

Factsheet

Borsa tedesca (Xetra)

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 58.70
Valore intrinseco (NAV)	EUR 50.05
Premio/(Sconto)	17.3%
Capitalizzazione di borsa	EUR 3'252.0 Mio.
Investment Manager	Bellevue Asset Management AG
AIC Sector	Biotechnologia
Benchmark (BM)	Nasdaq Biotech Index TR
Fondazione	09.11.1993
Bilancio annuale	31.12
Informativa finanziaria	Trimestrale
Bloomberg	BBZA GY 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

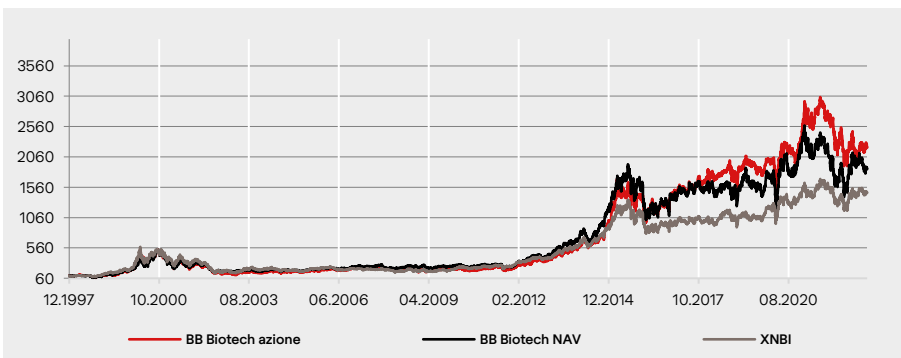
	1.24
Beta	0.94
Correlazione	37.2%
Volatilità	14.26
Tracking Error	83.48
Active Share	0.32
Sharpe Ratio	0.06
Information Ratio	-1.64

Jensen's Alpha

Fonte: BB Biotech AG, 31.01.2023;

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	3.5%	3.5%	-5.4%	14.5%	24.3%	509.4%	2127.1%
NAV	1.1%	1.1%	10.4%	15.5%	17.4%	323.8%	1775.8%
BM	2.0%	2.0%	9.0%	27.1%	43.3%	276.5%	1434.1%

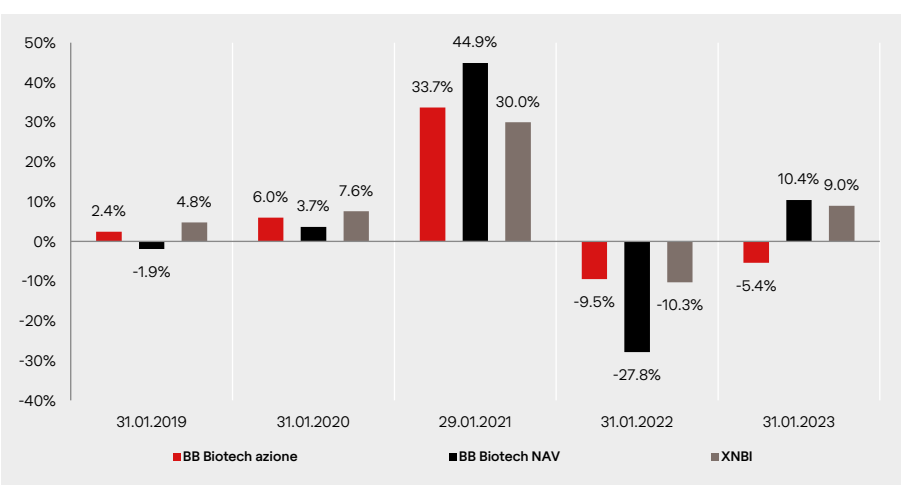
Annualizzato

	1 A	3 A	5 A	10 A	dall' inizio
Azione	-5.4%	4.6%	4.4%	19.8%	13.1%
NAV	10.4%	4.9%	3.3%	15.5%	12.4%
BM	9.0%	8.3%	7.5%	14.2%	11.5%

