

Area d'investimento

BB Biotech assume partecipazioni a livello globale in aziende operative sul mercato in forte 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. BB Biotech detiene sempre più del 50% del patrimonio in partecipazioni. 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 sviluppano promettenti prodotti candidati all'approvazione. La selezione delle partecipazioni avviene in base a un accurato processo di due diligence multifase, con una particolare attenzione ai parametri finanziari, al relativo contesto concorrenziale, alla pipeline di sviluppo, al portafoglio di brevetti e alla percezione da parte dei clienti finali.

Dati generali

| | |
|---------------------------|------------------|
| Azione | CHF 70.25 |
| Valore intrinseco (NAV) | CHF 66.20 |
| Premio/(Sconto) | 6.1% |
| Capitalizzazione di borsa | CHF 3'891.9 mln. |

| | |
|-------------------------|------------------------------|
| Investment Manager | Bellevue Asset Management AG |
| AIC Sector | Biotecnologia |
| Benchmark (BM) | Nasdaq Biotech Index |
| Fondazione | 09.11.1993 |
| Bilancio annuale | 31.12. |
| Informativa finanziaria | Trimestrale |

| | |
|-----------|----------------|
| Bloomberg | BION SW Equity |
| Valor | 3838999 |
| ISIN code | CH0038389992 |
| WKN | AONFN3 |

| | |
|------------------------|--------------------|
| Struttura giuridica | Società per azioni |
| Tipo di titoli | Azioni nominative |
| Azioni in circolazione | 55.4 mln. |
| Management Fee | All-in 1.10% |

Cifre chiave

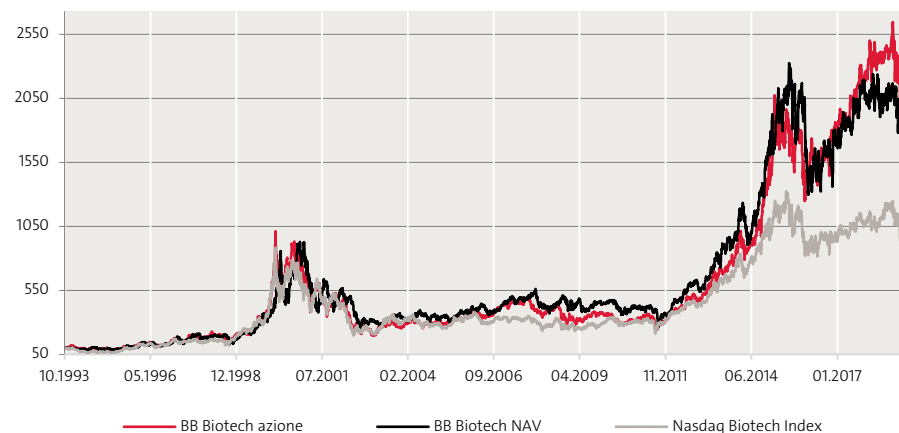
| | |
|--------------|-------|
| Beta | 1.18 |
| Correlazione | 0.94 |
| Volatilità | 30.6% |

| | |
|----------------|-------|
| Tracking Error | 11.22 |
| Active Share | 78.57 |

| | |
|-------------------|------|
| Sharpe Ratio | 0.82 |
| Information Ratio | 0.83 |
| Jensen's Alpha | 8 |

Fonte: BB Biotech AG, 28.02.2019;
Calcolato sulla base del valore intrinseco (NAV) degli ultimi 3 anni.

