

# Factsheet

Borsa svizzera (SIX)

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

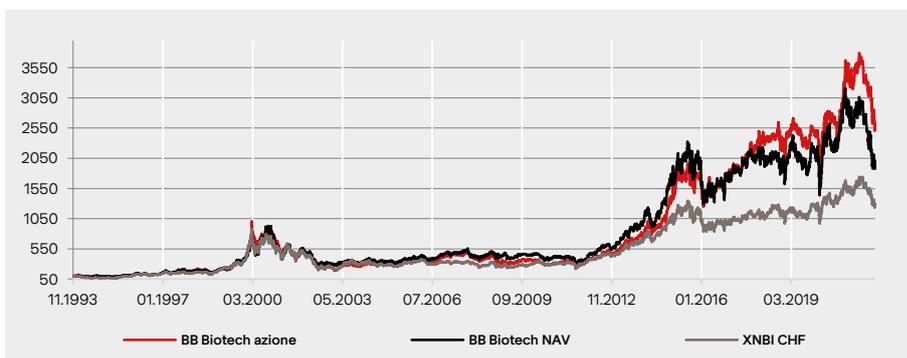
Azione	CHF 63.80
Valore intrinseco (NAV)	CHF 50.00
Premio/(Sconto)	27.6%
Capitalizzazione di borsa	CHF 3'534.5 Mio.
Investment Manager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sector	Biotechologia
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Fondazione	09.11.1993
Bilancio annuale	31.12
Informativa finanziaria	Trimestrale
Bloomberg	BION SW 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	1.19
Correlazione	0.94
Volatilità	33.9%
Tracking Error	12.98
Active Share	83.72
Sharpe Ratio	0.57
Information Ratio	0.06
Jensen's Alpha	-2.65

Fonte: BB Biotech AG, 28.02.2022;  
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	-5.9%	-17.3%	-21.3%	5.4%	38.5%	581.9%	2541.8%
NAV	-1.8%	-15.8%	-30.9%	-10.2%	5.3%	339.3%	1901.2%
BM	-5.1%	-14.7%	-17.7%	5.9%	21.2%	244.2%	1177.2%

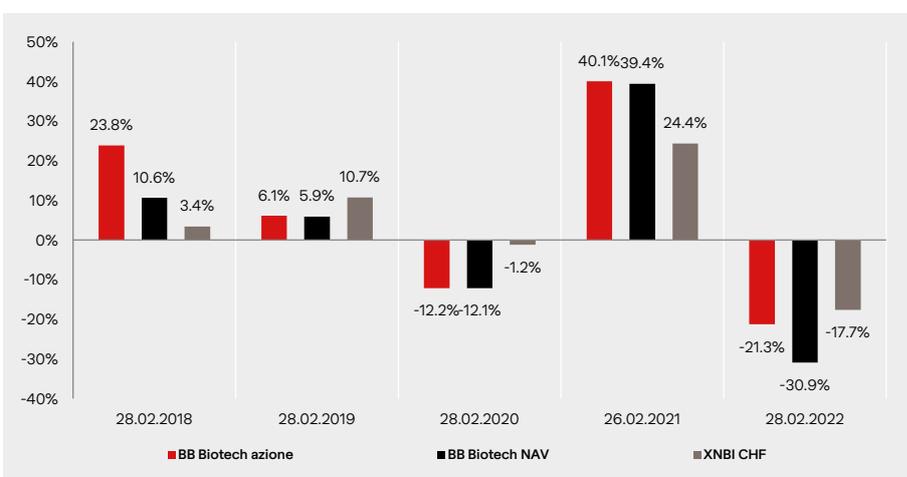
### Annualizzato

	1 A	3 A	5 A	10 A	dall' inizio
Azione	-21.3%	1.8%	6.7%	21.1%	12.3%
NAV	-30.9%	-3.5%	1.0%	15.9%	11.2%
BM	-17.7%	1.9%	3.9%	13.1%	9.4%

## Rendimento annuale

	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
Azione	22.9%	-5.2%	18.5%	19.3%	8.3%	-17.3%
NAV	23.4%	-14.5%	23.4%	24.3%	-11.5%	-15.8%
BM	16.4%	-8.0%	23.0%	15.8%	3.0%	-14.7%

## Rendimento a rotazione di 12 mesi



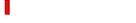
Fonte: BB Biotech AG, 28.02.2022; tutte le figure in CHF %, total return-metodologia

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

Moderna		10.6%
Argenx SE		8.5%
Ionis Pharmaceuticals		7.8%
Neurocrine Biosciences		6.4%
Vertex Pharmaceuticals		5.7%
Fate Therapeutics		5.4%
Incyte		5.3%
Alnylam Pharmaceuticals		4.7%
Intra-Cellular Therapies		4.6%
Arvinas		4.5%
Totale posizioni principali		63.5%
Totale posizioni		33

## Diversificazione settoriale

Small Molecule		47.4%
RNA		23.5%
Anticorpi		17.6%
Terapie genica e cellulari		9.3%
Proteine		2.2%

## Diversificazione valutaria

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

## Commento del mercato

Febbraio è stato un mese molto turbolento a livello globale, con l'escalation tra Russia e Ucraina al centro dell'attenzione. BB Biotech, esposta con il proprio portafoglio in aziende biotecnologiche statunitensi e europee occidentali, monitora attentamente le implicazioni della situazione geopolitica e i suoi effetti sui mercati. Anche a livello aziendale specifico le nostre allocazioni non sembrano essere interessate sul piano operativo dalla situazione in Russia e Ucraina. Il prezzo dell'azione BB Biotech ha chiuso il mese in rassegna con una flessione attorno al 6%.

