BB Biotech

APRILE 2023

Factsheet

Borsa italiana (STAR)

Documento marketing

Area d'investimento

BB Biotech investe a livello globale in società operative nel settore biotecnologico in forte crescita. Tali società sono attive nella ricerca, sviluppo 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

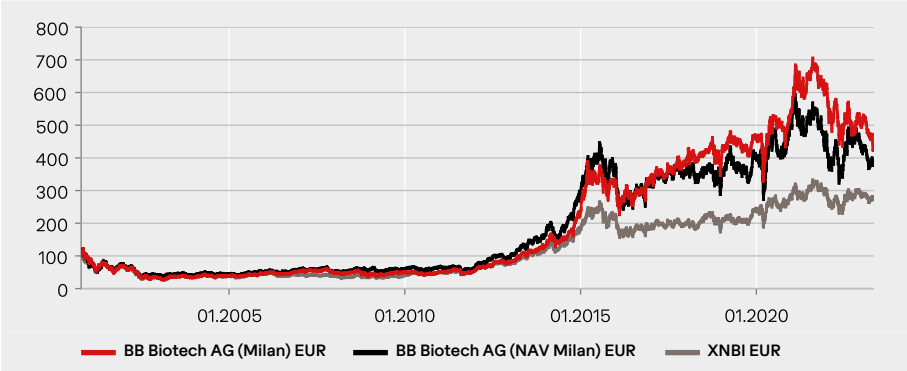
Azione	EUR 47.30
Valore intrinseco (NAV)	EUR 41.35
Premio/(Sconto)	14.4%
Capitalizzazione di borsa	EUR 2'620.4 Mio.
Investment Manager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sector	Biotecnologia
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Fondazione	16.11.1993
Bilancio annuale	31.12
Informativa finanziaria	Trimestrale
Bloomberg	BION IM Equity
Valor	3838999
ISIN code	CH0038389992
WKN	A0NFN3
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	1.23
Correlazione	0.92
Volatilità	34.2%
Tracking Error	14.49
Active Share	85.06
Sharpe Ratio	0.06
Information Ratio	-0.09
Jensen's Alpha	-2.21

Fonte: BB Biotech AG, 30.04.2023;
Calcolato sulla base del valore intrinseco (NAV) degli ultimi 3 anni.

Rendimento dalla fondazione



Rendimento cumulativo e annualizzato

Cumulativo

	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y	ITD
Azione	-6.0%	-11.6%	-14.3%	-4.3%	9.7%	312.8%	337.9%
NAV	-1.2%	-10.5%	0.7%	-4.0%	13.9%	199.2%	283.3%
BM	0.0%	-3.3%	7.4%	8.7%	45.8%	192.0%	174.5%

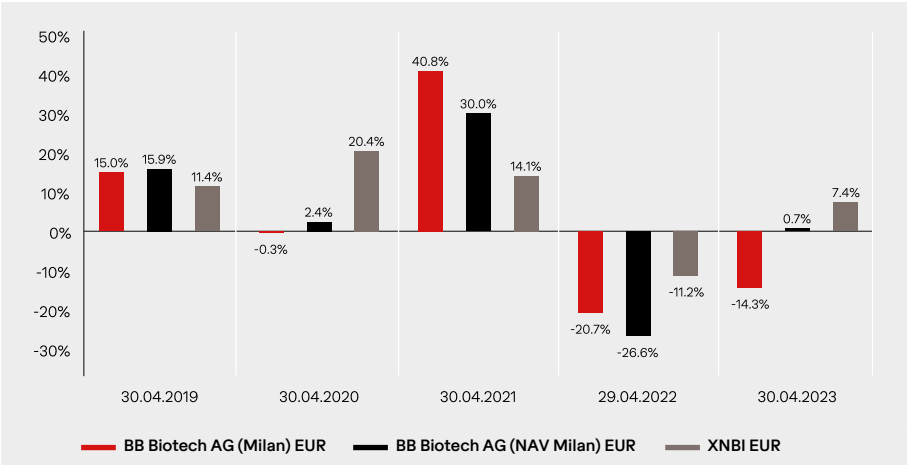
Annualizzato

1Y	3Y	5Y	10Y	ITD
-14.3%	-1.5%	1.9%	15.2%	6.8%
0.7%	-1.3%	2.6%	11.6%	6.1%
7.4%	2.8%	7.8%	11.3%	4.6%

Rendimento annuale

	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Azione	-1.3%	22.6%	19.7%	13.0%	-19.6%	-11.6%
NAV	-11.1%	28.1%	24.8%	-7.8%	-6.7%	-10.5%
BM	-4.3%	27.6%	16.1%	7.4%	-4.5%	-3.3%

Rendimento a rotazione di 12 mesi



Fonte: BB Biotech AG, 30.04.2023; 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 Inc.	11.9%
Argenx SE	11.5%
Vertex Pharmaceuticals Inc.	10.0%
Neurocrine Biosciences Inc.	9.2%
Moderna Inc	8.0%
Incyte Corp.	7.1%
Intra-Cellular Therapies Inc.	6.1%
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	6.0%
Sage Therapeutics Inc	4.6%
Revolution Medicines Inc	3.6%
Total top 10 positions	78.1%
Total positions	28

Diversificazione settorale

Small Molecule	52.2%
RNA	26.6%
Anticorpi	17.5%
Terapie genica e celluari	3.7%

Diversificazione valutaria

USD	100.0%

Commento del mercato

Nel mese di aprile il prezzo dell'azione di BB Biotech ha accusato una flessione del 9.0% (in CHF) e il NAV è aumentato dello 0.4% (in USD). Nello stesso periodo, il Nasdaq Biotech Index è cresciuto del 1.5% (in USD).

