

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 67.75
Valore intrinseco (NAV)	CHF 61.05
Premio/(Sconto)	11.0%
Capitalizzazione di borsa	CHF 3'753.4 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	CHO038389992
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	1.17
Correlazione	0.94
Volatilità	31.1%

Tracking Error	11.21
Active Share	78.31

Sharpe Ratio	0.63
Information Ratio	0.71
Jensen's Alpha	6.96

Fonte: BB Biotech AG, 31.01.2019;
Calcolato sulla base del valore intrinseco (NAV) degli ultimi 3 anni.

Rendimento dalla fondazione



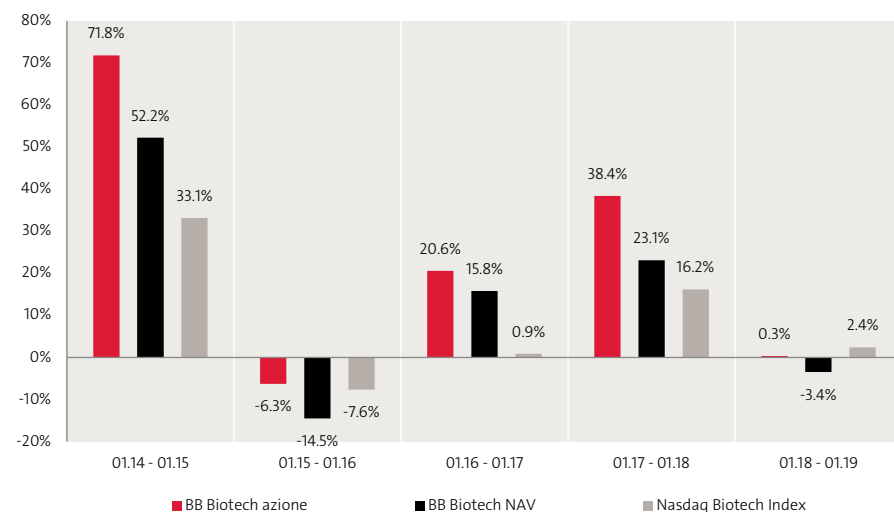
Rendimento cumulativo e annualizzato

	Cumulativo						Annualizzato			
	1 mese	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	dall' inizio	1 anno	3 anni	5 anni	dall' inizio
Azione	16.0%	16.0%	0.3%	67.4%	169.7%	2317.7%	0.3%	18.7%	22.0%	13.5%
NAV	17.3%	17.3%	-3.4%	37.6%	79.2%	1954.5%	-3.4%	11.2%	12.4%	12.7%
BM	14.7%	14.7%	2.4%	20.0%	47.6%	1031.4%	2.4%	6.3%	8.1%	10.1%

Rendimento annuale

	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
Azione	75.3%	28.1%	0.2%	22.9%	-5.2%	16.0%
NAV	72.4%	19.1%	-19.3%	23.4%	-14.5%	17.3%
BM	49.6%	12.1%	-20.1%	15.9%	-8.5%	14.7%

Rendimento a rotazione di 12 mesi



Fonte: BB Biotech AG, 31.01.2019; 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 un 2018 difficile, il comparto azionario ha fatto registrare un mese di gennaio brillante – apparentemente il migliore degli ultimi 30 anni. C'è quindi da sperare che il vecchio detto borsistico “Come va gennaio, così va l'intero anno” si riconfermi anche nel 2019. A gennaio l'indice S&P è salito del 7.9%, mentre l'NBI ha chiuso il mese in progresso del 13.4%. Il NAV di BB Biotech è cresciuto del 15.7% in USD, 17.3% in CHF e 16.1% in EUR, mentre il prezzo dell'azione di BB Biotech è aumentato del 14.5% in USD, 16.0% in CHF e 14.5% in EUR.

