

# Factsheet

Borsa italiana (STAR)

Marketing document

## Area d'investimento

BB Biotech investe a livello globale in società operative nel settore biotecnologico in forte crescita. Tali società sono attive nella ricerca e commercializzazione di farmaci innovativi basati sulle più avanzate tecnologie e almeno il 90% del valore delle partecipazioni è costituito da società quotate in borsa. BB Biotech detiene sempre più del 50% dei suoi assets in partecipazioni. Il portafoglio target di BB Biotech è costituito da 20 a 35 società. Le posizioni importanti, ossia le "top holding", devono di norma essere costituite da 5 a 8 società, senza eccedere per controvalore i due terzi del portafoglio. Ogni investimento non dovrebbe inoltre superare la soglia massima del 25%. In considerazione dell'elevata ponderazione in portafoglio, le top holding devono presentare sia fatturati che utili consolidati. Le partecipazioni minori devono invece essere costituite da investimenti in aziende che sviluppano promettenti prodotti candidati all'approvazione. La selezione degli investimenti avviene in base a un accurato processo di due diligence multifase. Il fondo tiene in considerazione i fattori ESG ai fini dell'implementazione degli obiettivi d'investimento suindicati.

## Dati generali

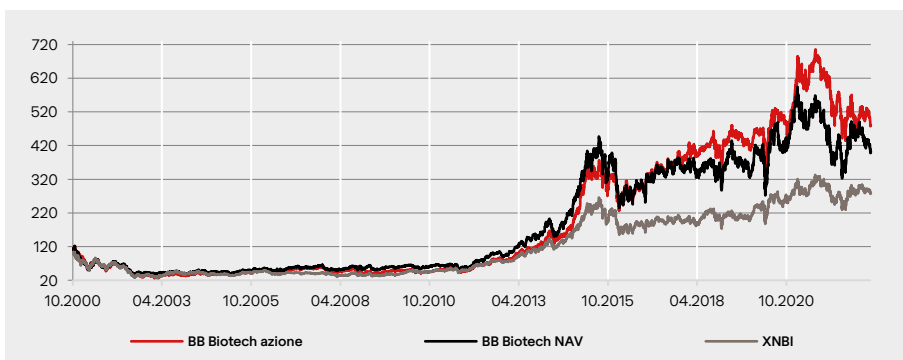
Azione	EUR 54.80
Valore intrinseco (NAV)	EUR 46.50
Premio/(Sconto)	17.8%
Capitalizzazione di borsa	EUR 3'035.9 Mio.
Investment Manager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sector	Biotechologia
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Fondazione	09.11.1993
Bilancio annuale	31.12
Informativa finanziaria	Trimestrale
Bloomberg	BB IM Equity
Valor	3838999
ISIN code	CH0038389992
WKN	AONFN3
Struttura giuridica	Società per azioni
Titolo	Azioni nominative
Azioni in circolazione	55.4 Mio.
Management Fee	All-in 1.10%
EU SFDR 2019/2088	Articolo 8

## Parametri

Beta	1.24
Correlazione	0.94
Volatilità	37.2%
Tracking Error	14.26
Active Share	83.48
Sharpe Ratio	0.32
Information Ratio	0.06
Jensen's Alpha	-1.64

Fonte: BB Biotech AG, 28.02.2023;  
Calcolato sulla base del valore intrinseco (NAV) degli ultimi 3 anni.

