten ■ Onkologie ■ Kardiiovaskuläre Krankheiten

Medikamentenmodalität:
Ausgewogener Technologiefokus



■ Small Molecule ■ Biologika ■ RNA ■ Gen- und Zellbasierte Therapie ■ Genetische Krankheiten

Marktkapitalisierung:
Mid Caps mit idealem Chance-Risiko-Profil



■ > 30 Mrd. ■ 5 - 30 Mrd. ■ 1 - 5 Mrd. ■ Privat ■ 500 Mio. - 1 Mrd.

Portfolioanpassungen und Kapitalallokation

Neben den Neuinvestitionen nahmen wir im Quartal auch mehrere gezielte Portfolioanpassungen vor. Mit dem Abschluss der Übernahme von Terns Pharmaceuticals durch Merck wurde unsere Position zu den vereinbarten Akquisitionsbedingungen vollständig veräußert. Darüber hinaus trennten wir uns von unseren Positionen in Alnylam Pharmaceuticals sowie Edgewise Therapeutics und Atrium Therapeutics. In allen drei Fällen entsprach die Bewertung aus unserer Sicht dem fairen Wert, sodass wir das frei gewordene Kapital attraktiveren Opportunitäten zuweisen konnten. Zusammen mit den zwölf neuen Investitionen schlossen wir das Quartal mit 37 börsenkotierten Beteiligungen und insgesamt 39 Investitionen ab. Das Portfolio wurde damit sowohl erweitert als auch in seiner Zusammensetzung gezielt weiterentwickelt.

Jede Position rechtfertigt ihren Platz

Die höhere Allokation in grosskapitalisierte Biotechnologieunternehmen ist Ausdruck einer bewussten Weiterentwicklung unseres Portfolios – nicht einer defensiven Neuausrichtung. Die heutigen Biotechnologieführer verfügen über starke kommerzielle Franchises, breite Pipelines und attraktive langfristige Wachstumsperspektiven und sind damit zu einem festen Bestandteil unseres Anlageuniversums geworden. Jede Position wurde auf Grundlage ihrer wissenschaftlichen, klinischen und kommerziellen Qualitäten ausgewählt. Amgen bietet attraktives langfristiges Potenzial im Bereich Adipositas, Vertex Pharmaceuticals expandiert erfolgreich über die Mukoviszidose hinaus, Argenx zählt weiterhin zu den stärksten Wachstumsplattformen im Bereich Immunologie, und Gilead Sciences verbindet eine robuste Cashgenerierung mit wachsenden Onkologie- und Immunologieplattformen.

Zusammen ergänzen diese Unternehmen unser Kernengagement in innovative Mid-Cap- und aufstrebende Biotechnologieunternehmen. Sie erhöhen die Robustheit unseres Portfolios, ohne dessen langfristiges Renditepotenzial zu schmälern, und spiegeln unsere Überzeugung wider, dass Qualität – und nicht Unternehmensgrösse – unsere Anlageentscheidungen bestimmt.

Outperformance durch disziplinierte Titelselektion

Die Outperformance von BB Biotech im 2. Quartal war das Ergebnis erfolgreicher Titelselektion und einer konsequenten Umsetzung unserer Investmentstrategie. Positive klinische Entwicklungen in den Bereichen Onkologie, Immunologie und seltene Erkrankungen waren der wichtigste Treiber unserer relativen Outperformance und spiegelten die Qualität unseres Portfolios über verschiedene Therapiebereiche hinweg wider.

Revolution Medicines erzielte mit positiven Phase-III-Daten für Daraxonrasib bei vorbehandeltem metastasiertem Pankreaskarzinom einen der bedeutendsten Onkologie-Meilensteine des Quartals. Relay Therapeutics und Oruka Therapeutics leisteten ebenfalls starke Beiträge nach überzeugenden klinischen Ergebnissen und unterstrichen damit den Wert differenzierter Wissenschaft und innovativer therapeutischer Ansätze.

Auch unsere Portfoliopositionierung leistete einen wichtigen Beitrag zur Outperformance. Während ein Grossteil der stärksten Marktpformance auf kleinere und volatilere Biotechnologieunternehmen entfiel, ermöglichte unsere bewusste Ausrichtung auf Unternehmen mit überzeugenden Fundamentaldaten eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex bei gleichzeitig ausgewogenerem Risikoprofil. Disziplinierte Titelselektion und eine bewusste Portfoliopositionierung waren damit die entscheidenden Treiber unseres Quartalsergebnisses.

Kapitalflexibilität als Wettbewerbsvorteil

BB Biotech startet aus einer Position der Stärke in die zweite Jahreshälfte 2026. Die Biotechnologie bietet weiterhin attraktive langfristige Chancen, getragen von Innovation, klinischem Fortschritt und einer anhaltend hohen strategischen Nachfrage. Gleichzeitig sind die Bewertungen nach der starken Erholung des Sektors seit 2025 differenzierter geworden, und Kapitaldisziplin gewinnt weiter an Bedeutung.

Vor diesem Hintergrund haben wir unser Portfolio bewusst so ausgerichtet, dass es Stabilität mit langfristigem Wachstumspotenzial verbindet. Per 30. Juni 2026 hielten wir rund 7 % des NAV in liquiden Mitteln und anderen Nettovermögenswerten sowie eine moderate Allokation in Privatinvestments. Nach den angekündigten Übernahmen von Nuvalent und Crinetics Pharmaceuticals dürfte unsere Kapitalflexibilität weiter zunehmen.

Unser Fokus liegt nicht darauf, kurzfristige Marktbewegungen vorherzusagen, sondern darauf, für unterschiedliche Szenarien vorbereitet zu sein. Kapitalflexibilität, eine höhere Allokation in etablierte grosskapitalisierte Biotechnologieunternehmen und unser konsequentes Engagement für innovative Wissenschaft ermöglichen es uns, Kapital selektiv einzusetzen, sobald sich attraktive Chancen ergeben. Unsere Antwort ist nicht Prognose, sondern Vorbereitung.

Ein integriertes Betriebssystem für das Biotech-Investieren

Seit mehreren Jahren entwickeln wir ein integriertes Betriebssystem für das Biotech-Investieren. Es bildet die Grundlage dafür, wie wir Unternehmen analysieren, Risiken bewerten, Investmententscheidungen treffen und unser Portfolio verwalten.

Der Unterschied zu einer Sammlung einzelner KI-Anwendungen ist grundlegend. Anstatt isolierte Anwendungen in bestehende Prozesse einzubinden, integrieren wir alle wesentlichen Schritte des Investmentprozesses in einer gemeinsamen Umgebung. Wissenschaftliche Erkenntnisse, klinische Daten, Bewertungsannahmen, Investmententscheidungen und deren Ergebnisse werden konsistent erfasst, miteinander verknüpft und als institutionelles Wissen des Unternehmens gespeichert.

Unser Ziel ist es nicht, menschliches Urteilsvermögen zu ersetzen, sondern es durch eine rigorosere, transparentere und weniger anfällige Entscheidungsfindung zu stärken. Das System schafft eine gemeinsame Struktur, um Annahmen systematisch zu testen, Investitionsmöglichkeiten miteinander zu vergleichen und Entscheidungen anhand der tatsächlich eingetretenen Ergebnisse kontinuierlich zu überprüfen.

