

BB Biotech AG – Investieren in medizinische Innovation

Rachael Burri – Head Investor Relations BB Biotech

September 2025

Vorsicht bei zukunftsbezogenen Aussagen

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 AKG (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 Anlageverwalter 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 Anlageverwalter 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. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten haben negative Auswirkungen auf die Performance. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum der Gesellschaft vergleichbar. Die Wertentwicklung einer Benchmark gilt nicht als Indikator für die vergangene oder zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds. 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. Zwischenberichte gültig. Bitte beachten Sie die Risikofaktoren.

© 2025 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Erlaubnis. Obwohl die Informationsanbieter von Bellevue Asset Management, insbesondere MSCI ESG Research LLC und seine verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien erteilt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen jeglicher Art und die ESG-Parteien schliessen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus. Die ESG-Parteien haften nicht für allfällige Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Des Weiteren und ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeschäden sowie Schäden mit Strafcharakter oder jegliche andere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden informiert worden ist.

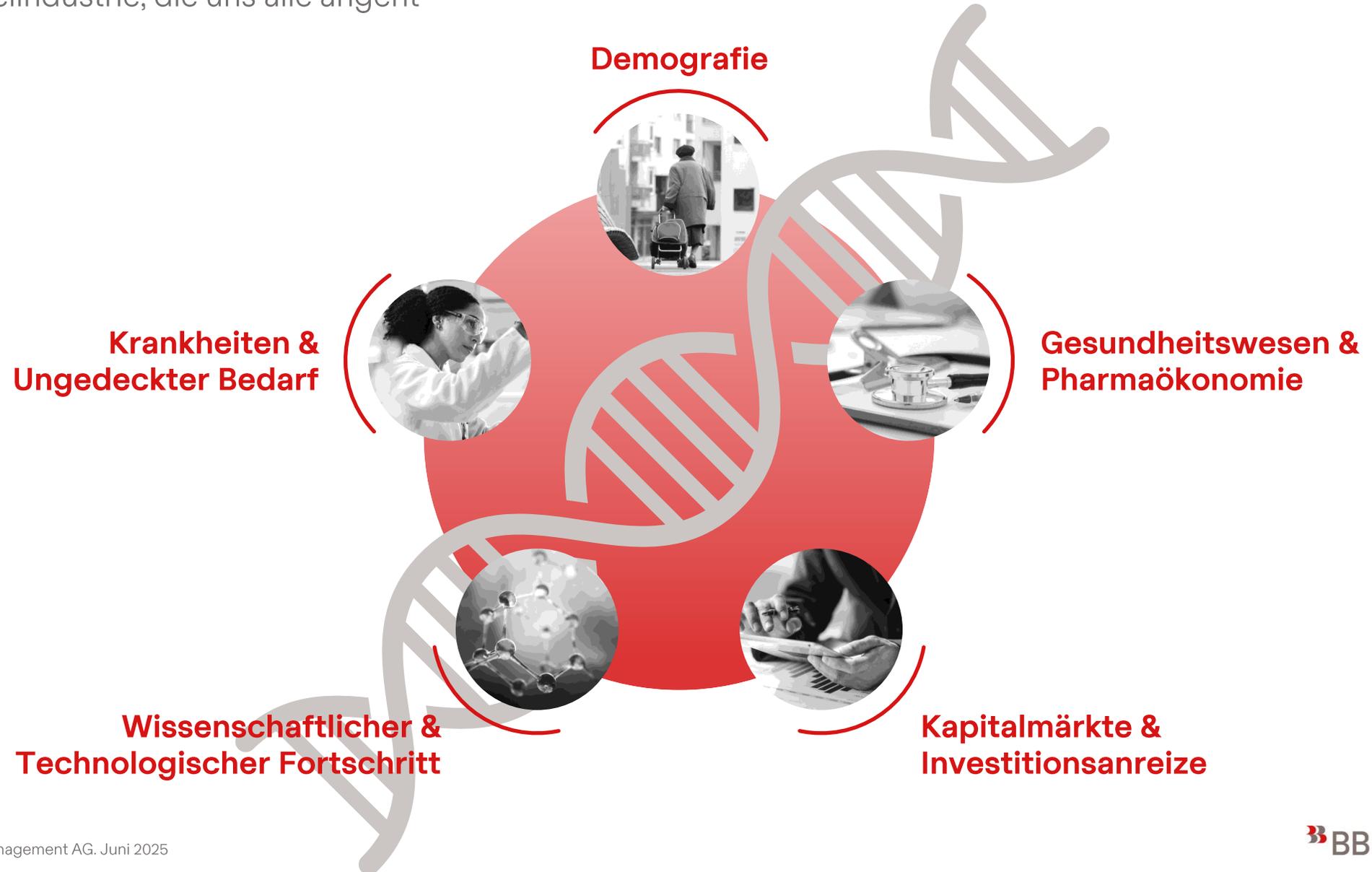
Copyright © 2025 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.