Celgene (+38.1%, in USD) – Il 3 gennaio Bristol-Myers Squibb ha annunciato l'intenzione di acquisire Celgene con un'operazione in contanti e azioni per un controvalore di USD 74 miliardi. Secondo i termini dell'accordo, gli azionisti di Celgene riceveranno un'azione Bristol-Myers Squibb e USD 50 in contanti per ogni azione detenuta, pari a circa USD 102.43 per azione, con un premio di oltre il 50% rispetto al prezzo di chiusura di Celgene il 3 gennaio 2019. Gli analisti di Wall Street valutano l'operazione come una mossa decisamente vincente per Celgene. Nel 2022 l'azienda avrebbe perso il brevetto su Revlimid, il suo principale prodotto per la terapia del mieloma multiplo. Lo scorso anno Celgene ha acquistato la quota residua di Juno Therapeutics al fine di ottenere l'accesso alla pipeline di farmaci anticancro di Juno stessa. I recenti sforzi dell'azienda sono concentrati su un nuovo approccio genico sperimentale denominato terapia cellulare CAR-T. All'inizio del quarto trimestre del 2018, BB Biotech ha avviato una serie di prese di beneficio sui propri investimenti in large caps tra cui anche Celgene, detenuta in portafoglio dal 2004.

Voyager (+11.6%, in USD) ha siglato una collaborazione strategica con Neurocrine per lo sviluppo e la commercializzazione dei suoi programmi di terapia genica VY-AADC (per il morbo di Parkinson) e VY-FXN01 (atassia di Friedreich). Questa cooperazione coniuga il know-how di Neurocrine negli ambiti di neuroscienze, sviluppo di farmaci e commercializzazione con gli innovativi programmi di terapia genica di Voyager, specifici per il trattamento di gravi patologie neurologiche.

Nektar (+28.8%, in USD), in un aggiornamento diffuso in occasione della JP Morgan Healthcare Conference tenutasi a gennaio a San Francisco, ha confermato che l'operazione con Bristol-Myers Squibb per il preparato immuno-oncologico NKTR-214 non subirà ripercussioni dall'acquisizione di Celgene da parte della grande casa farmaceutica.

Outlook

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea generale, in calendario per il 21 marzo 2019, il pagamento di un dividendo ordinario di CHF 3.05 per azione. Questa distribuzione è calcolata come un rendimento da dividendo (dividend yield) del 5% applicato al prezzo medio dell'azione nell'arco del mese di dicembre 2018, in linea con la politica in materia di dividendi introdotta nel 2013.

Inizio d'anno all'insegna della solidità per il settore biotech

Cifre record per le omologazioni di prodotti, progressi decisivi sul piano clinico per le nuove terapie e ulteriori operazioni di fusione e acquisizione – in occasione della più importante conferenza per gli investitori, il settore biotech ha mostrato un ottimo stato di forma. Il team di investimento di BB Biotech era presente all'evento, dove ha condotto vari colloqui promettenti. All'inizio del convegno, l'argomento di discussione di maggiore attualità è stato incentrato sulle due acquisizioni di Loxo Oncology da parte di Eli Lilly per USD 8 miliardi e di Celgene da parte di Bristol-Myers Squibb per USD 74 miliardi. In particolare, con quest'ultima operazione prende vita uno dei maggiori offerenti di farmaci anticancro su scala globale in termini di fatturato. Il dibattito su una nuova ondata di acquisizioni ha messo parzialmente in ombra i numerosi accordi di licenza resi noti in occasione della conferenza. In particolare Esperion Therapeutics, partecipazione presente nel portafoglio di BB Biotech, ha sottoscritto con Daiichi Sankyo Europe un accordo che prevede un pagamento iniziale e ulteriori corrisposizioni milestone in funzione dei risultati conseguiti. Tra le notizie in grado di sospingere al rialzo i corsi azionari, Sage Therapeutics ha segnato uno dei punti culminanti del convegno con la diffusione di dati clinici molto positivi per un prodotto specifico per la terapia della depressione post-parto. Questa malattia neurologica è la conseguenza dei cambiamenti ormonali dopo il parto e solo negli Stati Uniti colpisce ogni anno 400 000 donne. Il vantaggio di questo preparato, denominato SAGE-127, consiste nella modalità di assunzione sotto forma di compressa su un arco di due settimane.

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

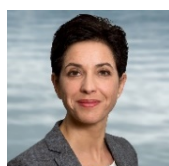
Investor & Media Relations



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

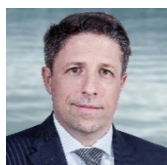


Tanja Chicherio
Media Relations
+41 44 267 67 07
tch@bellevue.ch

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.

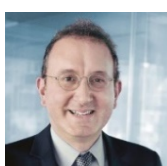
Investment Management



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 «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 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.