Im Zentrum steht ein strukturierter Entscheidungsprozess, der wissenschaftliche Evidenz in Wahrscheinlichkeiten und diese wiederum in Positionsgrössen übersetzt. Dabei werden zwei unterschiedliche Zeithorizonte berücksichtigt. Die Research Engine bewertet das langfristige wissenschaftliche, klinische, regulatorische und kommerzielle Potenzial eines Unternehmens. Die Market Engine analysiert kurzfristigere Faktoren wie Bewertung, Marktpositionierung, Liquidität und Marktstimmung. Die Portfolio-Konstruktion führt beide Perspektiven zusammen und unterstützt die Entscheidung über den optimalen Einstiegszeitpunkt sowie die angemessene Positionsgrösse.

Permanentes Kapital ermöglicht es uns, zu investieren, wenn langfristiger Wert im Markt noch nicht reflektiert ist, und investiert zu bleiben, während sich dieser Wert im Zeitverlauf entfaltet. Seinen grössten Wert entfaltet es jedoch dann, wenn diese Geduld mit der Fähigkeit kombiniert wird, kurzfristige Marktchancen systematisch zu nutzen. Unser Betriebssystem ist darauf ausgelegt, beides miteinander zu verbinden.

Die Research Engine bleibt das Herzstück unseres Investmentprozesses. Ihre zentrale Aufgabe besteht darin, die Wahrscheinlichkeit des Erfolgs einer Therapie und den daraus resultierenden Wert, den dieser Erfolg schaffen könnte. Sie bildet den Arzneimittelentwicklungsprozess als zusammenhängende Folge wissenschaftlicher, klinischer, regulatorischer und kommerzieller Wahrscheinlichkeiten ab. Anstatt eine einzelne Punktschätzung zu liefern, erzeugt sie eine Bandbreite möglicher Ergebnisse und vermittelt damit ein differenzierteres Verständnis des erwarteten Renditepotenzials und der damit verbundenen Risiken.

Aus Wettbewerbsgründen werden wir nicht jedes Element unseres Systems offenlegen. Uns ist jedoch wichtig, dass unsere Aktionärinnen und Aktionäre dessen strategische Bedeutung verstehen. Es handelt sich weder um ein experimentelles Technologieprojekt noch um ein zusätzliches Analysetool. Es entwickelt sich zum zentralen Betriebssystem, über das BB Biotech Unternehmen analysiert, Investmententscheidungen trifft und Kapital allokiert.

Langfristiger Aktionärswert entsteht durch disziplinierte Kapitalallokation, sowohl im Portfolio als auch durch eine weiterentwickelte Ausschüttungspolitik, welche die Ausschüttungen enger an die langfristige Performance koppelt.

Weiterentwicklung der Ausschüttungspolitik

Der Verwaltungsrat der BB Biotech AG hat eine Weiterentwicklung der jährlichen Ausschüttungspolitik des Unternehmens genehmigt. Diese gilt ab dem Geschäftsjahr 2026; die erste Ausschüttung nach dem überarbeiteten Rahmen erfolgt im Frühjahr 2027. Mit der Anpassung werden die Ausschüttungen von BB Biotech enger an die Anlageperformance gekoppelt und die Grundlage für nachhaltige Kapitalrückflüsse über unterschiedliche Marktumfelder hinweg gestärkt.

Gemäss der weiterentwickelten Ausschüttungspolitik strebt BB Biotech eine jährliche Dividendenrendite von 3-5% des Aktienkurses an. Die Dividende wird auf Basis des volumengewichteten Durchschnittskurses (VWAP) der 20 Handelstage Ende Januar und Anfang Februar des Auszahlungsjahres berechnet, unmittelbar vor der ordentlichen Generalversammlung im März und der Dividendenausschüttung. Der Verwaltungsrat legt die konkrete Dividendenrendite innerhalb der Bandbreite von 3-5% jeweils an seiner Februarsitzung fest und berücksichtigt dabei die Anlageperformance des Geschäftsjahres, die Entwicklung des Nettoinventarwerts (NAV) sowie die aktuellen Marktbedingungen.

Der überarbeitete Rahmen bringt wesentliche Verbesserungen für das Unternehmen und seine Aktionärinnen und Aktionäre. Die direkte Verknüpfung des Ausschüttungsniveaus mit den Anlageergebnissen ermöglicht es dem Verwaltungsrat, die Ausschüttungen an die tatsächlich erzielte Performance anzupassen. In Jahren mit starkem NAV-Wachstum kann die Ausschüttung am oberen Ende der Zielbandbreite festgelegt werden. In Phasen angespannter Marktbedingungen ermöglicht die grössere Flexibilität eine angemessene Anpassung der Ausschüttung und trägt dazu bei, Kapital für den Wiedereinsatz zu erhalten, wenn sich die attraktivsten langfristigen Investitionsmöglichkeiten bieten. Die Umstellung auf den Januar-/Februar-Referenzzeitraum reduziert die zeitliche Verzögerung der bisherigen Dezember-Kursberechnung und stellt sicher, dass die Dividende die Marktbedingungen näher am Zeitpunkt der Ausschüttung widerspiegelt. Die Zielbandbreite von 3-5% baut auf der bisherigen Ausschüttungspolitik von BB Biotech mit einer Dividendenrendite von 5% auf, die künftig das obere Ende der Zielbandbreite definiert, und bekräftigt das Engagement des Unternehmens für planbare Ausschüttungen. Seit 2013 hat BB Biotech über verschiedene Marktzyklen hinweg ohne Unterbruch eine jährliche Dividende ausgeschüttet und damit ihr langjähriges Bekenntnis zu regelmässigen Ausschüttungen an die Aktionärinnen und Aktionäre unterstrichen.

Parallel dazu hat BB Biotech am 20. Februar 2026 zusammen mit der Veröffentlichung des Geschäftsberichts 2025 ein Aktienrückkaufprogramm angekündigt, das den Rückkauf von bis zu 10% der ausstehenden Aktien über einen Zeitraum von drei Jahren vorsieht. Aktienrückkäufe ergänzen die jährliche Dividende als Teil des umfassenden Kapitalallokationsrahmens von BB Biotech und bieten einen zusätzlichen Weg, Wert an die Aktionärinnen und Aktionäre zurückzuführen. Gemeinsam spiegeln die weiterentwickelte Ausschüttungspolitik und das Aktienrückkaufprogramm das Bekenntnis des Verwaltungsrats zu einer disziplinierten, an der Performance ausgerichteten Kapitalallokation wider. Sie schaffen ein ausgewogenes Verhältnis zwischen langfristigen Investitionen in Biotechnologieinnovationen und einer verlässlichen Wertschöpfung für die Aktionärinnen und Aktionäre.

Ausblick

Das Anlageargument für Biotechnologie bleibt überzeugend. Die wissenschaftliche Innovation beschleunigt sich weiter in den Bereichen Onkologie, Immunologie, seltene Erkrankungen und Stoffwechselmedizin, während grosse Pharmaunternehmen ihre Pipelines aufgrund struktureller Patentabläufe zunehmend durch externe Innovation erneuern müssen. Gemeinsam schaffen diese Entwicklungen ein attraktives langfristiges Umfeld für aktives Biotech-Investieren.