BB Biotech ha pubblicato il programma per l'Assemblea generale ordinaria in calendario per il 17 marzo 2022. A causa delle misure contenitive anti-COVID-19, anche quest'anno l'evento si terrà in modalità virtuale. Il Consiglio di Amministrazione proporrà il pagamento di un dividendo ordinario di CHF 3.85 per azione, in linea con la politica dei dividendi introdotta nel 2013. In occasione dell'Assemblea BB Biotech nominerà due nuovi membri in seno al proprio CdA: Pearl Huang, CEO di Cygnal Therapeutics, e Laura Hamill, ex Vicepresidente esecutivo per le operazioni commerciali mondiali di Gilead. Tutti i quattro attuali membri del Consiglio di Amministrazione hanno dato la propria disponibilità alla rielezione e verrà quindi proposto l'ampliamento di tale organo a sei membri.

Nel corso del mese di febbraio molte delle aziende presenti nel portafoglio di BB Biotech hanno pubblicato i risultati finanziari per l'esercizio 2021. Di seguito evidenziamo alcune delle principali notizie relative alle nostre partecipazioni:

**Neurocrine (+13.7%, in USD)** ha annunciato l'11 febbraio i risultati finanziari per l'intero esercizio 2021, con vendite nette per USD 1.1 miliardi per Ingrezza e un fatturato atteso di USD 1.25-1.35 miliardi per tale farmaco nel 2022. Ingrezza è un preparato per la terapia della discinesia tardiva. L'azienda ha inoltre dato risalto alla propria pipeline di nuovi farmaci potenziali, con 12 prodotti in fase media o avanzata di sviluppo clinico. Questi risultati sono stati percepiti in modo positivo dal mercato azionario.

**Alnylam (+14.7%, in USD)** ha annunciato il 10 febbraio i risultati finanziari per l'intero esercizio 2021, con proventi netti dalla vendita di prodotti per USD 662 milioni e una crescita attesa a USD 900 milioni – 1 miliardo per il 2022. L'azienda ha inoltre fornito un aggiornamento operativo che comprende un commento sull'imminente lancio negli Stati Uniti di vutrisiran per la terapia dei pazienti affetti da polineuropatia.

**Sage (-7.7%, in USD)** ha annunciato dati di topline positivi per il suo studio di Fase III CORAL di risposta rapida al disturbo depressivo maggiore, che valuta zuranolone in combinazione con un agente antidepressivo attualmente adottato come standard terapeutico. Da sole, le attuali terapie possono richiedere da 6 a 8 settimane prima di evidenziare benefici e risultano associate a effetti collaterali significativi. Lo studio ha raggiunto sia il suo endpoint primario di una rapida riduzione sulla scala di Hamilton (HAMD 17) al giorno 3, sia gli endpoint secondari che misurano l'efficacia del trattamento su un arco temporale di due settimane. Tuttavia, a causa di un elevato effetto placebo la differenza sulla scala HAMD-17 non è apparsa statisticamente significativa al giorno 15. Quest'anno l'azienda è in linea con la tabella di marcia per la richiesta progressiva (c.d. «rolling submission») per l'omologazione di nuovo farmaco (NDA) all'attenzione della FDA statunitense per il preparato zuranolone nella terapia sia del disturbo depressivo maggiore, sia del disturbo depressivo persistente; il dossier di presentazione comprende ora cinque studi clinici positivi.

**Agios (+0.8%, in USD)** ha annunciato il 17 febbraio che la FDA ha approvato PYRUKYND® (mitapivat) negli Stati Uniti per la terapia dell'anemia emolitica negli adulti con deficit dell'enzima piruvato chinasi (PK), una forma rara, debilitante e cronica di anemia emolitica. PYRUKYND® è un innovativo (c.d. «first in class») attivatore del PK ad assunzione orale, nonché la prima terapia approvata in grado di modificare il decorso di questa malattia.

## Outlook

Vediamo livelli di valutazione di sicuro richiamo e guardiamo quindi con fiducia al prosieguo del 2022, con numerosi spunti interessanti ed eventi milari di rilevanza primaria, tra cui le approvazioni di nuovi farmaci sviluppati dalle aziende presenti nel portafoglio di BB Biotech. Restiamo fermamente convinti che le nostre partecipazioni abbiano tutte le carte in regola per fornire rendimenti positivi in una prospettiva di lungo termine.

Fonte: BB Biotech AG, 31.12.2021;

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. Thomas von Planta  
 Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen

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



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

**Management Team**



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



**Felicia Flanigan**  
 Portfolio Manager



**Dallas Webb**  
 Portfolio Manager



**Dr. Christian Koch**  
 Portfolio Manager



**Dr. Samuel Croset**  
 Portfolio Manager



**Dr. Maurizio Bernasconi**  
 Portfolio Manager



**Dr. Stephen Taubenfeld**  
 Portfolio Manager

**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.

**Profilo di sostenibilità – ESG**

- Vantaggiosa politica in materia di dividendi dividend payout del 5% annuo.

**Esclusione ESG:**

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

- Armi controverse
- Best-in-Class
- Voto per procura

**Analisi del rischio ESG:**

**Stewardship (gestione etica):**

**Intensità di CO2 (t CO2/mln USD fatturato):** 23.2 t (basso)  
**Rating MSCI ESG (AAA - CCC):** A  
**Categoria di prodotto UE SFDR 2019/2088:** Article 8

Copertura MSCI ESG: 96%  
 Copertura MSCI ESG: 96%

Indicazioni basate sul portafoglio al 31.12.2021 (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)

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.

© 2022 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 © 2022 Bellevue Asset Management AG. Tutti i diritti riservati.