## Rendimento dalla fondazione



## Rendimento cumulativo e annualizzato

### Cumulativo

	1 M	YTD	1 A	3 A	5 A	10 A	dall' inizio
Azione	-6.8%	-3.0%	-6.2%	15.3%	16.6%	429.3%	380.3%
NAV	-7.1%	-6.1%	3.2%	9.0%	9.9%	266.8%	302.3%
BM	-4.1%	-2.2%	8.6%	20.5%	42.6%	242.7%	177.6%

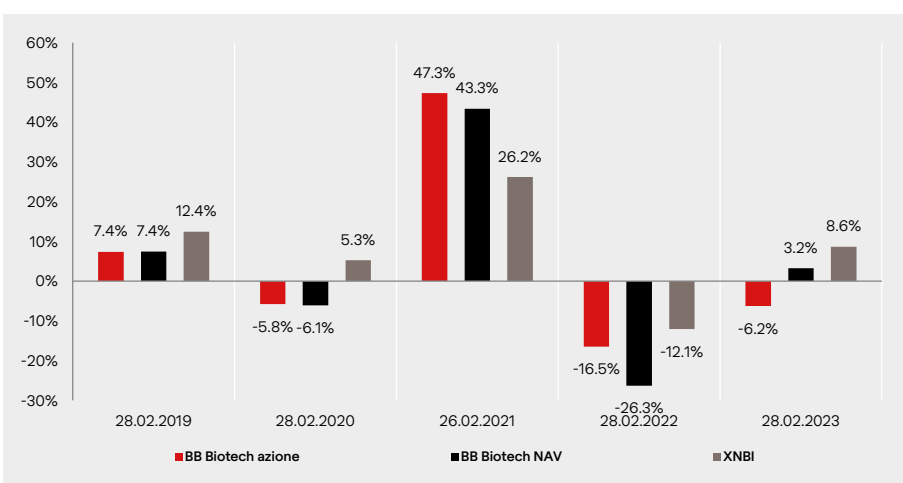
### Annualizzato

	1 A	3 A	5 A	10 A	dall' inizio
Azione	-6.2%	4.9%	3.1%	18.1%	7.3%
NAV	3.2%	2.9%	1.9%	13.9%	6.4%
BM	8.6%	6.4%	7.4%	13.1%	4.7%

## Rendimento annuale

	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Azione	-1.3%	22.6%	19.7%	13.0%	-19.6%	-3.0%
NAV	-11.1%	28.1%	24.8%	-7.8%	-6.7%	-6.1%
BM	-4.3%	27.6%	16.1%	7.4%	-4.5%	-2.2%

## Rendimento a rotazione di 12 mesi



Fonte: BB Biotech AG, 28.02.2023; tutte le figure in EUR %, total return-metodologia

La performance passata non costituisce un indicatore affidabile dei risultati futuri e può produrre effetti fuorvianti. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono comportare un effetto sfavorevole sui prezzi e sui redditi conseguiti. Tutti i dati relativi alle performance riflettono il reinvestimento dei dividendi e non tengono in considerazione le commissioni e i costi sostenuti per eventuali operazioni di emissione e riscatto di azioni. Il benchmark di riferimento è utilizzato esclusivamente per finalità di raffronto della performance (dividendo reinvestito). Nessun benchmark coincide direttamente con l'andamento della società d'investimento; la performance del benchmark di raffronto non costituisce pertanto un indicatore affidabile circa l'evoluzione futura di BB Biotech. Non può essere fornita alcuna garanzia circa il conseguimento di un determinato rendimento o la capacità di evitare perdite sostanziali in conto capitale.

## 10 Posizioni principali

Ionis Pharmaceuticals		11.0%
Argenx SE		10.2%
Neurocrine Biosciences		9.9%
Moderna		8.2%
Vertex Pharmaceuticals		8.1%
Incyte		7.0%
Alnylam Pharmaceuticals		6.4%
Intra-Cellular Therapies		5.3%
Myovant Sciences		4.8%
Revolution Medicines		3.4%
Totale posizioni principali		74.3%
Totale posizioni		31

## Diversificazione settoriale

Small Molecule		53.6%
RNA		26.6%
Anticorpi		15.9%
Terapie genica e cellulari		3.9%

## Diversificazione valutaria

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

## Commento del mercato

Febbraio è stato un mese complessivamente negativo per il settore delle biotecnologie. Il Nasdaq Biotech Index è sceso del 6.4% (in USD) e il prezzo dell'azione di BB Biotech ha accusato una flessione del 7.0% (in CHF), mentre nello stesso periodo il valore intrinseco è diminuito del 9.6% (in USD).