Kurzfristig bleibt das Marktumfeld jedoch von erhöhter Unsicherheit geprägt. Die bevorstehenden US-Zwischenwahlen, regulatorische Entwicklungen, Inflations- und Zinserwartungen sowie geopolitische Ereignisse können die Marktstimmung und die Bewertungen weiterhin beeinflussen. Nach der starken Erholung des Sektors seit 2025 sind die Bewertungen differenzierter geworden, was die Bedeutung einer disziplinierten Titelselektion zusätzlich unterstreicht.

Unsere Antwort ist nicht Prognose, sondern Vorbereitung. Anstatt auf ein einzelnes Marktszenario zu setzen, bauen wir ein Portfolio auf, das darauf ausgelegt ist, sich unter unterschiedlichen Marktbedingungen zu bewähren. Etablierte grosskapitalisierte Biotechnologieunternehmen, innovative Mid-Cap-Unternehmen, selektive Privatinvestments und Kapitalflexibilität sorgen gemeinsam für Robustheit, ohne das langfristige Wertsteigerungspotenzial einzuschränken. Eine starke Pipeline an regulatorischen Entscheiden, Phase-III-Daten und potenziellen M&A-Transaktionen bietet in den kommenden Quartalen zahlreiche Chancen zur Wertschöpfung.

Wir sind weiterhin überzeugt, dass disziplinierte Titelselektion, wissenschaftliche Analyse und durchdachte Kapitalallokation die Ergebnisse auch künftig differenzieren werden. Die Permanentkapitalstruktur, das erfahrene Investmentteam und die zunehmend integrierte Investmentplattform von BB Biotech bilden eine starke Grundlage, um diese Chancen zu nutzen und nachhaltigen Mehrwert für unsere Aktionärinnen und Aktionäre zu schaffen.

Wir danken Ihnen für Ihr anhaltendes Vertrauen und freuen uns darauf, die vor uns liegenden Chancen gemeinsam zu nutzen.

Der Verwaltungsrat der BB Biotech AG

Dr. Thomas von Planta

Präsident

Laura Hamill

Mitglied

Camilla Soenderby

Mitglied

Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen

Vizepräsident

Dr. Pearl Huang

Mitglied

Dieser Brief enthält zukunftsgerichtete Aussagen zum Portfolio, zur künftigen Performance, zu Marktbedingungen, zur Dividendenpolitik, zu potenziellen Transaktionen und zu den strategischen Absichten von BB Biotech. Solche Aussagen beinhalten bekannte und unbekannte Risiken und Unsicherheiten. Die tatsächlichen Ergebnisse können wesentlich von den ausgedrückten oder implizierten Aussagen abweichen. BB Biotech AG ist nicht verpflichtet, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu revidieren, sofern dies nicht durch anwendbares Recht vorgeschrieben ist.

Portfolio auf einen Blick

Wertschriften per 30. Juni 2026

Gesellschaft	Anzahl Wert-schriften	Verände-rung seit 31.12.2025	Währung	Aktienkurs	Kurswert in Mio. CHF	In % der Wert-schriften	In % des Eigen-kapitals	In % der Gesell-schaft
Amgen	831 588	831 588	USD	362.12	243.4	8.5%	7.9%	0.2%
Argenx SE	301 000	(158 000)	USD	927.77	225.8	7.9%	7.3%	0.5%
Vertex Pharmaceuticals	557 375	(110 000)	USD	496.73	223.8	7.8%	7.3%	0.2%
Gilead Sciences	2 093 000	2 093 000	USD	126.34	213.8	7.4%	6.9%	0.2%
Revolution Medicines	1 042 424	(3 957 576)	USD	187.28	157.8	5.5%	5.1%	0.5%
Oruka Therapeutics	1 657 190	1 657 190	USD	95.17	127.5	4.4%	4.1%	2.7%
Insmed	1 381 740	1 381 740	USD	106.62	119.1	4.1%	3.9%	0.6%
Scholar Rock Holding	2 445 032	(1 604 968)	USD	55.00	108.7	3.8%	3.5%	2.0%
Nuvalent	1 053 268	15 800	USD	123.50	105.2	3.7%	3.4%	1.4%
Viridian Therapeutics	6 717 515	2 361 789	USD	18.37	99.8	3.5%	3.2%	6.1%
Relay Therapeutics	6 184 046	(2 159 272)	USD	18.71	93.5	3.3%	3.0%	2.9%
Vaxcyte	1 967 377	1 967 377	USD	58.13	92.5	3.2%	3.0%	1.4%
United Therapeutics	182 301	182 301	USD	541.83	79.9	2.8%	2.6%	0.4%
Crinetics Pharmaceuticals	2 620 000	2 620 000	USD	37.42	79.3	2.8%	2.6%	2.5%
Regeneron Pharmaceuticals	157 000	157 000	USD	623.54	79.1	2.8%	2.6%	0.2%
Immunocore	2 788 245	(8 558)	USD	31.75	71.6	2.5%	2.3%	5.5%
Bridgebio Pharma	1 170 130	1 170 130	USD	74.48	70.5	2.5%	2.3%	0.6%
Enliven Therapeutics	1 490 000	1 490 000	USD	50.75	61.1	2.1%	2.0%	2.1%
Ionis Pharmaceuticals	944 577	(3 829 646)	USD	79.29	60.5	2.1%	2.0%	0.6%
Vera Therapeutics	1 692 906	(541)	USD	42.91	58.7	2.0%	1.9%	2.4%
Jade Biosciences	3 057 996	(283 107)	USD	22.22	54.9	1.9%	1.8%	5.0%
Ultragenyx Pharmaceutical	1 982 775	1 982 775	USD	33.39	53.5	1.9%	1.7%	2.0%
Rivus Pharmaceuticals ¹⁾			USD		44.1	1.5%	1.4%	
Celldex Therapeutics	1 200 000	(2 417 669)	USD	37.21	36.1	1.3%	1.2%	1.5%
Avalyn Pharma	1 350 000	1 350 000	USD	32.92	35.9	1.2%	1.2%	3.0%
Damora Therapeutics	1 618 846	645 846	USD	26.01	34.0	1.2%	1.1%	2.6%
Disc Medicine	560 000	560 000	USD	73.14	33.1	1.2%	1.1%	1.5%
CG Oncology	493 596	493 596	USD	71.05	28.4	1.0%	0.9%	0.6%
Monte Rosa Therapeutics	1 190 000	1 190 000	USD	24.20	23.3	0.8%	0.8%	1.4%
Krystal Biotech	76 000	(332 920)	USD	371.67	22.8	0.8%	0.7%	0.3%
Seaport Therapeutics	1 100 000	1 100 000	USD	21.72	19.3	0.7%	0.6%	2.1%
Palvella Therapeutics	155 000	155 000	USD	152.82	19.1	0.7%	0.6%	1.1%
Annexon	4 100 016	(1 057 274)	USD	5.71	18.9	0.7%	0.6%	2.5%
Tango Therapeutics	694 182	(3 233 488)	USD	31.26	17.5	0.6%	0.6%	0.4%
Hemab Therapeutics	550 000	550 000	USD	36.73	16.3	0.6%	0.5%	1.2%
Spyre Therapeutics	227 000	227 000	USD	88.78	16.3	0.6%	0.5%	0.3%
Parabilis Medicines	500 000	500 000	USD	27.37	11.1	0.4%	0.4%	0.4%
Aura Biosciences	1 166 667	1 166 667	USD	7.10	6.7	0.2%	0.2%	1.1%
Rivus Pharmaceuticals – Convertible Note ¹⁾			USD		5.1	0.2%	0.2%	
Niroda Therapeutics ¹⁾			USD		3.2	0.1%	0.1%	