Biotechindustrie



Fundamentale Treiber der Biopharmaindustrie

Eine Schlüsselindustrie, die uns alle angeht



US-Gesundheitspolitik im Wandel: Dynamik und neue Impulse



Behörden (HHS/FDA/CMS)

- Effizienzsteigerung & beschleunigte Zulassungen
- Fokus auf Prävention & seltene Krankheiten



Congress

- Gesetzesinitiativen zu IRA/ACA/Medicaid
- Steuerliche Entlastungen durch Einsparungen



Präsident Trump

- Handelspolitik & Preisdruck (PBM-Reform, Zölle)
- Internationale Preisvergleiche (MFN) & Rechtsunsicherheiten



DOGE

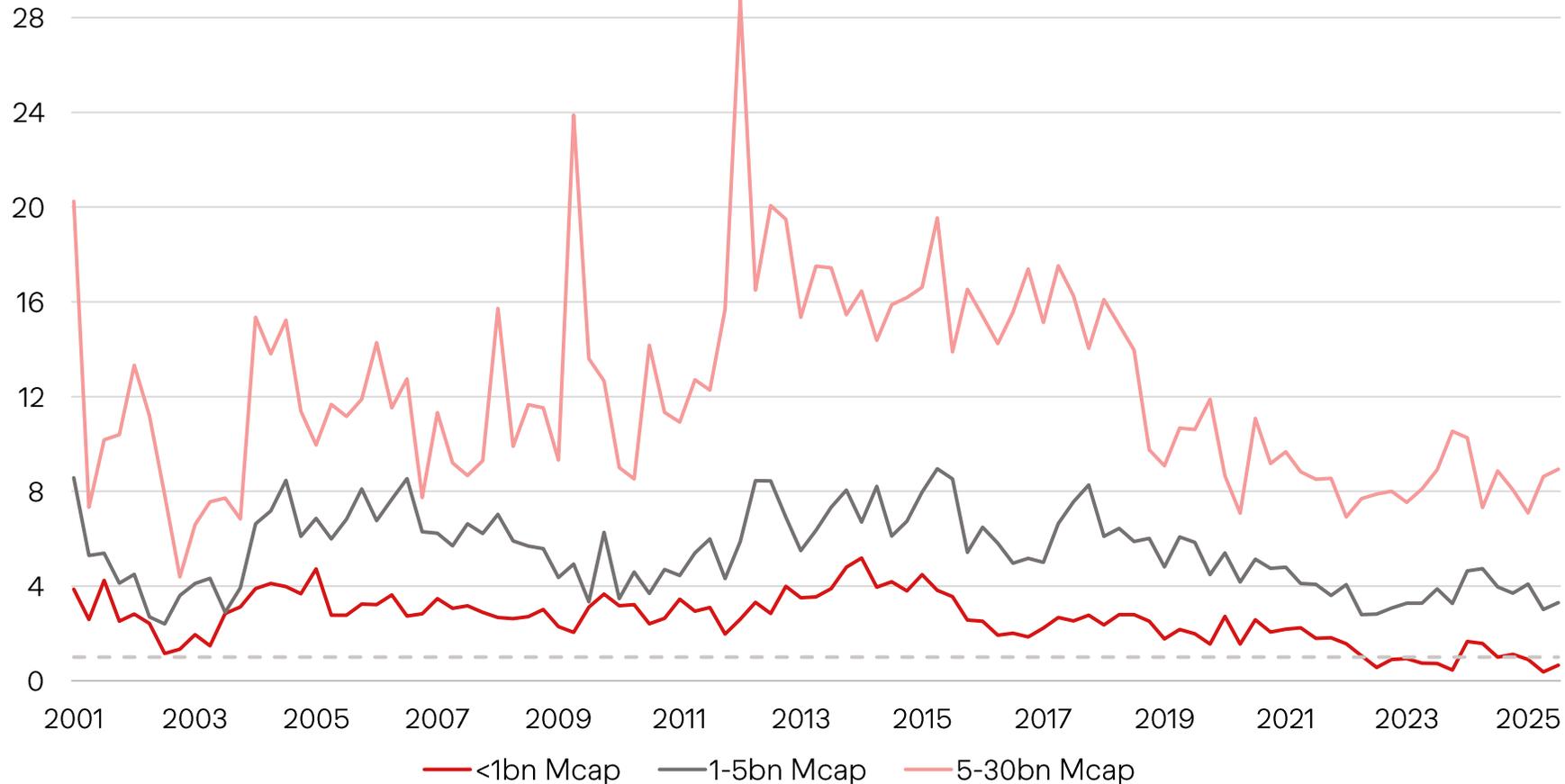
- Kostenkontrolle & Effizienzsteigerung
- Reduzierung von Forschungs- & Verwaltungsausgaben