Il 21 aprile BB Biotech ha diffuso i risultati per il primo trimestre 2023 con una perdita netta di CHF 254 milioni, a fronte di una perdita netta di CHF 300 milioni nello stesso periodo del 2022. Nel corso del primo trimestre sano stati effettuati esigui aggiustamenti sul portafoglio. L'acquisizione di Myovant da parte di Sumitomo Dainippon Pharma è stata completata a un prezzo di USD 27 per azione in contanti. Inoltre, sono state chiuse le posizioni in Kezar Life Sciences e Homology Medicines. Alla fine del trimestre, il portafoglio di BB Biotech comprendeva 28 posizioni, ulteriormente concentrata sulle aziende redditizie che ora costituiscono oltre un terzo del portafoglio di BB Biotech. Le società ben capitalizzate per le quali è atteso il raggiungimento di una redditività sostenibile con il bilancio attuale ammontano a oltre il 40%, mentre le aziende più piccole che devono ancora fare affidamento sulla raccolta di capitali nouvi incidono sul portafoglio per meno del 20%.

Di seguito è riportata una selezione di eventi importaniti per alcune delle società presenti nel portafoglio di BB Biotech:

Ionis (-1.0%, in USD) e il suo partner Biogen il 25 aprile hanno annunciato che la FDA statunitense ha approvato QALSODY (tofersen) formulato come iniezione per il trattamento della sclerosi laterale amiotrofica (SLA) nei pazienti adulti che presentano una mutazione del gene superossido dismutasi 1 (SOD1). Questa indicazione è stata approvata nell'ambito di un processo accelerato di autorizzazione. La riconferma dell'omologazione per questa indicazione può quindi essere subordinata alla verifica dei benefici clinici provenienti dagli studi attualmente in corso.

Relay Therapeutics (-31.0%, in USD) ha annunciato il 18 aprile dati clinici iniziali per il preparato RLY-2608, il primo inibitore sperimentale noto allosterico, pan-mutante e isoforma-selettivo di P13Ka. I dati supportano la prova clinica iniziale del meccanismo, in quanto dimostrano che RLY-2608 ha conseguito un ingaggio selettivo del bersaglio a molteplici dosaggi efficaci previsti, con un profilo iniziale favorevole in termini di sicurezza e tollerabilità. I dati sono stati presentati il 18 aprile in occasione del convegno annuale 2023 della American Association for Cancer Research.

Vertex Pharmaceuticals (+8.1%, in USD) e Crispr Therapeutics (+8.2%, in USD) il 2 aprile hanno annunciato il completamento delle domande di approvazione per licenza biologica (rolling BLA) presso la FDA statunitense per il preparato sperimentale exagamglogene autotemcel (exa-cel), specifico per il trattamento dell'anemia falciforme (SCD) e della talassemia trasfusione-dipendente (TDT). Le BLA comprendono richieste di revisione prioritaria che, ove accolte, accorcerebbero la tempistica di esame della FDA a otto mesi dal momento della presentazione rispetto alla durata standard di dodici mesi.

Outlook

Nonostante l'inizio di anno impegnativo, BB Biotech resta concentrata sulla crescita di valore e ribadisce il proprio ottimismo circa i progressi sul versante dei fondamentali conseguiti dalle aziende biotecnologiche innovative nei segmenti a grande, media e piccola capitalizzazione. Continuiamo infatti a giudicare queste aziende come investimenti di sicuro richiamo, non solo in virtù del livello attualmente molto basso delle valutazioni, ma anche perché il raggiungimento di traguardi miliari a livello normativo, di sviluppo e di commercializzazione può imprimere un'accelerazione esponenziale ai rendimenti per gli azionisti.

Fonte: BB Biotech AG, 31.03.2023;
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

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 societé d' investimento è adatta ad investitori privati e professionali in Svizzera e ad investitori professionali e semiprofessionali in Germani, in Italia e in UK.

Cosiglio di Amministrazione

Dr. Erich Hunziker (presidente)
Dr. Clive Meanwell
Dr. Pearl Huang
Laura Hamill
Prof. Dr. Mads Krogsgaard 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.

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.

Profilo di sostenibilità – ESG

Categoria di prodotto UE SFDR 2019/2088: Articolo 8

Esclusione ESG:		Analisi del rischio ESG:		Stewardship (gestione etica):	
Compliance UNGC, HR, ILO	✓	ESG-Integration	✓	Engagement	✓
Norms-based exclusions	✓			Proxy Voting	✓
Controversial weapons	✓				

Key Figures:

Intensità di CO_2 (t CO_2/mln USD fatturato):	28.1 (Low)	Coverage:	88%
Rating MSCI ESG (AAA - CCC):	BB	Coverage:	87%

Indicazioni basate sul portafoglio al 30.04.2023; (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; Stewardship: Impegno in un dialogo attivo e costruttivo con i rappresentanti delle aziende sugli aspetti ESG cosi come l'esercizio del diritto di voto nelle assemblee generali. 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). 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.

Investor Relations

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

Claude Mikkelsen
Investor Relations
+44 7557 048 57
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 Flanigan
Investment Management Team

Dr. Olivia Woolley
Investment Management Team

Dr. Can Buldun
Investment Management Team

Bellevue Asset Management AG is responsible for portfolio management, finance, marketing, sales and administration of BB Biotech AG.

GET IT ON Google Play

Download on the App Store

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.

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 raffrontabile 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.