Akero Therapeutics – Contingent Value Right	2 122 704	–	USD	0.65	1.1	0.0%	0.0%
Blueprint Medicines – Contingent Value Right	284 900	–	USD	0.46	0.1	0.0%	0.0%
Total Wertschriften					2 872.5	100.0%	93.1%
Übrige Aktiven					217.3		7.0%
Übrige Verbindlichkeiten					(5.3)		(0.2%)
Innerer Wert					3 084.5		100.0%

¹ Nicht börsennotiert

Wechselkurs per 30.06.2026: USD/CHF: 0.8084

Konsolidierte Bilanz

in CHF 1 000	Anmerkungen	30.06.2026	31.12.2025
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		203 760	98 216
Forderungen gegenüber Brokern		13 220	5 514
Wertschriften	3	2 872 491	2 681 873
Übrige Aktiven		307	156
		3 089 778	2 785 759
Total Aktiven		3 089 778	2 785 759
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		–	1 966
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		5 142	4 885
Steuerverbindlichkeiten		149	123
		5 291	6 974
Total Verbindlichkeiten		5 291	6 974
Eigenkapital			
Aktienkapital	4	11 030	11 080
Eigene Aktien	4	–	(8 169)
Gewinnreserven	4	3 073 457	2 775 874
		3 084 487	2 778 785
Total Passiven		3 089 778	2 785 759
Innerer Wert pro Aktie in CHF		55.95	50.40

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss wurde am 21. Juli 2026 vom Verwaltungsrat der BB Biotech AG genehmigt.

Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung

in CHF 1 000	Anmerkungen	01.01.–30.06.2026	01.01.–30.06.2025	01.04.–30.06.2026	01.04.–30.06.2025
Betriebsertrag					
Gewinn aus Wertschriften	3	440 788	–	459 545	–
Zinsertrag		1 462	505	960	397
Dividendenertrag		2 457	–	1 435	–
Fremdwährungsgewinne		6 798	–	–	–
Übriger Betriebsertrag		5	1 279	–	–
		451 510	1 784	461 940	397
Betriebsaufwand					
Verlust aus Wertschriften	3	–	(321 601)	–	(88 265)
Zinsaufwand		–	(55)	–	–
Fremdwährungsverluste		–	(7 301)	(336)	(5 842)
Verwaltungsaufwand	5	(14 809)	(11 046)	(7 316)	(4 970)
Übriger Betriebsaufwand		(6 878)	(2 925)	(3 108)	(1 545)
		(21 687)	(342 928)	(10 760)	(100 622)
Betriebsergebnis vor Steuern	6	429 823	(341 144)	451 180	(100 225)
Gewinnsteuern		(35)	(30)	(15)	(15)
Periodenergebnis		429 788	(341 174)	451 165	(100 240)
Gesamtergebnis für die Periode		429 788	(341 174)	451 165	(100 240)
Ergebnis pro Aktie in CHF	7	7.79	(6.24)	8.18	(1.83)
Verwässertes Ergebnis pro Aktie in CHF	7	7.79	(6.24)	8.18	(1.83)

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

in CHF 1 000	Aktienkapital	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Total
Bestand am 1. Januar 2025	11 080	(39 640)	2 314 852	2 286 292
Dividende (CHF 1.80 je Aktie)	–	–	(98 487)	(98 487)
Handel mit eigenen Aktien	–	(2 342)	(1 811)	(4 153)
Gesamtergebnis für die Periode	–	–	(341 174)	(341 174)
Bestand am 30. Juni 2025	11 080	(41 982)	1 873 380	1 842 478
Bestand am 1. Januar 2026	11 080	(8 169)	2 775 874	2 778 785
Dividende (CHF 2.25 je Aktie)	–	–	(124 086)	(124 086)
Kapitalreduktion	(50)	8 169	(8 119)	–
Gesamtergebnis für die Periode	–	–	429 788	429 788
Bestand am 30. Juni 2026	11 030	–	3 073 457	3 084 487

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

Konsolidierte Mittelflussrechnung

in CHF 1 000	Anmerkungen	01.01.–30.06.2026	01.01.–30.06.2025
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit			
Einnahmen Wertschriftenverkäufe	3	2 082 970	483 393
Ausgaben Wertschriftenkäufe	3	(1 842 472)	(240 608)
Dividenden		2 457	–
Zinseinnahmen		1 462	505
Übriger Betriebsertrag		–	1 279
Zahlungen für Dienstleistungen		(21 557)	(15 370)
Bezahlte Gewinnsteuern		(28)	(4)
Total Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		222 832	229 195
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit			
Dividende		(124 086)	(98 487)
Verkäufe von eigenen Aktien	4	–	885
Käufe von eigenen Aktien	4	–	(5 037)
Rückzahlung von Krediten		–	(117 500)
Zinsausgaben		–	(55)
Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		(124 086)	(220 194)
Fremdwährungsdifferenz		6 798	(7 301)
Veränderung flüssige Mittel		105 544	1 700
Flüssige Mittel am Anfang der Periode		98 216	458
Flüssige Mittel am Ende der Periode		203 760	2 158

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

Ausgewählte Anmerkungen zum konsolidierten Zwischenabschluss

1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die BB Biotech AG (die Gesellschaft) ist eine an der SIX Swiss Exchange sowie im «Prime Standard Segment» an der Deutschen Börse notierte Aktiengesellschaft und hat ihren Sitz in Schaffhausen, Schwertstrasse 6. Ihre Geschäftstätigkeit besteht in der Beteiligung an Unternehmen der Biotechnologie mit dem Ziel des Vermögenszuwachses. Diese Beteiligungen hält sie indirekt durch die in ihrem Besitz stehenden Tochtergesellschaften.

Gesellschaft	Grundkapital in CHF 1 000	Kapital- und Stimmanteil in %
Biotech Focus N.V., Curaçao	11	100
Biotech Growth N.V., Curaçao	11	100
Biotech Invest N.V., Curaçao	11	100
Biotech Target N.V., Curaçao	11	100

2. Grundsätze der Rechnungslegung

Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften (die Gruppe) wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS) 34 «Zwischenberichterstattung» sowie den Vorschriften des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange für Investmentgesellschaften erstellt und sollte in Verbindung mit der für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung gelesen werden. Die Erstellung des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses verlangt Annahmen und Schätzungen des Managements, die Auswirkungen auf Bilanzwerte und Gesamterfolgspositionen des laufenden Geschäftsjahres haben. Unter Umständen können die effektiven Zahlen von diesen Schätzungen abweichen.

Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in der konsolidierten Jahresrechnung beschriebenen Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt.