Biotech-Bewertungen auf historischem Tiefstand

Mid-Caps mit Wachstumsaussichten und reduzierten klinischen- und Finanzierungsrisiken bei attraktiven Bewertungen

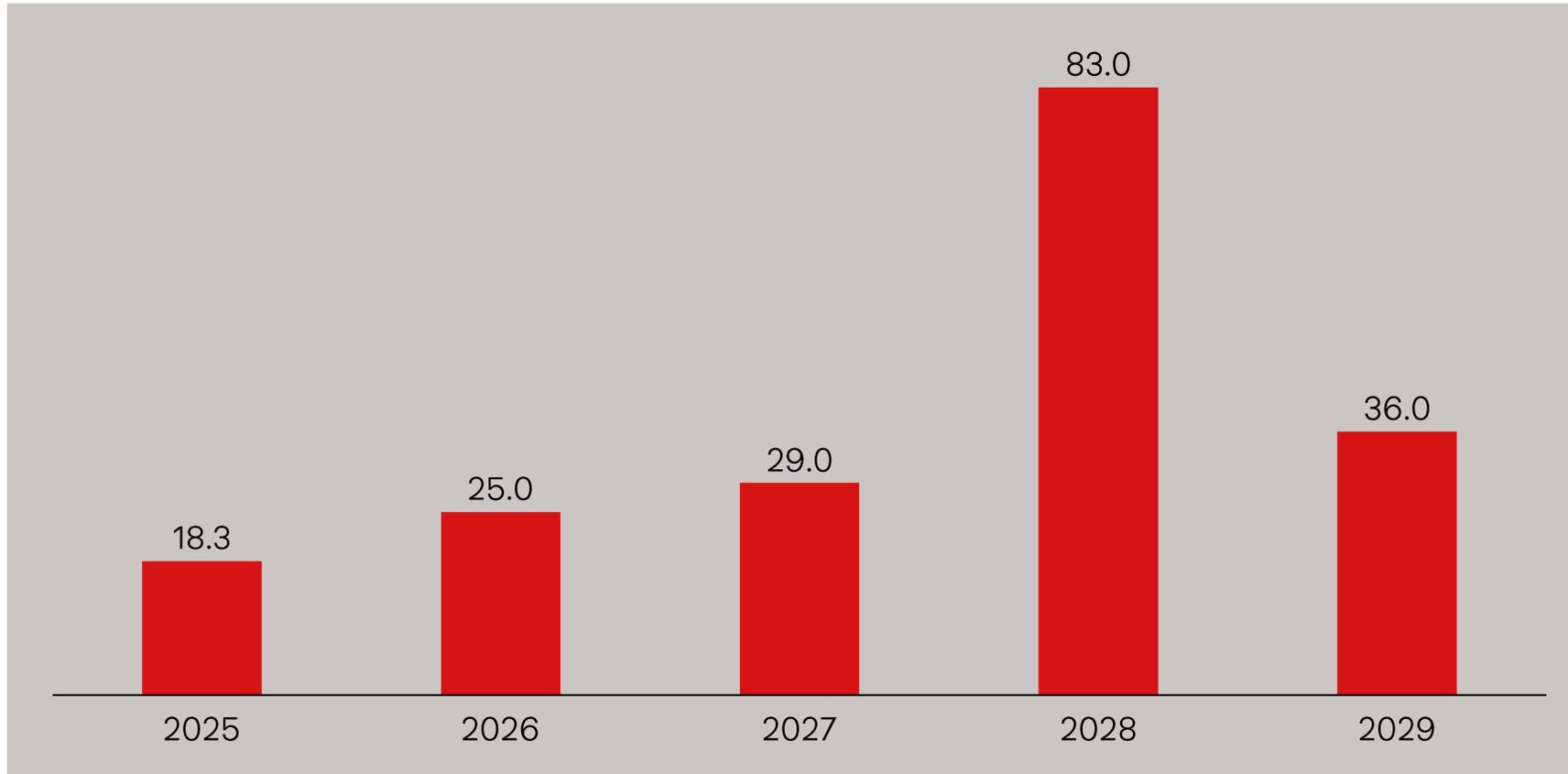
Market Cap / Net Cash




Small Caps handeln bei Cash, (S)midcaps auf post-Dotcom Niveau

Grosse Biopharma-Unternehmen müssen Patentausläufe ausgleichen

Gefährdete Markumsätze (in USD Mrd.)

