

Comunicato stampa del 23 aprile 2021

Rapporto intermedio di BB Biotech AG al 31.03.2021

Le efficaci campagne di vaccinazione aprono la via d'uscita dalla crisi da coronavirus – Gli investimenti traggono vantaggio dalla rivalutazione del settore sanitario

BB Biotech ha conseguito una performance positiva nel primo trimestre del 2021, caratterizzato da prese di beneficio nel settore sanitario. L'azione ha registrato un rendimento totale del +15.4% in CHF e del +14.3% in EUR. La pandemia da SARS-CoV-2 continua a essere il tema dominante del settore healthcare. Per superarla, l'introduzione e la distribuzione dei vaccini hanno un ruolo centrale. Nei Paesi che si sono assicurati per tempo quote adeguate di vaccini, come Israele, USA o Gran Bretagna, si osservano chiari segnali di un miglioramento della situazione dei contagi e una diminuzione del sovraccarico degli ospedali. Anche se nella maggior parte degli altri Paesi le campagne di vaccinazione procedono più a rilento, ci si aspettano sviluppi simili nei prossimi mesi. Dato il possibile sviluppo di nuove e resistenti varianti del virus, sarà importante accelerare ulteriormente ed estendere il tasso di vaccinazione a livello globale. Riguardo all'aspettativa generale di una rapida risoluzione della pandemia nel corso dei prossimi trimestri, BB Biotech ritiene che, per mantenere i contagi da COVID-19 sotto controllo sul lungo termine, siano necessarie vaccinazioni di richiamo possibilmente annuali.

Nel primo trimestre 2021 gli indici azionari statunitensi ed europei hanno messo a segno guadagni significativi, chiudendo su nuovi massimi storici. L'S&P 500 (+6.2% in USD), il Dow Jones (+8.3% in USD) e il Nasdaq Composite Index (+3.0% in USD) hanno tutti archiviato i tre mesi in rassegna in terreno positivo. Le aspettative di una ripresa congiunturale si sono avvertite in modo ancora più chiaro nei mercati azionari europei: l'EuroStoxx 50 (+10.8% in EUR), il DAX (+9.4% in EUR) e l'SPI (+5.2% in CHF) hanno chiuso il trimestre con un deciso incremento.

Dopo aver toccato i propri massimi a gennaio e febbraio 2021, nel corso del mese di marzo, invece, i titoli del settore sanitario sono stati bersagliati da una pioggia di vendite, cedendo la maggior parte dei precedenti guadagni. Nel primo trimestre, il rendimento complessivo dell'MSCI World Healthcare Index è stato del +0.9% (in USD). Il settore farmaceutico, generalmente considerato come difensivo, ha sottoperformato rispetto al mercato globale e il Nasdaq Biotech Index ha seguito la stessa tendenza con un -0.5% (in USD). A provocare questo sviluppo è stata una notevole rotazione dell'asset allocation. Gli investitori hanno infatti preferito i settori ciclici e i titoli che dovrebbero approfittare della ripresa post-pandemia.

Performance di BB Biotech nel corso del primo trimestre

In questo contesto di mercato, BB Biotech ha registrato una performance positiva nel primo trimestre del 2021. L'azione di BB Biotech ha registrato un rendimento totale positivo del +15.4% in CHF e del +14.3% in EUR. Nello stesso periodo, il rendimento totale del portafoglio è stato del +5.5% in CHF, +2.9% in EUR e -1.2% in USD. La performance positiva in CHF e EUR è dovuta all'apprezzamento dell'USD. Il rendimento di BB Biotech tiene conto del pagamento del dividendo, approvato dagli azionisti in occasione dell'Assemblea generale annuale tenutasi il 18 marzo 2021. L'utile per il primo trimestre 2021 è stato pari a CHF 221 milioni, a fronte di una perdita netta di CHF 758 milioni nello stesso arco temporale del 2020.

