

Al 31.08.2018	Prezzo	1 mese (agosto)	YTD	Valore intrinseco
Svizzera: BION SW	CHF 67.35	-0.9%	+9.4%	CHF 63.60
Germania: BBZA GY	EUR 59.75	+1.4%	+12.6%	EUR 56.55
Italia: BB IM	EUR 59.70	+2.4%	+13.5%	EUR 56.55

Il Nasdaq Biotech Index (NBI) ha chiuso il mese di agosto con un progresso del 4.9% in USD. Il NAV di BB Biotech è cresciuto del 6.4% in USD, 4.3% in CHF e 7.3% in EUR, mentre il prezzo dell'azione di BB Biotech è salito del 1.1% in USD, è sceso del 0.9% in CHF ed è proredito del 1.4% in EUR.

Ad agosto il valore netto intrinseco (NAV) di BB Biotech ha sovraperformato il prezzo dell'azione, con una riduzione significativa del premio da circa il 12% a fine luglio a circa il 6% a fine agosto.

Alnylam (+29.8%, in USD) ha beneficiato del flusso di notizie provenienti dalla concorrenza: Pfizer ha infatti presentato per il proprio farmaco candidato all'approvazione Tafamidis dati di Fase III in linea con le aspettative degli analisti. Tali dati hanno dimostrato che il preparato produce benefici concreti sebbene, come atteso, sussistano anche alcuni punti deboli. In ultima analisi, questi sviluppi dovrebbero quindi accrescere le opportunità commerciali per Onpattro di Alnylam, recentemente approvato per il trattamento della polineuropatia causata da hATTR (amiloidosi ereditaria da transtiretina).

Akcea (-17.1%, in USD) ha visto le proprie azioni sotto pressione a seguito della ricezione di una Lettera di risposta completa (CRL) da parte della FDA statunitense per il farmaco candidato all'approvazione Waylivra (volanesorsen), specifico per il trattamento della sindrome da chilomicronemia familiare (FCS). Questo sviluppo è stato un fulmine a ciel sereno, in quanto a maggio il Comitato consultivo della FDA si era espresso per 12 voti contro 8 a favore dell'omologazione.

Ionis (+6.0%, in USD) ha parimenti tratto beneficio dalle notizie diffuse da Pfizer su Tafamidis. L'andamento borsistico delle sue azioni ha tuttavia risentito negativamente del fatto che Akcea abbia ricevuto una Lettera di risposta completa (CRL) per Waylivra, in quanto Ionis è un azionista di maggioranza dell'azienda.

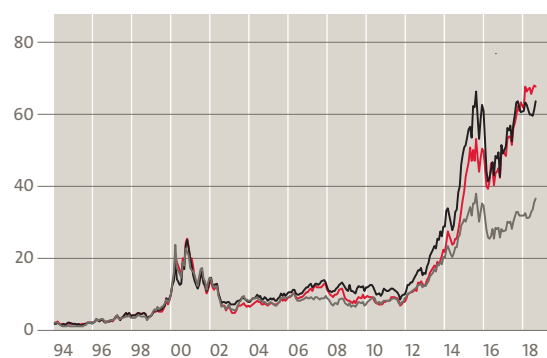
Intercept (+21.8%, in USD) ha pubblicato risultati solidi per il T2 2018, con vendite di Ocaliva leggermente superiori alle stime. Mentre il giudizio di Intercept è stato rivisto da Goldman Sachs da sell a buy, mentre il rating di un concorrente in ambito NASH è stato abbassato.

Radius Health (-10.4%, in USD) ha visto il prezzo delle proprie azioni scendere in misura significativa dopo che uno dei suoi principali azionisti ha venduto la propria partecipazione.

OUTLOOK

La strategia d'investimento attualmente adottata da BB Biotech è volta a mitigare i potenziali cambiamenti nella politica sanitaria statunitense. La nostra enfasi sui principi terapeutici innovativi e mirati a esigenze mediche finora non soddisfatte continua a costituire la base per il potere di pricing in un contesto divenuto più complesso per i rimborsi sanitari. Nell'ultima parte del 2018 e nel corso del 2019 sono attesi annunci circa studi clinici in corso dalla maggior parte delle nostre società in portafoglio, con conseguenti ripercussioni sui rispettivi corsi azionari e quindi sulla performance del titolo di BB Biotech.

ANDAMENTO DALLA FONDAZIONE (IN CHF)



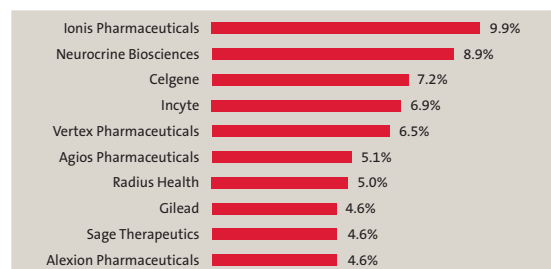
■ BB Biotech Prezzo ■ BB Biotech Valore intrinseco
■ Nasdaq Biotech Index

Fonte: Bloomberg, 31.08.2018

PERFORMANCE AL 31 AGOSTO 2018 (dividendo rettificato)

	Valuta	1 mese	YTD	3 anni	15.11.93
BION SW	CHF	-0.9%	+9.4%	+39.6%	+2325%
BBZA GY	EUR	+1.4%	+12.6%	+35.4%	n.a.
BB IM	EUR	+2.4%	+13.5%	+34.1%	n.a.

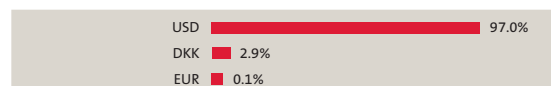
10 POSIZIONI PRINCIPALI AL 30 GIUGNO 2018



DIVERSIFICAZIONE SETTORALE AL 30 GIUGNO 2018



DIVERSIFICAZIONE VALUTARIA AL 30 GIUGNO 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 3'731 mln.
Germania	Prime Standard Segment, TecDax	BBZA GY	EUR 3'319 mln.
Italia	Segmento Star	BB IM	EUR 3'319 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

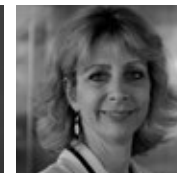
MANAGEMENT TEAM



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 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.bbbiotech.com