

Al 31.10.2018	Prezzo	1 mese (ottobre)	YTD	Valore intrinseco
Svizzera: BION SW	CHF 63.30	-12.0%	+2.9%	CHF 56.20
Germania: BBZA GY	EUR 55.85	-11.1%	+5.3%	EUR 49.25
Italia: BB IM	EUR 55.40	-12.1%	+5.3%	EUR 49.25

Il Nasdaq Biotech Index (NBI) ha chiuso il mese di ottobre con una flessione del 14.6% in USD. Il NAV di BB Biotech è sceso del 14.6% in USD, 11.7% in CHF e 11.8% in EUR, mentre il prezzo dell'azione BB Biotech ha subito un calo del 14.8% in USD, 12.0% in CHF e 11.0% in EUR.

Ottobre è stato un mese difficile per l'intero settore delle biotecnologie. Oltre all'evidente debolezza del mercato complessivo, alle guerre commerciali e alle questioni correlate all'aumento dei tassi d'interesse, anche altri fattori hanno contribuito alla pioggia di vendite sulle azioni biotech: dopo un periodo di forte rally del segmento mid cap, queste azioni sono andate incontro ad ampie prese di beneficio. Inoltre, dall'inizio dell'anno non si sono registrate operazioni di fusione e acquisizione (M&A) di portata significativa e si è osservato un clima generalizzato di avversione al rischio. La volatilità è stata inoltre accresciuta dal discorso del Presidente Trump sul taglio dei prezzi dei farmaci soggetti a prescrizione.

**Incyte (-5.8%, in USD)** ha pubblicato dati positivi per pemigatinib, un inibitore del FGFR, in occasione del convegno annuale dell'ESMO (Società europea di oncologia medica). Benché tali dati si riferiscano al trattamento di seconda linea del colangiocarcinoma, per questo preparato l'attenzione si focalizza sull'opportunità terapeutica ben più ampia del cancro alla vescica.

**Celgene (-20.3%, in USD)** ha pubblicato per il T3 dati sugli utili in linea con le nostre aspettative. Le stime di consenso annuali sono state riviste leggermente al rialzo sia per i ricavi totali che per Otezla, in parte in virtù sia delle vendite al di fuori degli USA, sia dell'aumento delle scorte. L'azienda ha dato particolare risalto alla pipeline in fase avanzata, con cinque nuovi lanci di prodotto attesi entro il 2020 al fine di compensare l'inevitabile flessione di Revlimid.

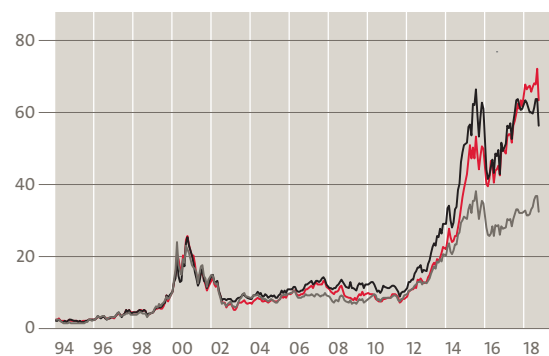
**Akcea (-33.7%, in USD)** e **Ionis (-1.0% in USD)** hanno ottenuto l'omologazione negli USA per Tegsedi per la terapia della polineuropatia causata da amiloidosi ereditaria da transtiretina, una malattia genetica rara. Tegsedi fa parte di una classe farmacologica che utilizza il meccanismo di interferenza dell'RNA, insignito con il premio Nobel.

**Tesaro (-25.6%, in USD)** ha visto la propria quotazione azionaria in netta flessione a causa del flusso di notizie proveniente dalla concorrenza. In occasione del convegno dell'ESMO sono stati infatti diffusi i dati relativi a Lynparza, l'inibitore della PARP di Astra Zeneca, il quale si è dimostrato una solida base per la terapia di mantenimento di prima linea per il cancro ovarico.

## OUTLOOK

A novembre il team operativo e il Consiglio di amministrazione di BB Biotech si riuniranno a San Francisco e San Diego per il loro incontro strategico annuale. Oltre agli incontri con varie aziende biotech, sia già in portafoglio che individuate come potenziali nuove partecipazioni, ubicate perlopiù sulla costa occidentale statunitense, il team coglierà l'opportunità per discutere la propria strategia in prospettiva futura.

## ANDAMENTO DALLA FONDAZIONE (IN CHF)



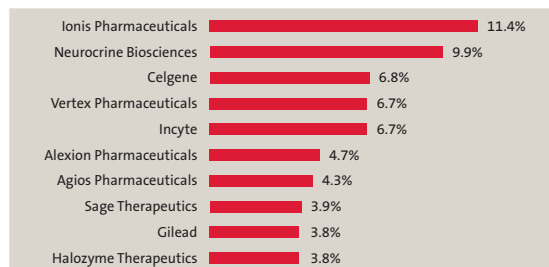
■ BB Biotech Prezzo ■ BB Biotech Valore intrinseco  
■ Nasdaq Biotech Index

Fonte: Bloomberg, 31.10.2018

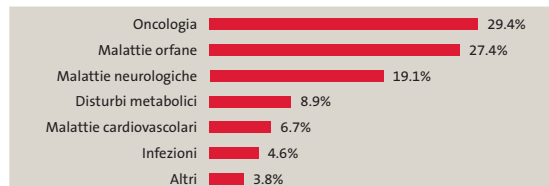
## PERFORMANCE AL 31 OTTOBRE 2018 (dividendo rettificato)

	Valuta	1 mese	YTD	3 anni	15.11.93
BION SW	CHF	-12.0%	+2.9%	+32.6%	+2179%
BBZA GY	EUR	-11.1%	+5.3%	+26.9%	n.a.
BB IM	EUR	-12.1%	+5.3%	+25.7%	n.a.