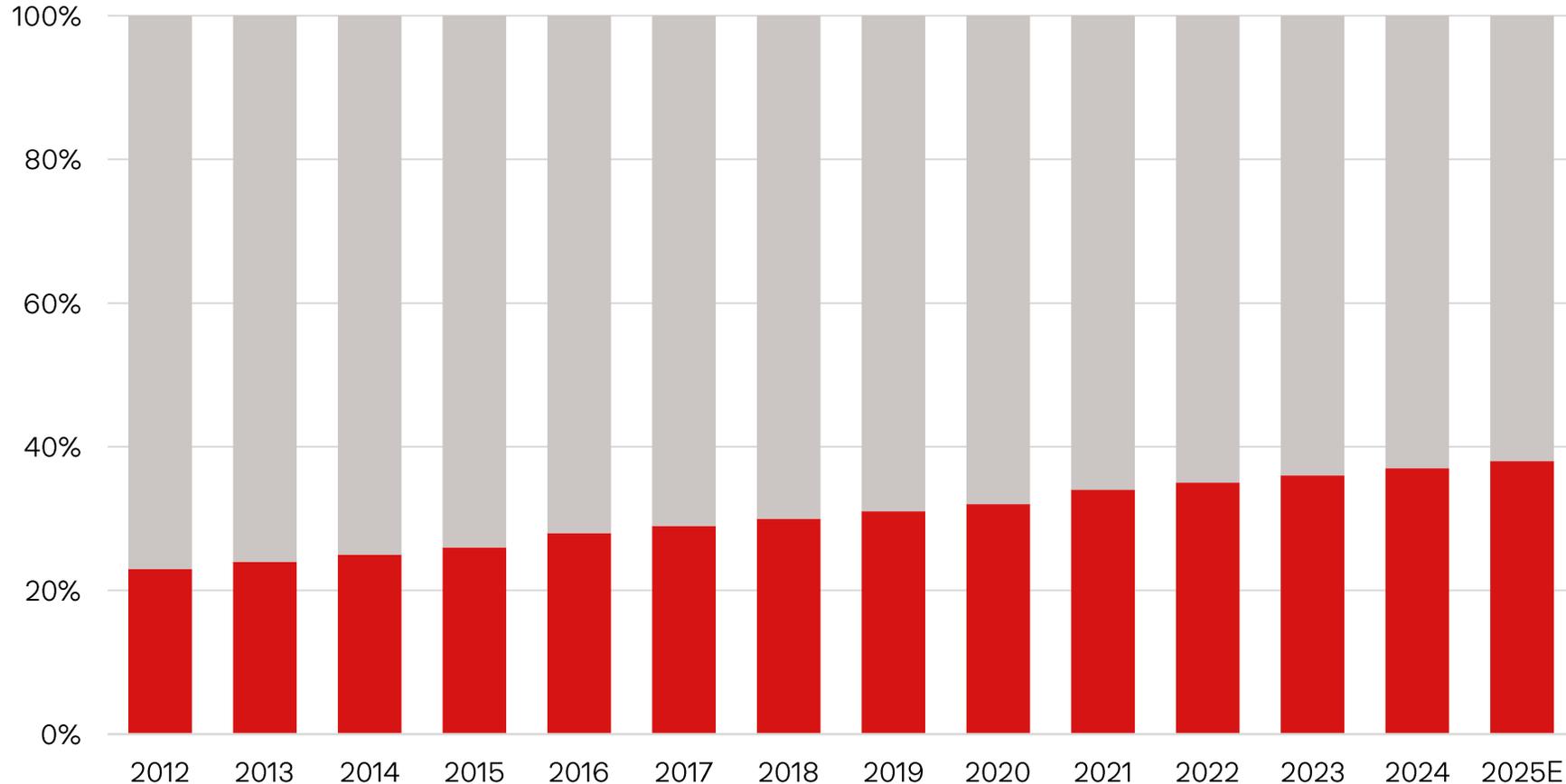


Ungefähr
USD 200 Mrd. an
Markenumsätze sind
in den nächsten fünf
Jahren gefährdet

Die Innovationskraft des Biotechsektors ist gross

Bis 2026 werden mehr als die Hälfte der 100 meistverkauften Medikamente aus Biotech-Laboren stammen

Weltweiter Arzneimittelumsatz (Biotech vs. konventionell)¹



Etwa 40% des gesamten Arzneimittelumsatzes im Jahr 2025 sind durch Biotech-Produkte generiert

Pharmazeutische Arzneimittel verlieren zunehmend an Bedeutung

M&A-Aktivität dürfte sich im Jahr 2025/26 beschleunigen

Johnson & Johnson

USD 14.6 Mrd.



