

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, con una particolare attenzione ai parametri finanziari, al relativo contesto concorrenziale, alla pipeline di sviluppo, al portafoglio di brevetti e alla percezione da parte dei clienti finali.

Dati generali

Azione	EUR 77.10
Valore intrinseco (NAV)	EUR 69.10
Premio/(Sconto)	11.6%
Capitalizzazione di borsa	EUR 4'255.1 mln.

Investment Manager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sector	Biotecnologia
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	CHO038389992
WKN	AONFN3

Struttura giuridica	Società per azioni
Tipo di titoli	Azioni nominative
Azioni in circolazione	55.4 mln.
Management Fee	All-in 1.10%

Cifre chiave

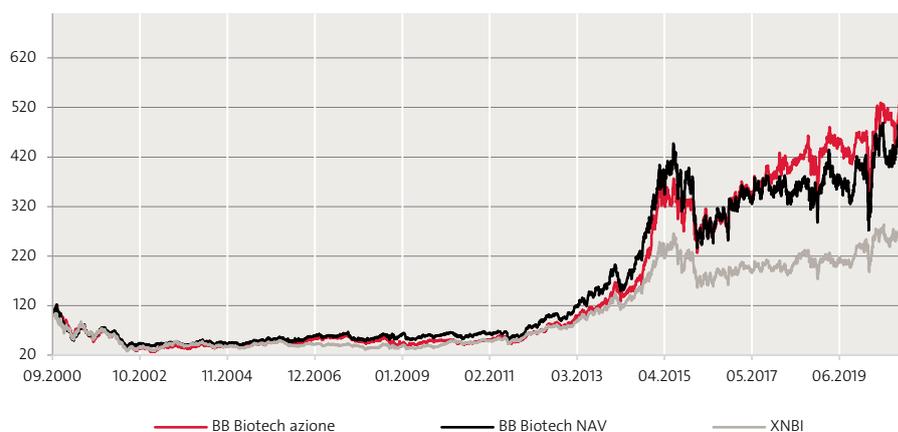
Beta	1.16
Correlazione	0.94
Volatilità	34.3%

Tracking Error	12.97
Active Share	76.11

Sharpe Ratio	0.53
Information Ratio	0.26
Jensen's Alpha	1.53

Fonte: BB Biotech AG, 28.02.2021;
Calcolato sulla base del valore intrinseco (NAV) degli ultimi 3 anni.

Rendimento dalla fondazione



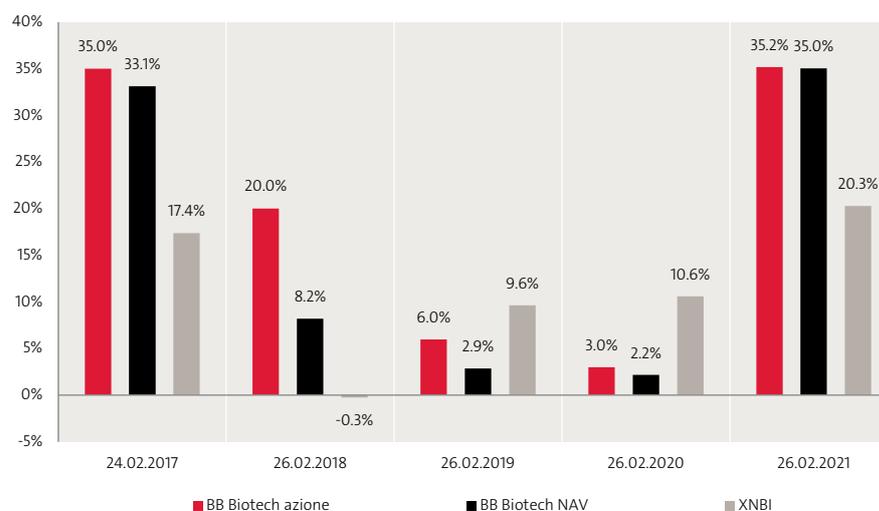
Rendimento cumulativo e annualizzato

	Cumulativo						Annualizzato			
	1 mese	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	dall' inizio	1 anno	3 anni	5 anni	dall' inizio
Azione	2.1%	12.6%	35.2%	47.5%	130.6%	513.6%	35.2%	13.8%	18.2%	9.3%
NAV	-2.7%	6.2%	35.0%	41.9%	101.8%	428.8%	35.0%	12.4%	15.1%	8.5%
BM	-1.9%	5.1%	20.3%	45.9%	67.6%	190.7%	20.3%	13.4%	10.9%	5.4%