Le decisioni dell'Assemblea generale annuale del 18 marzo 2021

In occasione dell'Assemblea generale annuale, gli azionisti hanno approvato tutti i punti all'ordine del giorno e rieletto tutti i cinque membri del Consiglio di Amministrazione. BB Biotech ha messo in pagamento il dividendo proposto di CHF 3.60 per azione. Il CdA ribadisce l'intenzione di portare avanti l'attuale politica di distribuzione e per i prossimi anni prevede un dividend payout ordinario pari al 5% del prezzo medio di chiusura dell'azione nel precedente mese di dicembre.

Modifiche del portafoglio avvenute nel primo trimestre 2021

Nel primo trimestre del 2021 il team di gestione degli investimenti ha aggiunto al portafoglio due Società a piccola capitalizzazione, Essa Pharma e Revolution Medicines. Con queste due aziende biotech, BB Biotech aumenta la ponderazione del suo portafoglio nel settore dell'oncologia. Al contempo, ha chiuso le posizioni in Cidara e Voyager Therapeutics e ha realizzato guadagni attraverso la vendita di azioni di partecipazioni di punta quali Neurocrine,

Vertex, Alnylam, Ionis e Halozyme. Ulteriori prese di beneficio sono state effettuate sulla posizione in Moderna, attualmente seconda in ordine di grandezza nel portafoglio, nonché in posizioni minori quali Arvinas e Scholar Rock. La liquidità così generata è stata impiegata per incrementare le posizioni nelle nostre partecipazioni già aperte in ambito oncologico quali Agios, MacroGenics, Black Diamond, Mersana e Relay. Abbiamo effettuato prese di beneficio su aziende attive nel segmento dell'editing genetico (Crispr Therapeutics e Beam Therapeutics) e in una Società nel campo delle terapie cellulari (Fate Therapeutics), riallocando la liquidità nelle stesse aziende nel momento in cui le valutazioni apparivano più vantaggiose. Abbiamo inoltre incrementato gli investimenti in Argenx e Molecular Templates: la prima utilizzerà il ricavato per il lancio del prodotto Efgartigimod; la seconda investirà invece nello sviluppo clinico degli asset di nuova generazione presenti nella sua pipeline ETB.

Outlook per i prossimi mesi del 2021

Prevediamo che l'attenzione degli investitori resterà focalizzata sulla pandemia globale e sulle relative strategie di mitigazione. Il Governo USA potrebbe effettuare mosse di controllo dei prezzi e aumentare la pressione fiscale sulle imprese. Per quanto riguarda il settore sanitario, dovrebbe essere presto chiarito chi assumerà il ruolo di Commissioner della Food and Drug Administration (FDA). Inoltre, il team di gestione degli investimenti stima che l'acquisizione di Alexion da parte di AstraZeneca sarà perfezionata nella seconda metà del 2021.

Man mano che le misure di lockdown si allenteranno a fronte di elevati tassi di vaccinazione, BB Biotech prevede una nuova accelerazione del comparto delle biotecnologie. Per le aziende, questo sviluppo dovrebbe riflettersi positivamente sotto molti aspetti, per esempio in un miglioramento nel reclutamento dei pazienti negli studi clinici, nello smaltimento dei carichi di lavoro arretrati in ambito normativo e nella normalizzazione delle visite mediche, nonché della conseguente prescrizione dei medicinali.

Il team di gestione degli investimenti continuerà a ricercare opportunità di investimento in aziende biotecnologiche che mettono in campo approcci innovativi per conseguire miglioramenti clinici pionieristici e creare valore economico. Con la crescita dei mercati dettata principalmente dallo slancio degli stessi, BB Biotech punta a mantenere una rigorosa disciplina d'investimento e una precisa strategia di gestione del portafoglio, pur continuando ad approfittare dei trend emergenti di mercato a breve termine man mano che queste occasioni si presenteranno.