USD 3.9 Mrd.



USD 1.0 Mrd.



USD 1-1.5 Mrd.



USD 0.3 Mrd.



USD 0.8 Mrd.



USD 1.0 Mrd.



USD 0.5 Mrd.



USD 10.0 Mrd.



USD 0.9 Mrd.



USD 9.1 Mrd.
(+0.4 Mio. CVR)



USD 1.4 Mrd.



BB Biotech Investmentstrategie & Portfolio



Fakten und Zahlen

Über 30 jährige Erfahrung in Biotech Investments



1993 in der Schweiz
gegründete
Investmentgesellschaft,
verwaltet von Bellevue
Asset Management



Börsenplätze:
Zürich (CHF),
Frankfurt (EUR)



Führender
Biotech-Investor
Marktkapitalisierung von
CHF 1.9 Mrd.
(12. Sep 2025)



Langfristige,
fundamentale und aktive
Anlagestrategie
Wissenschaftliche,
medizinische und
finanzielle Expertise

30+

Jahre Erfolgsbilanz

-13.4%

Discount zum NAV
(12. Sep 2025)

**5% Dividenden-
rendite**

Auf Ø Dezember
Aktienkurs (CHF 1.80
Dividende für 2024)



Starkes Führungsgremium und erfahrenes Investment-Team

Globale Expertise in Wissenschaft, Biotechnologie und Finanzen



Renommierter Verwaltungsrat aus Industrieexperten

Jahrzehntelange Branchen-
kenntnisse und -erfahrungen zur
Förderung von Wachstum und
langfristiger Wertschöpfung