Rendimento annuale

	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
Azione	1.2%	12.2%	-1.3%	22.6%	19.7%	12.6%
NAV	-17.8%	12.5%	-11.1%	28.1%	24.8%	6.2%
BM	-19.0%	6.7%	-4.3%	27.6%	16.1%	5.1%

Rendimento a rotazione di 12 mesi



Fonte: BB Biotech AG, 28.02.2021; 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	10.4%
Moderna	6.7%
Neurocrine Biosciences	6.5%
Argenx SE	6.1%
Incyte	5.6%
Vertex Pharmaceuticals	4.8%
Alexion Pharmaceuticals	4.5%
Arvinas	4.1%
Fate Therapeutics	4.1%
Agios Pharmaceuticals	4.0%

Totale posizioni principali	56.9%
Totale posizioni	35

Diversificazione settoriale

Small Molecule	40.1%
Anticorpi	20.9%
RNA	20.9%
Terapie genica e cellulari	14.1%
Proteine	4.0%

Diversificazione valutaria

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

Fonte: BB Biotech AG, 31.12.2020;

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.

Commento del mercato

Stiamo assistendo a costanti progressi nel processo di lancio dei vaccini contro il SARS-CoV-2. Negli Stati Uniti quasi il 20% della popolazione è già stata vaccinata con una o più dosi. Moderna, azienda presente nel portafoglio di BB Biotech, è ancora uno dei leader indiscussi nel campo di questi vaccini, e il suo preparato mRNA-1273 registra una distribuzione su larga scala.

Febbraio è stato un mese volatile per il settore delle biotecnologie e per BB Biotech, con un inizio su ritmi sostenuti e una battuta d'arresto verso la fine del periodo. Continuiamo ad assistere a sviluppi positivi sul piano dei fondamentali per le aziende presenti nel nostro portafoglio. Il 19 febbraio BB Biotech ha pubblicato il proprio rapporto annuale 2020 in formato digitale. Il documento può essere consultato qui:

<https://report.bbbiotech.ch/2020/it/>

BB Biotech ha invitato gli azionisti all'Assemblea generale annuale che si terrà il 18 marzo 2021. In ottemperanza alle restrizioni relative alla pandemia da COVID-19 una partecipazione fisica all'assemblea non sarà possibile. Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea annuale la distribuzione a favore degli azionisti di un dividendo di CHF 3.60 lordi per azione in circolazione. L'invito e il programma dell'assemblea possono essere consultati sul sito web di BB Biotech: www.bbbiotech.ch

Di seguito abbiamo messo in evidenza alcune delle recenti notizie di maggiore rilievo per le nostre società in portafoglio nel mese di febbraio.

Moderna (-10.6%, in USD) ha annunciato nel corso del mese di aver siglato nuovi accordi di fornitura del vaccino anti-COVID-19 con vari paesi/aree geografiche, tra cui Svizzera, Singapore, Stati Uniti, Taiwan, Colombia, Unione Europea, Canada e Qatar. Il 22 febbraio l'azienda ha reso noto di aver ultimato la realizzazione del materiale destinato allo studio clinico su mRNA-1273.351, il suo vaccino candidato all'omologazione per la variante del SARS-CoV-2 nota come B.1.351 e identificata per la prima volta nella Repubblica Sudafricana. I campioni sono stati inviati al National Institute of Health (NIH) statunitense per uno studio di Fase I che sarà condotto e finanziato dal National Institute of Allergy and Infectious Diseases (NIAID) facente capo al NIH stesso.

Ionis Pharmaceuticals (-12.8%, in USD) ha diffuso il 22 febbraio i propri risultati annuali, che comprendono aggiornamenti su dati finanziari, vendite di prodotti e sviluppi sul piano scientifico. Ionis ha confermato un bilancio solido, con liquidità per USD 1.9 miliardi a fine anno, tale da consentirle di incrementare gli investimenti nella pipeline e nella propria tecnologia, portando avanti al contempo i preparativi per commercializzare i prodotti di proprietà esclusiva dell'azienda.