Rendimento dalla fondazione



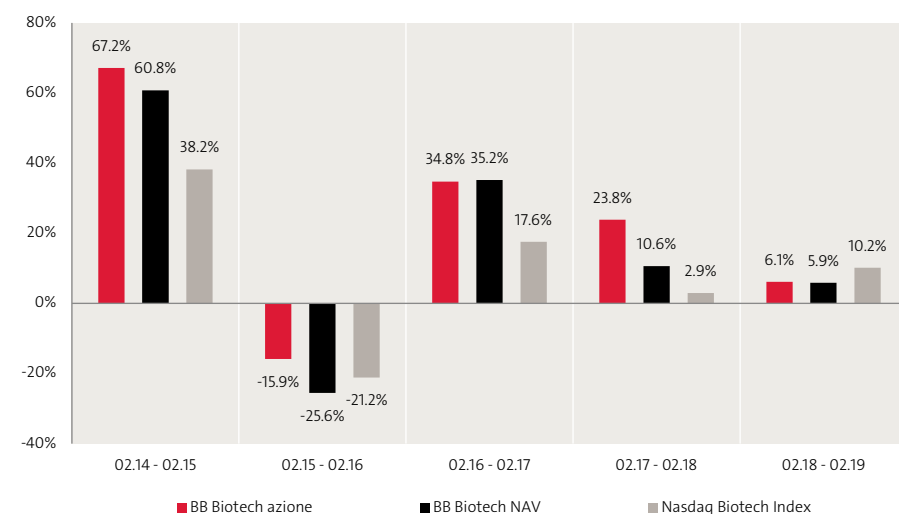
Rendimento cumulativo e annualizzato

| | Cumulativo | | | | | Annualizzato | | | | |
|--------|------------|-------|--------|--------|--------|--------------|--------|--------|--------|--------------|
| | 1 mese | YTD | 1 anno | 3 anni | 5 anni | dall' inizio | 1 anno | 3 anni | 5 anni | dall' inizio |
| Azione | 3.7% | 20.3% | 6.1% | 77.1% | 149.2% | 2406.9% | 6.1% | 21.0% | 20.0% | 13.6% |
| NAV | 8.4% | 27.2% | 5.9% | 58.4% | 89.5% | 2127.8% | 5.9% | 16.6% | 13.6% | 13.1% |
| BM | 3.1% | 18.2% | 10.2% | 33.3% | 45.2% | 1065.9% | 10.2% | 10.1% | 7.8% | 10.2% |

Rendimento annuale

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | YTD |
|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|
| Azione | 75.3% | 28.1% | 0.2% | 22.9% | -5.2% | 20.3% |
| NAV | 72.4% | 19.1% | -19.3% | 23.4% | -14.5% | 27.2% |
| BM | 49.6% | 12.1% | -20.1% | 15.9% | -8.5% | 18.2% |

Rendimento a rotazione di 12 mesi



Fonte: BB Biotech AG, 28.02.2019; 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

| | |
|-------------------------|-------|
| Ionis Pharmaceuticals | 15.1% |
| Incyte | 7.8% |
| Neurocrine Biosciences | 7.6% |
| Vertex Pharmaceuticals | 7.3% |
| Esperion Therapeutics | 5.0% |
| Celgene | 4.7% |
| Agios Pharmaceuticals | 4.3% |
| Sage Therapeutics | 4.2% |
| Alexion Pharmaceuticals | 4.1% |
| Halozyne Therapeutics | 3.9% |

| | |
|-----------------------------|-------|
| Totale posizioni principali | 64.0% |
| Totale posizioni | 35 |

Diversificazione settoriale

| | |
|--------------------------|-------|
| Malattie orfane | 37.2% |
| Oncologia | 25.6% |
| Malattie neurologiche | 16.4% |
| Disturbi Metabolici | 7.3% |
| Malattie cardiovascolari | 6.4% |
| Altri | 3.8% |
| Infezioni | 3.3% |

Diversificazione valutaria

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

Fonte: BB Biotech AG, 31.12.2018;

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.

Commento del mercato

Dopo una fine 2018 decisamente difficile, l'inizio del 2019 è stato invece positivo per il settore delle biotecnologie. Sia il prezzo dell'azione di BB Biotech che il relativo benchmark, il Nasdaq Biotech Index (NBI), sono in crescita da inizio anno di circa il 15% (in USD), mentre il valore intrinseco netto (NAV) di BB Biotech ha messo a segno un rimbalzo particolarmente cospicuo del 25% (in USD). A seguito della revisione approfondita del panorama della terapia genica, nell'aggiornamento del 4° trimestre 2018, BB Biotech AG ha annunciato l'investimento di capitali in Audentes e Sangamo, due aziende specializzate nei campi di terapia genica / editing genomico. La terapia genica permane al centro dell'attenzione non solo delle aziende biotech, ma anche delle grandi case farmaceutiche: mentre ad aprile dello scorso anno Novartis ha acquisito Aventis (presente nel portafoglio di BB Biotech), a fine febbraio 2019 Roche ha annunciato l'intenzione di acquistare Spark Therapeutics, attiva nel campo della terapia genica.

Macrogenics (+75%, in USD) ha annunciato risultati positivi per lo studio pivotale di Fase III denominato Sophia, che testa l'impiego di margetuximab nelle pazienti con cancro metastatico HER-2 positivo della mammella. Margetuximab è un anticorpo monoclonale sperimentale che accresce le capacità del sistema immunitario, derivante dalla piattaforma tecnologica proprietaria di ottimizzazione del Fc. Lo studio clinico Sophia ha raggiunto l'endpoint primario di prolungare la sopravvivenza senza progressione (PFS) nelle pazienti trattate con la combinazione di margetuximab più chemioterapia rispetto a trastuzumab più chemioterapia.

Ionis Pharmaceuticals (+21.4%, in USD) ha diffuso i risultati finanziari per il quarto trimestre e per l'intero esercizio 2018, passando in rassegna i punti salienti di un anno coronato da successo. I ricavi sono cresciuti del 17% rispetto al 2017, consentendo a Ionis di conseguire il terzo esercizio consecutivo di redditività operativa non-GAAP. I solidi risultati finanziari hanno determinato il riconoscimento di un significativo credito d'imposta, nonché una cospicua posizione di liquidità di oltre USD 2 miliardi, che consente di continuare a investire nei prodotti commerciali e nella pipeline di sviluppo.