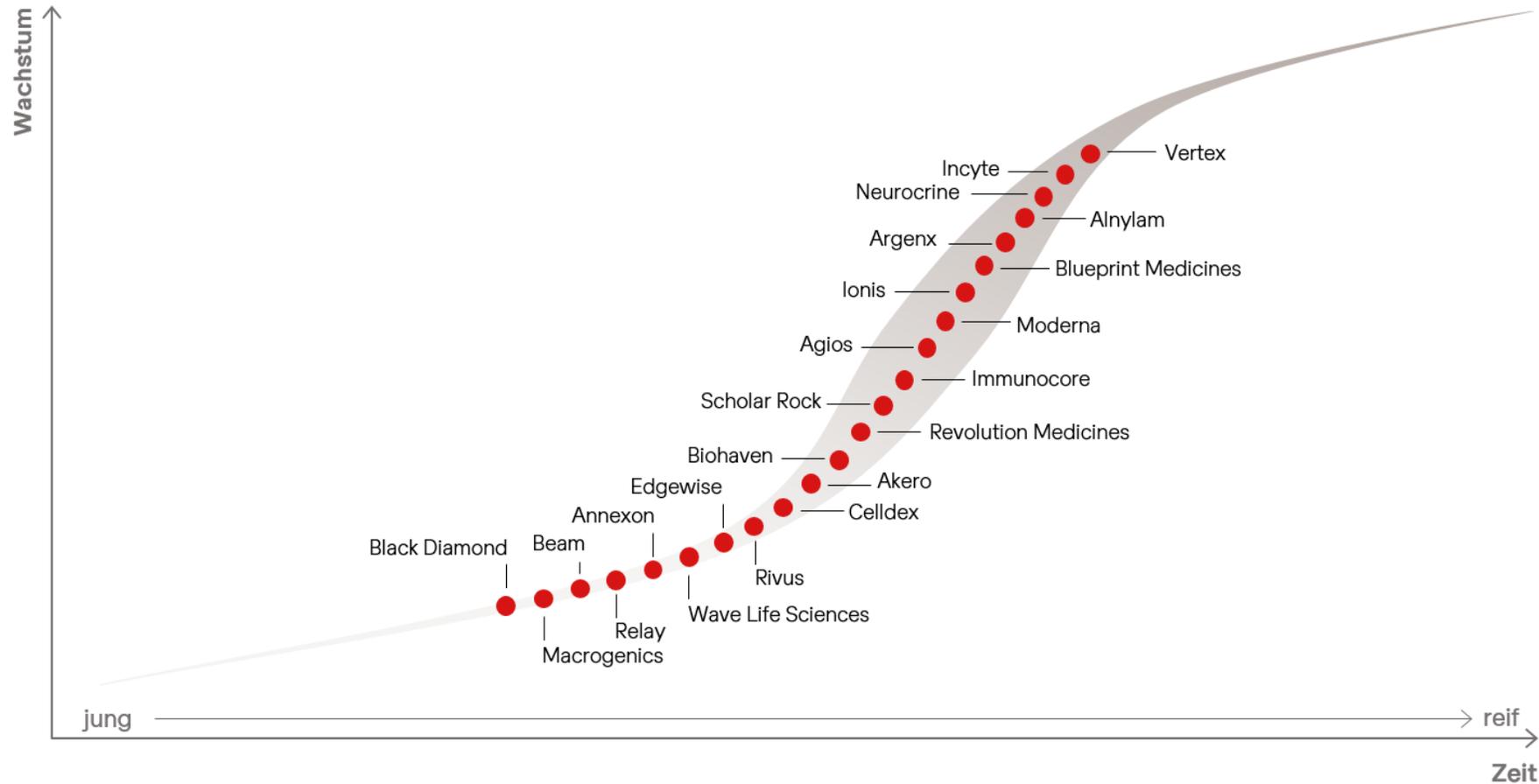


Hochspezialisiertes Team, geleitet von Dr. Christian Koch mit Offices in Zürich und New York (US Research)

Kompetenz aus Medizin, Naturwissen-
schaften, Datenwissenschaft und Finanzen



Fokus auf wachstumsstarke, innovative Biotech-Unternehmen entlang der S-Kurve für langfristigen Erfolg