Nektar Therapeutics (+15.2%, in USD) ha annunciato il 17 febbraio che l'azienda ha avviato una collaborazione su uno studio clinico e un accordo di fornitura con Merck (MSD) per uno studio di Fase II/III su bempegaldesleukin (NKTR-214, BEMPEG), il principio attivo sperimentale di Nektar per il pathway IL-2, in combinazione con KEYTRUDA® (pembrolizumab) di Merck per il trattamento di prima linea dei pazienti con carcinoma a cellule squamose della testa e del collo (SCCHN) ricorrente di tipo metastatico e non resecabile, i cui tumori esprimono la proteina PD-L1 (punteggio combinato positivo [CPS] ≥1). L'inizio dello studio è previsto per la seconda metà del 2021.

Outlook

L'orizzonte a lungo termine adottato da BB Biotech fa della società un investitore e partner efficace e di forte richiamo per numerose aziende biotecnologiche; inoltre, il team d'investimento ritiene che i fattori di crescita per il settore biotecnologico in generale e per BB Biotech stessa in particolare siano più che mai solidi e convincenti. In prospettiva futura, il team di gestione è quindi fiducioso di poter continuare a offrire rendimenti potenzialmente ai vertici del settore.

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.

Consiglio di Amministrazione

Dr. Erich Hunziker (presidente)
Dr. Clive Meanwell
Dr. Thomas von Planta
Prof. Dr. Mads Krosggaard Thomsen
Dr. Susan Galbraith

Team Curaçao

Rudy LeBlanc
Hugo van Neutegem
Jan Bootsma
Nathalie Isidora-Kwidama

Investor & Media 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 Iten-Alderuccio
Investor Relations
+41 44 267 67 14
mga@bellevue.ch



Tanja Chicherio
Media Relations
+41 44 267 67 07
tch@bellevue.ch

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 medico e scientifico. Rinomato consiglio di amministrazione
- Vantaggiosa politica in materia di dividendi – dividend payout del 5% annuo.

Investment Management



Dr. Daniel Koller
Head Investment Management Team
Competenza: Ematologia



Felicia Flanigan
Portfolio Manager
Competenza: Oncologia immunitaria, malattie infettive



Dr. Stephen Taubenfeld
Portfolio Manager
Competenza: Neurologico, psichiatria



Dr. Samuel Crosset
Portfolio Manager
Competenza: Data science, machine learning

Rischi

- BB Biotech investe in azioni. I titoli azionari sono soggetti a marcate fluttuazioni dei prezzi e sono quindi esposti al rischio di perdite di prezzo.
- Le azioni del comparto biotecnologico possono essere soggette a repentine oscillazioni di prezzo di portata sostanziale a causa di fattori riconducibile al mercato, al settore di appartenenza o all'azienda specifica.
- BB Biotech investe in valute estere, con un conseguente rischio di cambio nei confronti della moneta di riferimento.
- Analogamente alle altre azioni quotate, il prezzo pagato o ricevuto dagli investitori è determinato dalle dinamiche di domanda e offerta e può risultare a sconto o a premio rispetto al valore netto d'inventario sottostante dell'azienda.
- BB Biotech può assumere una leva finanziaria fino al 15%, con conseguenti oscillazioni di prezzo più accentuate rispetto al mercato sottostante.



Dallas Webb
Portfolio Manager
Competenza: Oncologia, antibiotici, salute delle donne



Dr. Christian Koch
Portfolio Manager
Competenza: Malattie metaboliche e cardiovascolari, medicine genetiche



Dr. Maurizio Bernasconi
Portfolio Manager
Competenza: Malattie infiammatorie e autoimmuni

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 «LICoI»), ma in virtù della propria quotazione in borsa presso SIX Swiss Exchange, Deutsche Börse e Borsa Italiana essa non è assoggettata alla LICoI stessa (art. 2 cpv. 3 e art. 110 cpv. 1 lett. c LICoI), 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.

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.

Copyright © 2021 Bellevue Asset Management AG. Tutti i diritti riservati.