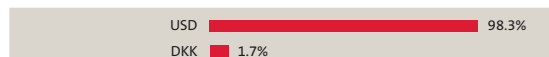
## 10 POSIZIONI PRINCIPALI AL 30 SETTEMBRE 2018



## DIVERSIFICAZIONE SETTORALE AL 30 SETTEMBRE 2018



## DIVERSIFICAZIONE VALUTARIA AL 30 SETTEMBRE 2018



Ponderazione in % del portafoglio

## STRATEGIA D'INVESTIMENTO

BB Biotech persegue l'obiettivo di conseguire in una prospettiva di lungo periodo un rendimento annuo medio a doppia cifra percentuale, esprimendo quindi una performance nettamente superiore rispetto agli ampi indici azionari di riferimento. BB Biotech assume partecipazioni a livello globale in aziende operative sul mercato in piena crescita. Società attive nella ricerca di farmaci innovativi basati sulle più avanzate biotecnologie; almeno il 90% del valore delle partecipazioni è costituito da società quotate in borsa. Inoltre, vengono considerati investimenti selettivi in società dei paesi emergenti. Il portafoglio target di BB Biotech è costituito da 20 a 35 partecipazioni. Le posizioni più consistenti, ossia le "top holding", devono di norma essere costituite da 5 a 8 società, senza eccedere per controvalore i due terzi del portafoglio. Ogni partecipazione 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 sviluppino promettenti prodotti candidati all'approvazione. Nel processo di selezione delle partecipazioni, BB Biotech attribuisce un'importanza fondamentale alla pluriennale esperienza dei membri del Consiglio di Amministrazione, nonché all'analisi fondamentale condotta dall'esperto team di gestione del Gruppo Bellevue Asset Management, avvalendosi della consulenza di un vasto network di medici e specialisti per i rispettivi comparti. Nella fattispecie, per ogni partecipazione viene allestito un dettagliato modello finanziario che deve rappresentare in modo convincente il potenziale di raddoppiamento del valore in un arco temporale di quattro anni. Tale potenziale si basa su fattori quali forza innovativa, nuovi prodotti per la terapia di gravi malattie e un management eccellente.

## 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.

## QUOTAZIONE

Borsa	Segmento	Ticker	Capitalizzazione di borsa
Svizzera	SIX Swiss Exchange	BION SW	CHF 3'507 mln.
Germania	Prime Standard Segment, TecDax	BBZA GY	EUR 3'074 mln.
Italia	Segmento Star	BB IM	EUR 3'074 mln.

## DISCLAIMER

Le presenti informazioni non costituiscono un'offerta per l'acquisto o la sottoscrizione di azioni di BB Biotech AG e non possono essere diffuse in alcuna giurisdizione in cui ciò violi il diritto o le normative vigenti, inclusi e senza limitazione gli Stati Uniti d'America. Riteniamo le informazioni affidabili, tuttavia Bellevue Asset Management e BB Biotech non ne garantiscono la completezza o correttezza. Modifiche di pareri e stime possono intervenire senza preventiva comunicazione. La performance finora realizzata non è indicativa ai fini della performance futura.

## CINQUE BUONE RAGIONI PER INVESTIRE

- Forte crescita del settore grazie a terapie innovative con alto margine di profitto
- Valutazioni attrattive per società in rapida crescita
- Track record di 25 anni con eccellente performance comprovata
- Sul lungo periodo BB Biotech sovraperforma gli indici tecnologici
- Management esperto e Consiglio di Amministrazione autorevole

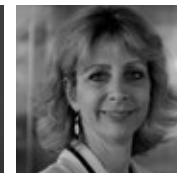
## MANAGEMENT TEAM



Dr. Daniel Koller



Dallas Webb



Felicia Flanigan



Dr. Stephen Taubenfeld



Dr. Christian Koch



Dr. Maurizio Bernasconi

## DATI GENERALI

Consiglio di Amministrazione	Dr. Erich Hunziker (Presidente) Dr. Clive A. Meanwell Prof. Dr. Dr. Klaus Strein
Portfolio management	Jan Bootsma Nathalie Isidora-Kwidama Hugo van Neutegem
Struttura giuridica	Società per azioni
Fondazione	9 novembre 1993
Tipo di titoli	Azioni nominative
Azioni in circolazione	55.4 milioni
ISIN	CH0038389992
Numero valori (CH)	3838999
WKN (D/I)	AoNFN3
Investor relations	Dr. Silvia Siegfried-Schanz: Telefono +41 44 267 72 66 E-mail ssc@bellevue.ch
	Claude Mikkelsen: Telefono +44 203 770 67 85 E-mail cmi@bellevue.ch
	Maria-Grazia Iten-Alderuccio: Telefono +41 44 267 67 14 E-mail mga@bellevue.ch
Media relations	Tanja Chicherio: Telefono +41 44 267 67 07 E-mail tch@bellevue.ch

## CONTATTO

**BB Biotech AG**  
Schwertstrasse 6  
CH-8200 Sciaffusa  
Telefono +41 52 624 08 45  
[www.bbitech.com](http://www.bbitech.com)