Rendimento annuale

	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Azione	-2.2%	23.4%	18.1%	13.3%	-19.0%	3.5%
NAV	-11.1%	28.1%	24.8%	-7.8%	-6.7%	1.1%
BM	-4.3%	27.6%	16.1%	7.4%	-4.5%	2.0%

Rendimento a rotazione di 12 mesi



Fonte: BB Biotech AG, 31.01.2023; 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

Gennaio è stato un mese complessivamente positivo per il settore delle biotecnologie. Il Nasdaq Biotech Index è cresciuto del 3.5% (in USD) e il prezzo dell'azione di BB Biotech è salito del 5.8% (in CHF), mentre nello stesso periodo il valore intrinseco ha messo a segno un progresso del 2.5% (in USD).

Il team di gestione ha partecipato all'annuale JP Morgan Healthcare Conference tenutasi a San Francisco a inizio gennaio. Si è trattato di una buona opportunità per incontrare personalmente il management sia della maggior parte delle aziende in portafoglio, sia di nuovi candidati d'investimento potenziali.

Il 20 gennaio BB Biotech ha pubblicato i dati consolidati (non sottoposti a revisione) per l'esercizio finanziario 2022, nonché un aggiornamento sul portafoglio. Per l'anno appena concluso BB Biotech AG ha accusato una perdita di circa CHF 358 milioni, che riflette l'andamento del prezzo delle azioni delle società detenute in portafoglio. Nel corso del quarto trimestre 2022 il team di gestione non ha effettuato allocazioni in nuove partecipazioni, ma ha comunque incrementato varie posizioni già in portafoglio.

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.

Il rapporto annuale completo sarà pubblicato il 17 febbraio 2023.

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

Fate Therapeutics (-40.9%, in USD) ha annunciato il 5 gennaio di aver respinto una proposta da parte di Janssen per la prosecuzione dell'accordo di collaborazione e opzione tra le parti sulla base di condizioni rinegoziate. Di conseguenza, l'accordo è stato risolto e tutte le attività di cooperazione saranno dismesse nel corso del primo trimestre 2023. L'azienda ha inoltre ultimato una revisione strategica della propria pipeline di prodotti basati su cellule natural killer (NK), scegliendo di concentrarsi sull'evoluzione dei programmi più innovativi e differenziati. Questi programmi sono incentrati su una struttura cellulare ingegnerizzata con tecnologia multiplex, dotata di innovativi controlli sintetici concepiti per promuovere il targeting multi-antigene, aumentare l'efficacia, estendere la persistenza funzionale e consentire il dosaggio nei pazienti sottoposti a una chemioterapia a condizionamento ridotto.

Moderna (-2.0%, in USD) ha annunciato il 17 gennaio dati di topline positivi per il suo studio pivotale di efficacia di Fase III denominato ConquerRSV su mRNA-1345, un vaccino sperimentale a mRNA per il virus respiratorio sinciziale (RSV) negli adulti in età più avanzata. Secondo la revisione di un Data and Safety Monitoring Board (DSMB) indipendente, gli endpoint primari di efficacia sono stati raggiunti. Sulla base di questi risultati, Moderna intende presentare una domanda di approvazione normativa nel corso del primo semestre 2023.

Outlook

Riteniamo 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). Vediamo ancora livelli di valutazione di sicuro richiamo e guardiamo quindi con fiducia a un interessante anno d'investimento, con numerosi spunti interessanti ed eventi miliari di rilevanza primaria, tra cui le approvazioni di nuovi farmaci sviluppati dalle aziende presenti nel nostro portafoglio.

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 Krosgaard 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 basata 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)

Rating MSCI ESG (AAA - CCC): BB

Categoria di prodotto UE SFDR 2019/2088: Article 8

Copertura MSCI ESG: 99%

Copertura MSCI ESG: 97%

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

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 Schaffhausen), 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.

© 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.