Der folgende, seit dem 1. Januar 2026 gültige angepasste Standard wurde im vorliegenden verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss angewendet:

- IFRS 9/IFRS 7 (amended, effective January 1, 2026) – Classification and Measurement of Financial Instruments

Die folgenden neuen und angepassten Standards wurden verabschiedet, sind aber für die Gruppe erst zukünftig anwendbar und wurden im vorliegenden verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss nicht vorzeitig angewendet:

- IFRS 18 (effective January 1, 2027) – Presentation and Disclosure in Financial Statements
- IFRS 19 (effective January 1, 2027) – Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures

Die Gruppe hat die möglichen Auswirkungen der oben erwähnten neuen Standards, einschliesslich IFRS 18, beurteilt. Die Gruppe wendet IFRS 18 nicht vorzeitig an und evaluiert derzeit dessen Auswirkungen auf die Darstellung des Abschlusses sowie der Anhangangaben; basierend auf den bisher durchgeführten Analysen wird kein wesentlicher Einfluss auf den konsolidierten Abschluss der Gruppe erwartet. In Bezug auf IFRS 19 kam die Gruppe zum Schluss, dass dieser keine wesentlichen Effekte und Änderungen in den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge haben.

Die folgenden Fremdwährungskurse wurden für die Erstellung des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses verwendet:

Währung	30.06.2026	31.12.2025
USD	0.80840	0.79260
XCG	0.45416	0.44528
EUR	0.92323	0.93073
GBP	1.07200	1.06790

3. Finanzielle Vermögenswerte

Fair Values

Folgende finanziellen Aktiven werden zu Marktwerten bilanziert (in CHF 1 000):

30.06.2026	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Aktiven				
Wertschriften				
- Aktien	2 818 857	–	47 310	2 866 168
- Derivative Instrumente	–	–	1 221	1 221
- Wandelanleihen	–	–	5 102	5 102
Total Aktiven	2 818 857	–	53 633	2 872 491
31.12.2025				
Aktiven				
Wertschriften				
- Aktien	2 619 716	17 745	43 215	2 680 676
- Derivative Instrumente	–	–	1 197	1 197
Total Aktiven	2 619 716	17 745	44 412	2 681 873

Die untenstehende Tabelle fasst die Transaktionen von Level 3 Instrumenten zusammen (in CHF 1 000):

	01.01.–30.06.2026	01.01.–30.06.2025
Eröffnungsbestand	44 412	37 444
Käufe	8 107	12 079
Ergebnis unrealisiert, enthalten in Gewinn aus Wertschriften	1 114	(6 281)
Endbestand	53 633	43 242
Total Ergebnis von Level 3 Instrumenten enthalten in Gewinne/(Verluste) aus Wertschriften	1 114	(6 281)

Im Februar 2026 fand die Umwandlung von nicht börsennotierten Galecto - Series C Preferred Aktien in börsennotierte Damora Therapeutics Aktien statt. Infolgedessen wurden Anteile in Höhe von TCHF 17 745 von Level 2 zu Level 1 umgegliedert.

Bei Rivus Pharmaceuticals (Preferred Stocks) beträgt der kumulierte Einstandswert über drei Investitionsrunden (August 2022, August 2024 und Januar 2025) TCHF 44 093. Die Bewertung per 30. Juni 2026 erfolgt mittels eines Discounted-Cashflow-Modells. Die Bewertung berücksichtigt geschätzte zukünftige Cashflows, die mit einem risikoadjustierten Diskontierungssatz abgezinst werden. Bei Niroda Therapeutics (Preferred Stocks) beträgt der Einstandswert aus dem Erwerb im Mai 2026 TCHF 3 138. Für die Bewertung per 30. Juni 2026 bildet der letzte Transaktionspreis die Grundlage. Dieser stellt eine angemessene Schätzung des Fair Values dar, da keine Ereignisse eingetreten sind, welche den Fair Value wesentlich beeinflussen würden.

Im Juli 2025 wurden im Rahmen einer Corporate-Action-Transaktion 284 900 Blueprint Medicines – Contingent Value Rights zugeteilt. Der Fair Value per 30. Juni 2026 beträgt USD 0.46 pro Recht (31. Dezember 2025: USD 0.46 pro Recht). Im Dezember 2025 wurden im Rahmen einer Corporate-Action-Transaktion 2 122 704 Akero Therapeutics – Contingent Value Rights zugeteilt. Der Fair Value per 30. Juni 2026 beträgt USD 0.65 pro Recht (31. Dezember 2025: USD 0.65 pro Recht).

Im Juni 2026 hat die Gesellschaft eine Convertible Note des bestehenden Investments Rivus Pharmaceuticals (7% Verzinsung, Laufzeit bis 3. Juni 2028) über TCHF 4 969 gekauft. Der Fair Value per 30. Juni 2026 basiert auf dem letzten Transaktionspreis.

Bei Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, welche zum Barwert der zukünftigen Leistungen bilanziert sind, entsprechen die Werte ungefähr den Fair Values.

Wertschriften

Die Wertveränderungen der Wertschriften «at fair value through profit or loss» pro Anlagekategorie können der folgenden Tabelle entnommen werden (in CHF 1 000):

	Börsennotierte Aktien	Nicht börsennotierte Aktien	Nicht börsennotierte Wandelanleihen	Derivative Instrumente	Total
Eröffnungsbestand per 01.01.2025 zu Marktwerten	2 369 436	37 444	–	–	2 406 881
Käufe	1 005 363	17 709	–	–	1 023 072
Verkäufe	(1 354 321)	–	–	(7 900)	(1 362 221)
Gewinne/(Verluste) aus Wertschriften	599 238	5 807	–	9 097	614 143
<i>Realisierte Gewinne</i>	<i>260 639</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>7 900</i>	<i>268 539</i>
<i>Realisierte Verluste</i>	<i>(194 327)</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>(194 327)</i>
<i>Unrealisierte Gewinne</i>	<i>562 618</i>	<i>12 115</i>	<i>–</i>	<i>1 197</i>	<i>575 930</i>
<i>Unrealisierte Verluste</i>	<i>(29 692)</i>	<i>(6 308)</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>(36 000)</i>
Endbestand per 31.12.2025 zu Marktwerten	2 619 716	60 960	–	1 197	2 681 873
Eröffnungsbestand per 01.01.2026 zu Marktwerten	2 619 716	60 960	–	1 197	2 681 873
Käufe	1 832 400	3 138	4 969	–	1 840 507
Verkäufe	(2 090 677)	–	–	–	(2 090 677)
Umgliederung ¹⁾	17 745	(17 745)	–	–	–
Gewinne/(Verluste) aus Wertschriften	439 673	957	133	24	440 788
<i>Realisierte Gewinne</i>	<i>248 681</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>248 681</i>
<i>Realisierte Verluste</i>	<i>(115 254)</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>(115 254)</i>
<i>Unrealisierte Gewinne</i>	<i>440 321</i>	<i>957</i>	<i>133</i>	<i>24</i>	<i>441 435</i>
<i>Unrealisierte Verluste</i>	<i>(134 075)</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>(134 075)</i>
Endbestand per 30.06.2026 zu Marktwerten	2 818 857	47 310	5 102	1 221	2 872 491

¹⁾ Aufgrund der Umwandlung von nicht börsennotierten Galecto - Series C Preferred Anteilen in börsennotierte Damora Therapeutics Anteile im Februar 2026