Nel mese di febbraio molte delle aziende detenute nel portafoglio di BB Biotech hanno pubblicato i propri risultati per l'intero esercizio 2022. In generale le partecipazioni in portafoglio stanno pubblicando risultati finanziari in linea con le aspettative e abbiamo registrato tassi di crescita significativi a livello di vendite di prodotto per molte delle aziende con preparati commercializzati sul mercato.

Il 20 gennaio è stato annunciato che il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea generale ordinaria, in calendario per il 23 marzo 2023, il pagamento di un dividendo ordinario di CHF 2.85 per azione, pari a un rendimento da dividendo del 5% sul prezzo medio dell'azione nell'arco del mese di dicembre 2022 e in linea con la politica in materia di dividendi introdotta nel 2013.

Di seguito presentiamo una selezione di alcune delle notizie di maggiore rilievo registrate lo scorso mese per varie aziende presenti nel nostro portafoglio.

**Celldex Therapeutics (-2.9%, in USD)** ha annunciato il 26 febbraio dati aggiornati per lo studio clinico di Fase Ib dell'azienda sul preparato barzolvolimab nei pazienti affetti da orticaria cronica spontanea (CSU) da moderata a grave refrattaria agli antistaminici. Barzolvolimab è un anticorpo monoclonale umanizzato che lega in modo mirato il recettore della tirosin-chinasi KIT con un'elevata specificità e ne inibisce in modo altamente efficace l'attività, richiesta per il funzionamento e la sopravvivenza dei mastociti. I dati, particolarmente incoraggianti, sono stati presentati in occasione del convegno annuale della American Academy of Allergy, Asthma & Immunology. Le opzioni terapeutiche per i pazienti affetti da CSU sono limitate e attualmente non esistono terapie approvate per i soggetti che non rispondono al farmaco omalizumab.

**Revolution Medicines (+0.1%, in USD)** ha annunciato a febbraio che, secondo i risultati iniziali, il preparato RMC-6236 è oralmente biodisponibile nei pazienti, mostrando una farmacocinetica in linea con i dati preclinici dell'azienda. Nello studio, 36 pazienti sono stati valutati sotto il profilo della sicurezza e della tollerabilità alla data di riferimento del 17 febbraio 2023. In tale momento di rilevamento dei dati, RMC-6236 è risultato generalmente ben tollerato nel gruppo analizzato. 12 pazienti (tre con carcinoma polmonare non microcitoma e nove affetti da tumore del pancreas) sottoposti a terapia con RMC-6236 a dosaggi di 40 mg, 80 mg o 120 mg giornalieri sono risultati valutabili in termini di efficacia al giorno di riferimento dei dati. Tutti i 12 pazienti hanno mostrato come migliore risposta un andamento stabile o più favorevole della propria malattia. 10 pazienti hanno evidenziato una riduzione della massa tumorale.

**Moderna (-21.2%, in USD)** ha annunciato il 16 febbraio i risultati intermedi per lo studio pivotale di Fase III sul preparato mRNA-1010, un vaccino a mRNA candidato all'omologazione contro l'influenza stagionale per i soggetti in età adulta. Lo studio di Fase III è stato concepito per valutare la sicurezza e l'immunogeneticità di mRNA-1010 negli adulti di età pari o superiore a 18 anni nell'emisfero meridionale. Il preparato mRNA-1010 codifica per le glicoproteine emoagglutiniche dei quattro ceppi influenzali raccomandati dall'OMS per la prevenzione dell'influenza. I risultati intermedi indicano che mRNA-1010 ha conseguito una superiorità nei tassi di sierconversione per i ceppi A/H3N2 e A/H1N1, nonché una superiorità nei rapporti di titolo medio geometrico per A/H3N2 e una non inferiorità nei rapporti di titolo medio geometrico per A/H1N1. La non inferiorità non è stata invece raggiunta per entrambi gli endpoint per i ceppi influenzali B/Victoria e B/Yamagata.