Il rapporto intermedio integrale al 31.03.2021 di BB Biotech AG è disponibile qui report.bbbiotech.ch/Q121 o su www.bbbiotech.com.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations

Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, 8700 Küsnacht, Svizzera, Tel. +41 44 267 67 00
Dr. Silvia Siegfried-Schanz, ssc@bellevue.ch
Maria-Grazia Iten-Alderuccio, mga@bellevue.ch
Claude Mikkelsen, cmi@bellevue.ch

Media Relations

Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, 8700 Küsnacht, Svizzera, Tel. +41 44 267 67 00
Tanja Chicherio, tch@bellevue.ch

TE Communications AG, Bleichstrasse 11, 9000 San Gallo, Svizzera, Tel. +41 79 423 22 28
Thomas Egger, teg@te-communications.ch

www.bbbiotech.com

Profilo aziendale

BB Biotech AG è una società d'investimento con sede a Sciaffusa/Svizzera ed è quotata sulle borse valori di Svizzera, Germania e Italia. Dal 1993 la società investe in aziende specializzate nello sviluppo di farmaci innovativi, operative prevalentemente negli Stati Uniti e nell'Europa occidentale. BB Biotech è uno degli investitori leader nel campo delle biotecnologie. Ai fini della selezione delle posizioni in portafoglio, BB Biotech fa affidamento sulla pluriennale esperienza del proprio prestigioso Consiglio di Amministrazione e sull'analisi fondamentale condotta dall'esperto team di gestione di Bellevue Asset Management AG.

Disclaimer

Il presente comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali e aspettative, nonché valutazioni, opinioni e ipotesi. Tali affermazioni sono basate sulle stime attuali di BB Biotech AG nonché dei suoi direttori e funzionari, e sono quindi soggette a rischi e a incertezze che possono variare nel tempo. Poiché gli sviluppi effettivi possono discostarsi significativamente da quanto preventivato, BB Biotech AG e i suoi direttori e funzionari declinano qualsiasi responsabilità a tale riguardo. Tutte le dichiarazioni con carattere previsionale contenute nel presente comunicato stampa vengono effettuate soltanto in riferimento alla data della relativa pubblicazione; BB Biotech e i suoi direttori e funzionari declinano qualsiasi obbligo volto ad aggiornare qualsivoglia dichiarazione previsionale a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altri fattori.

Composizione del portafoglio di BB Biotech al 31 marzo 2021

(in % dei titoli, valori arrotondati)

Ionis Pharmaceuticals	8.1%
Moderna	7.8%
Neurocrine Biosciences	6.3%
Argenx SE	5.7%
Incyte	5.2%
Agios Pharmaceuticals	5.1%
Alexion Pharmaceuticals	4.4%
Vertex Pharmaceuticals	4.3%
Fate Therapeutics	3.9%
Macrogenics	3.6%
Alnylam Pharmaceuticals	3.5%
Radius Health	3.4%
Biogen	3.3%
Arvinas	3.0%
Sage Therapeutics	2.9%
Halozyme Therapeutics	2.7%
Intra-Cellular Therapies	2.6%
Crispr Therapeutics	2.6%
Esperion Therapeutics	2.4%
Scholar Rock Holding	2.3%
Myovant Sciences	2.3%
Molecular Templates	2.3%
Generation Bio Co.	1.5%
Relay Therapeutics	1.5%
Exelixis	1.4%
Black Diamond Therapeutics	1.2%
Essa Pharma	1.2%
Nektar Therapeutics	1.2%
Revolution Medicines	1.0%
Beam Therapeutics	1.0%
Mersana Therapeutics	1.0%
Kezar Life Sciences	0.6%
Homology Medicines	0.4%
Wave Life Sciences	0.3%
Alder Biopharmaceuticals – CVR	0.1%
Totale titoli	CHF 4 278.8 mln
Altri attivi	CHF 4.1 mln
Altri impegni	CHF (364.4) mln
Valore intrinseco	CHF 3 918.5 mln