Die Wertschriften setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:

Unternehmen	Anzahl 31.12.2025	Veränderung	Anzahl 30.06.2026		Kurs in Originalwährung 30.06.2026	Kurswert CHF Mio. 30.06.2026	Kurswert CHF Mio. 31.12.2025
Amgen	–	831 588	831 588	USD	362.12	243.4	–
Argenx SE	459 000	(158 000)	301 000	USD	927.77	225.8	305.9
Vertex Pharmaceuticals	667 375	(110 000)	557 375	USD	496.73	223.8	239.8
Gilead Sciences	–	2 093 000	2 093 000	USD	126.34	213.8	–
Revolution Medicines	5 000 000	(3 957 576)	1 042 424	USD	187.28	157.8	315.7
Oruka Therapeutics	–	1 657 190	1 657 190	USD	95.17	127.5	–
Insmed	–	1 381 740	1 381 740	USD	106.62	119.1	–
Scholar Rock Holding	4 050 000	(1 604 968)	2 445 032	USD	55.00	108.7	141.4
Nuvalent	1 037 468	15 800	1 053 268	USD	123.50	105.2	82.7
Viridian Therapeutics	4 355 726	2 361 789	6 717 515	USD	18.37	99.8	107.4
Relay Therapeutics	8 343 318	(2 159 272)	6 184 046	USD	18.71	93.5	55.9
Vaxcyte	–	1 967 377	1 967 377	USD	58.13	92.5	–
United Therapeutics	–	182 301	182 301	USD	541.83	79.9	–
Crinetics Pharmaceuticals	–	2 620 000	2 620 000	USD	37.42	79.3	–
Regeneron Pharmaceuticals	–	157 000	157 000	USD	623.54	79.1	–
Immunocore	2 796 803	(8 558)	2 788 245	USD	31.75	71.6	76.9
Bridgebio Pharma	–	1 170 130	1 170 130	USD	74.48	70.5	–
Enliven Therapeutics	–	1 490 000	1 490 000	USD	50.75	61.1	–
Ionis Pharmaceuticals	4 774 223	(3 829 646)	944 577	USD	79.29	60.5	299.4
Vera Therapeutics	1 693 447	(541)	1 692 906	USD	42.91	58.7	68.0
Jade Biosciences	3 341 103	(283 107)	3 057 996	USD	22.22	54.9	40.9
Ultragenyx Pharmaceutical	–	1 982 775	1 982 775	USD	33.39	53.5	–
Celldex Therapeutics	3 617 669	(2 417 669)	1 200 000	USD	37.21	36.1	77.9
Avalyn Pharma	–	1 350 000	1 350 000	USD	32.92	35.9	–
Damora Therapeutics ¹⁾	973 000	645 846	1 618 846	USD	26.01	34.0	–
Disc Medicine	–	560 000	560 000	USD	73.14	33.1	–
CG Oncology	–	493 596	493 596	USD	71.05	28.4	–
Monte Rosa Therapeutics	–	1 190 000	1 190 000	USD	24.20	23.3	–
Krystal Biotech	408 920	(332 920)	76 000	USD	371.67	22.8	79.9
Seaport Therapeutics	–	1 100 000	1 100 000	USD	21.72	19.3	–
Palvella Therapeutics	–	155 000	155 000	USD	152.82	19.1	–
Annexon	5 157 290	(1 057 274)	4 100 016	USD	5.71	18.9	20.5
Tango Therapeutics	3 927 670	(3 233 488)	694 182	USD	31.26	17.5	27.6
Hemab Therapeutics	–	550 000	550 000	USD	36.73	16.3	–
Spyre Therapeutics	–	227 000	227 000	USD	88.78	16.3	–
Parabilis Medicines	–	500 000	500 000	USD	27.37	11.1	–
Aura Biosciences	–	1 166 667	1 166 667	USD	7.10	6.7	–
Neurocrine Biosciences	1 696 683	(1 696 683)	–	USD	168.54	–	190.7
Avidity Biosciences	2 630 969	(2 630 969)	–	USD	n.a.	–	150.4
Alnylam Pharmaceuticals	438 679	(438 679)	–	USD	301.03	–	138.3
Amicus Therapeutics	10 735 195	(10 735 195)	–	USD	n.a.	–	121.2
Edgewise Therapeutics	1 528 518	(1 528 518)	–	USD	40.63	–	30.1
Maze Therapeutics	887 708	(887 708)	–	USD	29.84	–	29.2
Wave Life Sciences	1 485 257	(1 485 257)	–	USD	5.81	–	20.0
Atrium Therapeutics	–	–	–	USD	13.45	–	–
Terns Pharmaceuticals	–	–	–	USD	n.a.	–	–
Aktien börsennotiert						2 818.9	2 619.8
Rivus Pharmaceuticals				USD		44.1	43.2
Niroda Therapeutics				USD		3.2	–
Galecto - Series C Preferred ¹⁾				USD	n.a.	–	17.7
Aktien nicht börsennotiert						47.3	60.9
Total Aktien						2 866.2	2 680.7

Rivus Pharmaceuticals – Convertible Note				USD		5.1	–
Total Wandelanleihen nicht börsennotiert						5.1	–
Akero Therapeutics – Contingent Value Right	2 122 704	–	2 122 704	USD	0.65	1.1	1.1
Blueprint Medicines – Contingent Value Right	284 900	–	284 900	USD	0.46	0.1	0.1
Total Derivative Instrumente						1.2	1.2
Total Wertschriften						2 872.5	2 681.9

¹ Aufgrund der Umwandlung von nicht börsennotierten Galecto - Series C Preferred Anteilen in börsennotierte Damora Therapeutics Anteile im Februar 2026

4. Eigenkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft besteht aus 55.1 Mio. voll einbezahlten Namenaktien (31. Dezember 2025: 55.4 Mio.) mit einem Nominalwert von jeweils CHF 0.20 (31. Dezember 2025: CHF 0.20).

Eigene Aktien

Die Gesellschaft kann in Übereinstimmung mit den Statuten der Gesellschaft und dem schweizerischen Gesellschaftsrecht sowie in Übereinstimmung mit dem Kotierungsreglement der SIX Swiss Exchange eigene Aktien kaufen und verkaufen. Im Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026 hat die Gesellschaft weder eigene Aktien gekauft noch verkauft (01.01. – 30.06.2025: Kauf von 166 750 eigenen Aktien, Verkauf von 30 000 eigenen Aktien). Per 30. Juni 2026 hält die Gesellschaft keine eigenen Aktien mehr (31. Dezember 2025: 250 750 Aktien mit Anschaffungskosten von TCHF 8 169).

Rückkauf eigener Aktien auf 2. Handelslinie (Erwerb zur Vernichtung)

Die Generalversammlung vom 19. März 2026 hat beschlossen, das Aktienkapital um CHF 50 150 auf CHF 11 029 850 herabzusetzen. Am 11. Juni 2026 wurden 250 750 Namenaktien zum Nominalwert von CHF 50 150 aus dem Handelsregister ausgetragen; die Kapitalherabsetzung ist somit abgeschlossen.

5. Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus folgenden Positionen zusammen:

in CHF 1 000	01.01.–30.06.2026	01.01.–30.06.2025
Vermögensverwaltung		
– Verwaltungsgebühren	13 736	9 947
Personal		
– Verwaltungsrats Honorar	780	830
– Löhne und Gehälter	211	191
– Sozialversicherungsbeiträge und Abgaben	82	78
	14 809	11 046

Das Entschädigungsmodell der BB Biotech AG wird vom Verwaltungsrat festgelegt.

Seit dem Jahr 2014 entspricht die Entschädigung an den Vermögensverwalter einer Pauschalgebühr von 1.1% p.a. auf der durchschnittlichen Marktkapitalisierung (sog. «All-in-Fee Modell») ohne zusätzliche fixe oder erfolgsabhängige Vergütungselemente, die monatlich ausbezahlt wird. Die Entschädigung des Verwaltungsrats besteht seit 2014 aus einer fixen Entschädigung.

6. Segmentberichterstattung

Das einzige operative Segment des Konzerns spiegelt die interne Managementstruktur wider und wird auf einer Gesamtbasis bewertet. Die Erträge werden durch Investitionen in ein Portfolio von Unternehmen, die in der Biotechnologiebranche tätig sind, mit dem Ziel der Wertsteigerung erzielt. Die folgenden Ergebnisse entsprechen dem einzigen operativen Segment der Investition in Unternehmen, die in der Biotechnologiebranche tätig sind.

Die geografische Aufteilung des Betriebsergebnisses vor Steuern sieht wie folgt aus. Das Ergebnis aus finanziellen Vermögenswerten wird einem Land aufgrund des Domizils des Emittenten zugewiesen.

Betriebsergebnis vor Steuern in CHF 1 000	01.01.–30.06.2026	01.01.–30.06.2025
USA	435 167	(173 240)
Niederlande	19 014	(68 731)
Schweiz	4 590	(10 103)
Britische Jungferninseln	–	(48 358)
Grossbritannien	(5 163)	(5 147)
Singapur	(5 774)	(24 851)
Curaçao	(18 011)	(10 714)
	429 823	(341 144)

7. Gewinn pro Aktie

	01.01.–30.06.2026	01.01.–30.06.2025
Periodenergebnis (in CHF 1 000)	429 788	(341 174)
Durchschnittlich gewichtete Anzahl ausstehender Aktien in Stück	55 149 250	54 681 464
Ergebnis pro Aktie in CHF	7.79	(6.24)
Verwendetes Ergebnis für die Berechnung des verwässerten Ergebnisses pro ausstehende Aktie (in CHF 1 000)	429 788	(341 174)
Durchschnittlich gewichtete Anzahl ausstehender Aktien in Stück nach Verwässerung	55 149 250	54 681 464
Verwässertes Ergebnis pro Aktie in CHF	7.79	(6.24)

8. Verpfändungen

Per 30. Juni 2026 dienen Wertschriften im Umfang von CHF 2872.5 Mio. (31. Dezember 2025: CHF 2 681.9 Mio.) der Sicherung einer verfügbaren Rahmenkreditlimite von CHF 700 Mio.

(31. Dezember 2025: CHF 700 Mio.). Per 30. Juni 2026 hat die Gruppe keinen Kredit beansprucht (31. Dezember 2025: kein Kredit).

9. Geschäftstransaktionen mit nahestehenden Gesellschaften und dem Vermögensverwalter

Detaillierte Informationen betreffend das Entschädigungsmodell des Verwaltungsrats und des Vermögensverwalters sind in Anmerkung «5. Verwaltungsaufwand» ersichtlich.

10. Eventualverbindlichkeiten und andere Ausserbilanzgeschäfte

Die Gesellschaft ist im Mai 2026 eine bindende Zeichnungsverpflichtung über USD 8 Mio. im Zusammenhang mit dem Reverse Merger von Mentari Therapeutics und InMed Pharmaceuticals sowie im Juni 2026 eine bedingte Verpflichtung zur Zeichnung einer weiteren Wandelanleihe von Rivus Pharmaceuticals über USD 6.3 Mio. eingegangen. Beide Verpflichtungen waren per 30. Juni 2026 noch nicht erfüllt und bleiben von weiteren Bedingungen abhängig.

Per 30. Juni 2026 und 31. Dezember 2025 hatte die Gruppe keine weiteren Eventualverbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte ausstehend.

Die Geschäftstätigkeit und die Ertragslage der Gruppe sind von gesetzlichen, steuerlichen und regulativen Entwicklungen betroffen. Entsprechende Rückstellungen werden dann gebildet, wenn es notwendig erscheint. Der Verwaltungsrat bestätigt, dass per 30. Juni 2026 keine Verfahren bestehen, die eine wesentliche Auswirkung auf die finanzielle Lage der Gruppe haben könnten (31. Dezember 2025: keine).

11. Geschäftsvorfälle nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 2026 sind keine Ereignisse eingetreten, die die Aussagefähigkeit des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses beeinträchtigen.

Bericht über die Review des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses

Einleitung

Wir haben eine Review der beiliegenden verkürzten konsolidierten Bilanz der BB Biotech AG per 30. Juni 2026 und der dazugehörigen verkürzten konsolidierten Erfolgsrechnung, Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals und konsolidierten Mittelflussrechnung für die dann endende sechsmonatige Berichtsperiode sowie der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und weiterer erläuternder Anmerkungen vorgenommen. Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung und Darstellung dieser Zwischenberichterstattung in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34 «Zwischenberichterstattung» und dem Artikel 14 der Richtlinie betreffend Rechnungslegung der SIX Swiss Exchange verantwortlich. Unsere Aufgabe besteht darin, aufgrund unserer Review einen Bericht über den verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss abzugeben.

Umfang der Review

Unsere Review erfolgte nach dem Schweizer Prüfungsstandard 910 «Review (prüferische Durchsicht) von Abschlüssen» und dem International Standard on Review Engagements 2410, «Review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity». Die Review von Zwischenabschlüssen umfasst Befragungen, in erster Linie von für das Finanz- und Rechnungswesen verantwortlichen Personen, sowie analytische Beurteilungen und weitere Reviewhandlungen. Eine Review hat einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung nach den International Standards on Auditing und ermöglicht es uns daher nicht, Sicherheit darüber zu erlangen, dass uns alle wesentlichen Sachverhalte bekannt werden, die bei einer Prüfung festgestellt werden könnten. Daher geben wir kein Prüfungsurteil ab.

Schlussfolgerung

Bei unserer Review sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss für die am 30. Juni 2026 endende sechsmonatige Berichtsperiode nicht in allen wesentlichen Belangen in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34 «Zwischenberichterstattung» und dem Artikel 14 der Richtlinie betreffend Rechnungslegung der SIX Swiss Exchange erstellt wurde.

Deloitte AG

Chris Krämer
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Matthias Flemming
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 22. Juli 2026

Deloitte AG, Pfingstweidstrasse 11, CH-8005 Zürich
Phone: +41 (0)58 279 60 00, Fax: +41 (0)58 279 66 00, www.deloitte.ch

Unternehmensprofil

Bekenntnis zu Biotech-Investitionen

Zugang zu wachstumsstarken Biotechnologieunternehmen

BB Biotech investiert in Gesellschaften des Wachstumsmarkt Biotechnologie und ist einer der weltweit grössten Anleger mit über 30 Jahren Erfahrung in diesem Bereich. Die Aktie von BB Biotech ist an der SIX Swiss Exchange und an der Deutschen Börse notiert. Der Fokus der Beteiligungen liegt auf jenen börsennotierten Gesellschaften, die sich auf die Entwicklung und Vermarktung neuartiger Medikamente mit einem eindeutigen Mehrwert für das Gesundheitssystem konzentrieren.