## Outlook

Nonostante la difficile situazione sui mercati azionari nel mese di febbraio, continuiamo a ritenere che il 2023 apporterà molteplici fattori catalizzatori per il settore delle biotecnologie in generale e per le aziende presenti nel portafoglio di BB Biotech in particolare, ivi inclusi lanci di prodotti, risultati di importanti studi clinici, accordi di licenza e attività di fusione e acquisizione (M&A). Rimaniamo pertanto ottimisti circa l'evoluzione a lungo termine delle aziende presenti nel portafoglio di BB Biotech.

Fonte: BB Biotech AG, 31.12.2022;

Le indicazioni fornite hanno finalità esclusivamente illustrative. Le posizioni di portafoglio e le allocazioni sono soggette a variazioni. Qualsiasi riferimento a un'azienda o a un valore mobiliare specifico non costituisce una raccomandazione a comprare, vendere, detenere o investire direttamente in tale società o titolo. Laddove il comparto del fondo sia denominato in una valuta diversa da quella di riferimento dell'investitore, le variazioni dei tassi di cambio possono comportare un effetto sfavorevole sui prezzi e sui redditi conseguiti.

**A quali investitori si rivolge**

BB Biotech persegue l'obiettivo di conseguire un rendimento attrattivo e competitivo sul lungo periodo. La società di investimento si rivolge quindi a investitori con orizzonte temporale di investimento di 5 anni minimo, i quali desiderano diversificare il proprio portafoglio con investimenti nel settore biotecnologico. La società è esposta al rischio di variazione del prezzo delle azioni tipico del settore.

**Target market**

La società d'investimento è adatta ad investitori privati e professionali in Svizzera e ad investitori professionali e semiprofessionali in Germania, in Italia e in UK.

**Cosiglio di Amministrazione**

Dr. Erich Hunziker (presidente)  
 Dr. Clive Meanwell  
 Dr. Pearl Huang  
 Laura Hamill  
 Prof. Dr. Mads Krosggaard Thomsen  
 Dr. Thomas von Planta

**Opportunità**

- Opportunità unica per gli investitori europei di accedere al comparto delle biotecnologie su scala globale – un settore non ciclico con forti tassi di crescita, sostenuto da fattori quali domanda crescente, tendenze demografiche e cambiamenti degli stili di vita.
- Farmaci nuovi e innovativi in grado di imprimere un'accelerazione concreta e al contempo sostenibile al settore biotech.
- Enfasi posta su un portafoglio diversificato di partecipazioni redditizie, nonché su società a piccola e media capitalizzazione dotate di solide pipeline di ricerca e sviluppo.
- Team di gestione dotato di un autorevole know-how in ambito scientifico e medico. Rinomato consiglio di amministrazione.
- Vantaggiosa politica in materia di dividendi – dividend payout del 5% annuo.

**Profilo di sostenibilità – ESG**

**Esclusione ESG:**

- Conformità a UNGC, HR, ILO
- Esclusione basate su norme
- Integrazione ESG
- Impegno

Armi controverse

**Analisi del rischio ESG:**

**Stewardship (gestione etica):**

- Best-in-Class
- Voto per procura

**Intensità di CO2 (t CO2/mln USD fatturato):** 28.3 t (basso)      Copertura MSCI ESG: 99%  
**Rating MSCI ESG (AAA - CCC):** BB      Copertura MSCI ESG: 97%  
**Categoria di prodotto UE SFDR 2019/2088:** Article 8