Investmentstrategie

- Fokus auf kleine und mittelgroße Unternehmen
- Langfristige Investments

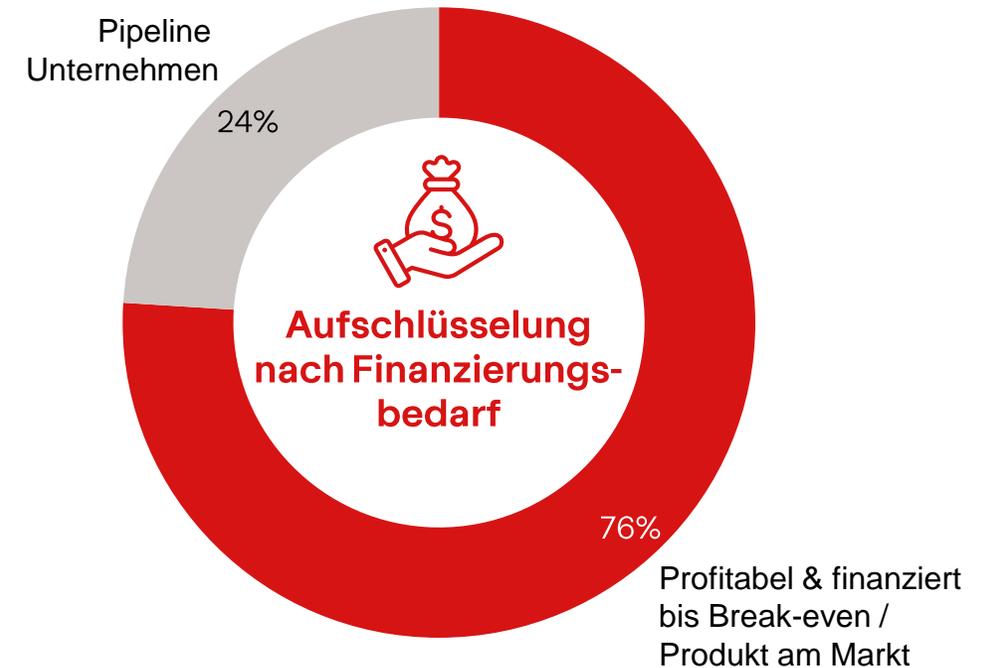
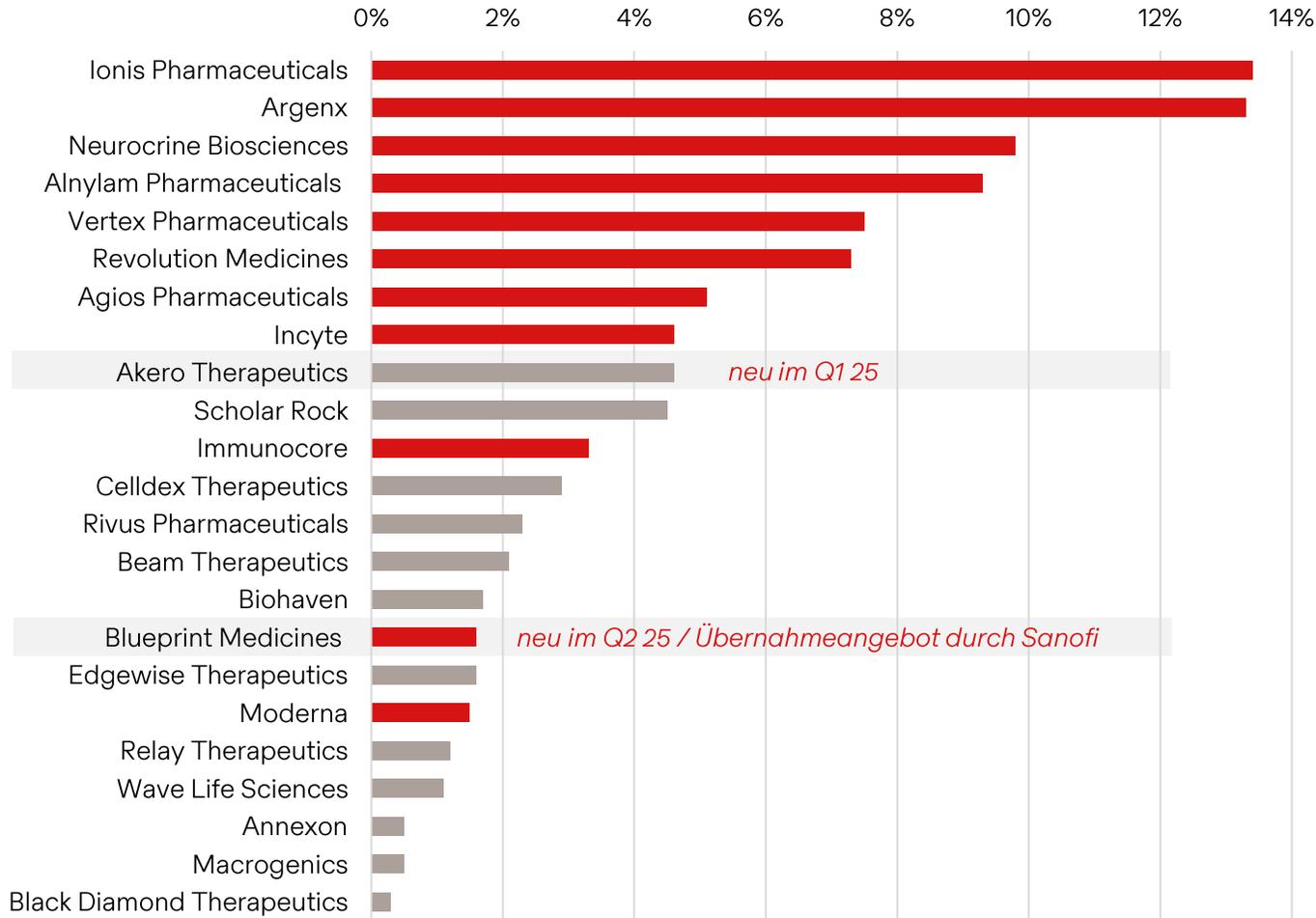


Portfolio

- 5-8 Kernbeteiligungen
- Diversifikation durch kleinere Positionen
- Bis zu 10% Private Equity möglich
- 100% USD Anteil aufgrund der Marktliquidität

BB Biotech Portfolio per 30. Juni 2025

Konzentrierte, aber ausgewogene Portfoliozusammensetzung mit Schwerpunkt auf dem Finanzierungsstatus sowie Verwässerungsrisiken



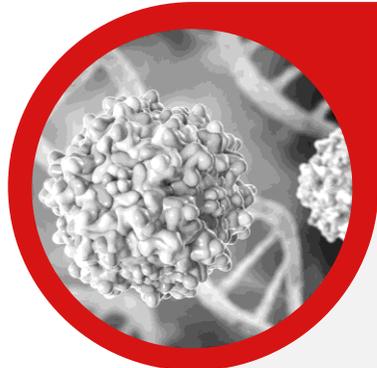
Anmerkung: Portfolio dient nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weiteren Dokumenten verwiesen.

Ionis Pharmaceuticals

Erfolgsstory mit klarer Relevanz für Patienten, Partner und Investoren



- US-Biotech-Unternehmen, gegründet 1989.
- Weltweit führend in Antisense-Technologie (RNA-basierte Wirkstoffe).
- Langfristiges Kerninvestment von BB Biotech (Gewichtung 13.4% (30. Juni 2025)).
- Investiert seit 2010, relative Rendite von 14% p.a. über die Haltedauer.