Voyager Therapeutics (+42.2%, in USD) ha visto le proprie azioni mettere a segno una forte crescita dopo che l'azienda, specializzata in terapia genica, e AbbVie hanno annunciato una collaborazione per sviluppare anticorpi per il trattamento del morbo di Parkinson. Secondo le condizioni dell'accordo di cooperazione, Voyager riceverà un pagamento iniziale di USD 65 milioni e fino a USD 245 milioni in corresponsioni opzionali per lo sviluppo preclinico e di Fase I, nonché ulteriori importi fino a USD 728 milioni in potenziali pagamenti milestone e royalty. Voyager ha inoltre la possibilità di guadagnare un importo totale di USD 500 milioni al raggiungimento di milestone commerciali.

Outlook

Il 21 marzo 2019 BB Biotech AG terrà la propria Assemblea generale annuale a Sciaffusa, Svizzera. Il Consiglio di Amministrazione proporrà il pagamento di un dividendo ordinario di CHF 3.05 per azione, calcolato come un rendimento da dividendo (dividend yield) del 5% sulla base del prezzo medio nell'arco del mese di dicembre 2018. Le date di riferimento relative al pagamento del dividendo sono le seguenti: 25 marzo 2019 (data di stacco), 26 marzo 2019 (record date) e 27 marzo 2019 (data di pagamento).

#Terapie geniche, editing genomico e RNA terapie

Mentre la maggior parte dei farmaci finora disponibili si prefigge l'obiettivo di bloccare temporaneamente determinate proteine patogene, le terapie geniche puntano a sostituire a lungo termine una funzione mancante o malfunzionante mediante un'unica somministrazione terapeutica. Viene quindi conseguito un effetto stabile senza però intervenire sul genoma umano. Il gene editing si prefigge invece di modificare permanentemente il genoma umano a livello di cellule e organi, correggendo così gli errori presenti o integrando le informazioni mancanti. Oltre a un elevato potenziale, queste tecnologie comportano tuttavia anche rischi e sfide particolari, come ad esempio la sicurezza a lungo termine, il dosaggio della somministrazione unica, l'efficienza nel raggiungimento degli organi e delle cellule target, fino ai costi di produzione inizialmente elevati. Alla luce di questi approcci innovativi, appaiono già quasi messe in ombra le terapie basate su RNA, che utilizzano diverse componenti genetiche in maniera specifica per ridurre o accrescere la produzione di determinate proteine senza influenzare il genoma umano. Le sostanze così sviluppate possono essere utilizzate in modo mirato in numerose indicazioni terapeutiche – a partire dalle malattie metaboliche e dalle patologie rare di natura genetica fino al cancro e alle malattie infettive e neurologiche.

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.

Consiglio di Amministrazione

Dr. Erich Hunziker (presidente)
Dr. Clive Meanwell
Prof. Dr. Dr. Klaus Strein

Team Curaçao

Rudy LeBlanc
Hugo van Neutegem
Jan Bootsma
Nathalie Isidora-Kwidama

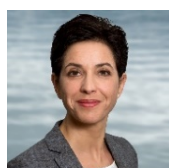
Investor & Media Relations



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



Claude Mikkelsen
Investor Relations
+44 203 770 67 85
cmi@bellevue.ch



Maria-Grazia Iten-Alderuccio
Investor Relations
+41 44 267 67 14
mga@bellevue.ch

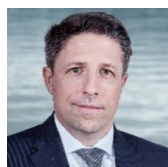


Tanja Chicherio
Media Relations
+41 44 267 67 07
tch@bellevue.ch

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 medico e scientifico. Rinomato consiglio di amministrazione
- Vantaggiosa politica in materia di dividendi – dividend payout del 5% annuo.

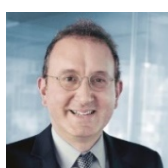
Investment Management



Dr. Daniel Koller
Head Investment Management Team da 2010 (da 2004 con BB Biotech)



Felicia Flanagan
Portfolio Manager con BB Biotech da 2004.
Competenza: Oncologia, malattie infettive



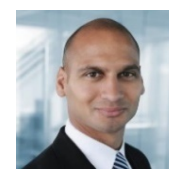
Dr. Stephen Taubenfeld
Portfolio Manager con BB Biotech da 2013.
Competenza: Sistema nervoso centrale

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.



Dallas Webb
Portfolio Manager con BB Biotech da 2006.
Competenza: Oncologia, antibiotici, diabete



Dr. Christian Koch
Portfolio Manager con BB Biotech da 2014.
Competenza: Malattie metaboliche e cardiovascolari



Dr. Maurizio Bernasconi
Portfolio Manager con BB Biotech da 2016.
Competenza: Terapie antinfiammatorie, tecnologie di piattaforma

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 materiale di 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 «LICoI»), ma in virtù della propria quotazione in borsa presso SIX Swiss Exchange, Deutsche Börse e Borsa Italiana essa non è assoggettata alla LICoI stessa (art. 2 cpv. 3 e art. 110 cpv. 1 lett. c LICoI), bensì ai rispettivi organi di vigilanza di borsa.

Il presente materiale pubblicitario 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.

Copyright © 2019 Bellevue Asset Management AG. Tutti i diritti riservati.