Indicazioni basate sul portafoglio al 30.12.2022 (aggiornamenti trimestrali) – I dati ESG si basano sulle indicazioni fornite da MSCI ESG Research e hanno finalità esclusivamente informativa; conformità alle norme globali secondo i principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite (UN Global Compact – UNGC), dei Principi guida ONU su imprese e diritti umani (HR) e degli standard dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL); nessun coinvolgimento in armi controverse; esclusione per norma basata su soglie di entrate annuali; integrazione ESG: i rischi di sostenibilità sono tenuti in debita considerazione in occasione delle attività di research sulle azioni e della costruzione del portafoglio; approccio best in class: esclusione sistematica dei titoli con rating ESG più basso («ESG laggards»); il rating MSCI ESG spazia dai titoli «leader» (d'eccellenza, AAA-AA) a quelli «average» (nella media, A, BBB, BB) a quelli «laggards» (ritardatari, B, CCC). Nota: in taluni casi, laddove la metodologia di rating ESG possa comportare una discriminazione sistematica di società o settori, il gestore può avere validi motivi per investire in presunti «ritardatari». L'intensità di CO2 esprime la stima di MSCI ESG Research circa le emissioni di gas a effetto serra misurate in tonnellate di CO2 per USD 1 milione di fatturato; per maggiori informazioni, si veda [www.bellevue.ch/sustainability-at-portfolio-level](http://www.bellevue.ch/sustainability-at-portfolio-level)

**Investor Relations**



**Dr. Silvia Siegfried-Schanz**  
 Investor Relations  
 +41 44 267 72 66  
 ssc@bellevue.ch



**Claude Mikkelsen**  
 Investor Relations  
 +44 7557 048 577  
 cmi@bellevue.ch



**Maria-Grazia Alderuccio**  
 Investor Relations  
 +41 44 267 67 14  
 mga@bellevue.ch

**Investment Management Team**



**Dr. Daniel Koller**  
 Head Investment Management Team



**Dallas Webb**  
 Investment Management Team



**Dr. Christian Koch**  
 Investment Management Team



**Dr. Leonidas Georgiou**  
 Investment Management Team



**Dr. Maurizio Bernasconi**  
 Investment Management Team



**Dr. Stephen Taubenfeld**  
 Investment Management Team



**Dr. Samuel Croset**  
 Investment Management Team



**Felicia Flanagan**  
 Investment Management Team



**Dr. Olivia Woolley**  
 Investment Management Team



**Dr. Can Buldun**  
 Investment Management Team

Bellevue Asset Management AG è responsabile della gestione del portafoglio, della finanza, del marketing, delle vendite e dell'amministrazione di BB Biotech AG.



**Disclaimer**

Il presente documento marketing si riferisce a BB Biotech AG (di seguito indicata come la "Società"). Ai sensi della definizione svizzera, BB Biotech AG è strutturata come una società d'investimento a capitale fisso (SICAF, cfr. art. 110 segg. della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale «LICol»), ma in virtù della propria quotazione in borsa presso SIX Swiss Exchange, Deutsche Börse e Borsa Italiana essa non è assoggettata alla LICol stessa (art. 2 cpv. 3 e art. 110 cpv. 1 lett. c LICol), bensì ai rispettivi organi di vigilanza di borsa. Il documento marketing è pubblicato da Bellevue Asset Management AG, la quale è titolare di una licenza di gestore patrimoniale, è assoggettata alla sorveglianza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) e funge da gestore degli investimenti della società. Prospetti di emissione, statuti, rapporti annuali e trimestrali, informazioni sui corsi borsistici e ulteriori informazioni sulla Società in lingua tedesca e inglese possono essere richiesti gratuitamente presso la sede della Società stessa (BB Biotech AG, Schwertstrasse 6, CH-8200 Sciaffusa), presso il gestore degli investimenti della Società (Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht) nonché su Internet al sito [www.bbbiotech.ch](http://www.bbbiotech.ch).