- Ionis erzielt einen bedeutenden Durchbruch für Patienten mit schwerer Hypertriglyceridämie.
- Diese Ergebnisse zeigen nicht nur bedeutende klinische Fortschritte für die Patientinnen und Patienten, sondern unterstreichen auch die Stärke und die strategische Positionierung des Portfolios von BB Biotech.



“ This is a proud moment in our company’s evolution, as these data demonstrate a long-awaited advance for familial chylomicronemia syndrome (FCS) patients and could potentially result in Ionis’s first independent commercial launch.

Brett P. Monia, Ph.D.,
Chief Executive Officer

Performancerüberblick seit der Gründung 1993 in USD

Langfristige Outperformance gegenüber dem Benchmark; kontinuierliche Dividendenrendite seit mehr als 10 Jahren



Kursentwicklung einordnen und entstehendes Momentum nützen



Rückblick

- Biotech-Sektor trotz hoher Innovationskraft unter Druck
- Belastung durch Zinsen, politische Unsicherheiten und Marktkorrektur
- Historisch tiefe Bewertungen



Umsetzung

- Fokus auf Unternehmen mit hoher medizinischer Relevanz
- Dynamisches Risiko- & Portfoliomanagement
 - Langfristiger, antizyklischer Anlagehorizont (3–5 Jahre)
 - Einsatz von KI zur Effizienzsteigerung



Ausblick

- Historisch attraktive Bewertungen schaffen Einstiegschancen
- Pipeline mit starken Innovationen & bevorstehenden Meilensteinen
 - Rückkehr des Investoreninteresses
 - Langfristige Wachstumstreiber zurück im Fokus

BB Biotech – Diversifizierte Investition in Zukunftsmedizin mit attraktivem Renditepotenzial

- ① Einzigartiger Zugang zu Innovation
- ② Attraktive Rendite und langfristiges Wachstum
- ③ Langjährige Erfahrung und tiefgreifende Expertise
- ④ Nachhaltigkeit und gesellschaftlicher Impact



Appendix



Hochspezialisiertes, dediziertes Team von Bellevue Asset Management

Kompetenz aus Medizin, Naturwissenschaften, Datenwissenschaft und Finanzen – Zürich, New York



Dr. Christian Koch
Leiter BB Biotech & Mitglied der
Geschäftsleitung BAM (2025)

seit 2014



Gabriel Ego
General Counsel & Corporate Secretary BB Biotech

seit 2025



Dr. Kyle Rasbach
Leiter US Research & Investment-Analyst

seit 2025



Dr. Maurizio Bernasconi
Stv. Leiter (2023) & Investment-Analyst

seit 2017



US-Rekrutierung läuft

Investment-Analyst

tbd



US-Rekrutierung läuft

Investment-Analyst

tbd



Dr. Anna Guinot Aguado
Investment-Analyst

seit 2024



Dr. Leonidas Georgiou
Investment-Analyst

seit 2022



Dr. Samuel Croset
KI & Data Scientist

seit 2020



Dr. Olivia Woolley
KI & Data Scientist

seit 2022



Dr. Can Buldun-Gora
KI & Data Scientist

seit 2022



Rachael Burri
Head Investor Relations

seit 2025



Inna Kolenzova
Chief of Staff

seit 2025

Fakten & Zahlen



Name

BB Biotech AG



Benchmark

Nasdaq Biotech Index (NBI)



Typ / Assetklasse

Investmentgesellschaft / Aktie



Gründungs- datum

09. November 1993



Geo. Fokus / Industrie

Globaler Biotechnologiesektor
(Healthcare)



Währung

CHF / EUR



Investment- manager

Bellevue Asset Management AG



Management Fee

All-in fee: 1.10% p.a. – keine zusätzliche
Performance Fee



Investment- ansatz

Bottom-up Stock Picking, fundamentales
Research, long-term, long-only

Sicherheitskennzeichnung

Börsenplatz

Schweizer Börse

Deutsche Börse

Segment

SIX Swiss Exchange
Member of the SPI

Prime Standard Segment

Ticker

BION SW

BBZA GY

Valorennummer

3838999

A0NFN3

Juristische Struktur

Aktiengesellschaft

Aktie

Namenaktie

Aktien im Umlauf

55.4 Mio. Namenaktien

ISIN

CH0038389992

Kontakt



Bellevue Asset Management
Theaterstrasse 12
CH-8001 Zürich

Tel. +41 44 267 67 00
E-Mail: info@bellevue.ch
www.bbbiotech.com

Investor Relations:
ir@bbbiotech.com

Rachael Burri
Head Investor Relations, rbu@bellevue.ch