Der kompetente Verwaltungsrat mit seiner langjährigen Erfahrung legt die Anlagestrategie und -richtlinien fest. Die Anlageentscheide werden durch das erfahrene Investment Management Team der Bellevue Asset Management AG auf der Basis von umfassendem Investment Research getroffen.

Megatrends wie etwa steigende Lebenserwartung und verwestlichter Lebensstil sind wesentliche Wachstumstreiber. Dies führt zu einem massiven Anstieg der Gesundheitskosten, was wiederum die Notwendigkeit effizienter und effektiver Medikamente unterstreicht.

Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat der BB Biotech AG setzt sich aus den folgenden Mitgliedern zusammen:

- Dr. Thomas von Planta (Präsident)
- Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen (Vizepräsident)
- Laura Hamill
- Dr. Pearl Huang
- Camilla Soenderby

Investment Manager

Bellevue Asset Management AG

Investment Manager der BB Biotech AG ist die Bellevue Asset Management AG. Die Bellevue Asset Management AG untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA und verfügt über eine Bewilligung als zugelassener Verwalter von Kollektivvermögen. Bellevue Asset Management AG ist vollständig im Besitz der Bellevue Group AG, einer unabhängigen Schweizer Finanzboutique, die an der SIX Swiss Exchange notiert ist. Bellevue Asset Management erbringt Verwaltungsdienstleistungen im Zusammenhang mit der Anlagentätigkeit und Administration der BB Biotech AG. Dies umfasst im Wesentlichen folgende Leistungen:

- Investment Management
- Investor Relations
- Marketing & Communications
- Finance
- Administration

Investment Management Team

Ein Team von ausgewiesenen Biotechspezialisten der Bellevue Asset Management AG mit erfolgreichem Track Record kümmert sich um die Investitionen in die attraktivsten Biotechunternehmen. Das akademische Know-how, die langjährige Erfahrung und Zusammenarbeit sowie das Interesse an allen Fragen der Medizin, der Biochemie und der Ökonomie führen zu einem anregenden interdisziplinären Gedankenaustausch innerhalb des Teams, mit dem Verwaltungsrat, aber auch mit externen Experten wie Ärzten und Analysten.

Die folgenden Experten sind Mitglieder des Investment Management Teams:

- Dr. Christian Koch (Head BB Biotech Team)
- Dr. Kyle Rasbach (Head Research)
- Dr. Maurizio Bernasconi (Investment Analyst)
- Dr. Jordan Baumhardt (Investment Analyst)
- Dr. Anna Guinot Aguado (Investment Analyst)
- Alex Arfaei (Investment Analyst)
- Sébastien Pires (Head AI)
- Dr. Can Buldun-Gora (AI Engineer)
- Dr. Olivia Woolley (AI Scientist)
- Xinya Guo (Portfolio & Trading Strategist)

Aktionärsinformationen

Die Gesellschaft publiziert börsentäglich ihren Inneren Wert über die wichtigsten Börseninformationsdienste und auf der Website www.bbbiotech.com. Die Zusammensetzung des Portfolios wird in der Regel alle drei Monate im Rahmen der Quartalsberichte veröffentlicht.

Notierung und Aktienstruktur per 30. Juni 2026

Gründung	9. November 1993, Schaffhausen, Schweiz
Bereinigter Ausgabepreis vom 15.11.1993	CHF 4.75
Notierungen	Schweiz: 27. Dezember 1993 Deutschland: 10. Dezember 1997
Aktienstruktur	CHF 11.03 Mio. nominal, 55 149 250 Namenaktien zu je CHF 0.20 Nominalwert
Aktionärsbasis, Free Float per 30.06.2026	Institutionelle und private Anleger 100% Free Float
Valorennummer Schweiz	3 838 999
WKN Deutschland	A0NFN3
ISIN	CH0038389992
Tickersymbol Bloomberg	Schweiz: BION SW Deutschland: BBZA GY
Tickersymbol Reuters	Schweiz: BION.S Deutschland: BION.DE
Anlagetyp	Investmentgesellschaft / Aktie
Investmentstil	Long only, long term
Indexzugehörigkeit	SPI, SPI Extra, SPI ESG, SPI Select Dividend 20, Swiss All Share, SPI ex SLI, SXI Life Sciences, SXI Bio+Medtech
Benchmark	Nasdaq Biotech Index (NBI) TR
Management Fee	All-in-Fee: 1.1% p.a.

Analystenabdeckung

Institut	Analyst
Baader Helvea	Alexandre Germann
Edison	Milosz Papst
Kepler Cheuvreux	Nicolas Pauillac
Oddo BHF	Oussame Denguir
Panmure Liberum	Callum Stokeld
Pareto Securities	Marcus Wieprecht
SEB	Thomas Bowers

Unternehmenskalender

Zwischenbericht per 30. September 2026	23. Oktober 2026, 7.00 Uhr MEZ
Vorab-Mitteilung Jahresergebnis 2026	22. Januar 2027, 7.00 Uhr MEZ
Geschäftsbericht 2026	19. Februar 2027, 7.00 Uhr MEZ
Generalversammlung 2027	22. März 2027, 15.00 Uhr MEZ
Zwischenbericht per 31. März 2027	23. April 2027, 7.00 Uhr MEZ
Zwischenbericht per 30. Juni 2027	23. Juli 2027, 7.00 Uhr MEZ
Zwischenbericht per 30. September 2027	22. Oktober 2027, 7.00 Uhr MEZ

Kontakt

Rachael Burri

Head Investor Relations

Telefon +41 44 267 67 17

E-Mail ir@bbbiotech.com



BB Biotech AG

Schwertstrasse 6

CH-8200 Schaffhausen

Telefon +41 52 624 08 45

E-Mail info@bbbiotech.com

www.bbbiotech.com

Bellevue Asset Management AG

Theaterstrasse 12

CH-8001 Zürich

Telefon +41 44 267 67 00

E-Mail info@bellevue.ch

www.bellevue.ch

Der Zwischenbericht der BB Biotech erscheint in englischer Sprache sowie in deutscher Übersetzung. Verbindlich ist die Version in englischer Sprache.

«Aus Gründen der besseren Lesbarkeit wird bei Personenbezeichnungen und personenbezogenen Hauptwörtern in diesem Zwischenbericht vermehrt die männliche Form verwendet. Entsprechende Begriffe gelten im Sinne der Gleichbehandlung grundsätzlich für alle Geschlechter. Die verkürzte Sprachform hat nur redaktionelle Gründe und beinhaltet keine Wertung. Alle Geschlechter mögen sich von den Inhalten gleichermassen angesprochen fühlen. Wir danken für Ihr Verständnis.»



BB Biotech AG
Schwertstrasse 6 | CH-8200 Schaffhausen

bbbiotech.com