Il presente documento non è destinato alla distribuzione a favore di o all'impiego da parte di persone o unità che sono titolari di cittadinanza o hanno il proprio domicilio o la propria sede sociale in una località, uno Stato, Paese od ordinamento giuridico in cui una simile azione di distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o impiego risulta contraria alle leggi o ad altre disposizioni vigenti. In particolare, il documento non è destinato alle "US persons" ai sensi del Regolamento S dello United States Securities Act del 1933. Le informazioni e i dati riportati nel presente documento non costituiscono in alcun caso un'offerta di acquisto o di vendita ovvero una sollecitazione all'acquisto di valori mobiliari o strumenti finanziari. Le informazioni, i pareri e le stime riportati nel presente documento rispecchiano una valutazione al momento della pubblicazione e possono essere modificate in qualsiasi momento senza alcuna comunicazione specifica. Le presenti informazioni non tengono in considerazione né gli obiettivi d'investimento specifici o futuri, né la situazione finanziaria o giuridico-fiscale, né tantomeno le esigenze individuali del singolo destinatario. In particolare, il trattamento fiscale dipende dalle fattispecie individuali e può variare a seconda delle circostanze. Questo documento non può sostituire una valutazione indipendente. Prima di assumere qualsivoglia decisione, si raccomanda agli investitori di verificare se l'investimento risulta adeguato in funzione delle loro conoscenze ed esperienze nel settore finanziario, dei loro obiettivi d'investimento e della loro situazione finanziaria; in alternativa, è opportuno avvalersi di una consulenza professionale. Le indicazioni e le stime riportate nel documento non costituiscono in alcun modo una raccomandazione o una consulenza d'investimento. Ad ogni investimento sono correlati rischi specifici, in particolare in relazione a oscillazioni di valore e reddituali. Gli investitori devono attendersi anche scenari di perdita del capitale. Se la moneta in cui è espresso un prodotto finanziario non costituisce la valuta di riferimento dell'investitore, il risultato può aumentare o diminuire in funzione dell'andamento del tasso di cambio. La performance passata non è indicativa degli sviluppi attuali e futuri. Le commissioni e le tasse applicate all'atto della sottoscrizione o del riscatto non sono computate nei valori di performance. Commissioni e costi comportano un effetto negativo sulla performance. Tutti i valori di riferimento / gli indici qui menzionati hanno finalità esclusivamente informativa. Nessun valore di riferimento / indice è direttamente confrontabile con gli obiettivi d'investimento, la strategia o l'universo d'investimento della Società. L'andamento di un benchmark non costituisce un indicatore della performance passata o futura del comparto.

Le transazioni finanziarie dovrebbero essere effettuate soltanto dopo aver letto e compreso in dettaglio il relativo prospetto in corso di validità e i presenti rapporti annuali e/o intermedi. Si invita a prestare attenzione ai fattori di rischio.

© 2023 MSCI ESG Research LLC. Riproduzione autorizzata. Sebbene i fornitori di informazioni di Bellevue Asset Management, ivi inclusi senza limitazioni MSCI ESG Research LLC e le sue società affiliate (le «Parti ESG») attingano a informazioni da fonti che considerano affidabili, nessuna delle Parti ESG assicura o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati qui contenuti. Nessuna delle Parti ESG fornisce alcuna garanzia espressa o implicita di qualsiasi tipo e, in relazione a tutti i dati ivi contenuti, con la presente le Parti ESG declinano espressamente tutte le garanzie di commerciabilità e idoneità per un particolare scopo. A nessuna delle Parti ESG può essere addebitata qualsivoglia responsabilità per errori od omissioni in relazione a qualsiasi dato qui contenuto. Inoltre, senza limitazione a nessun elemento precedentemente indicato, in nessun caso nessuna Parte ESG potrà essere ritenuta responsabile per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, punitivo, consequenziale o di altro tipo (incluso il mancato guadagno), anche laddove la possibilità di tali danni sia stata debitamente notificata.

Copyright © 2023 Bellevue Asset Management AG. Tutti i diritti riservati.