

Q3

RAPPORTO INTERMEDIO
AL 30.09.2021

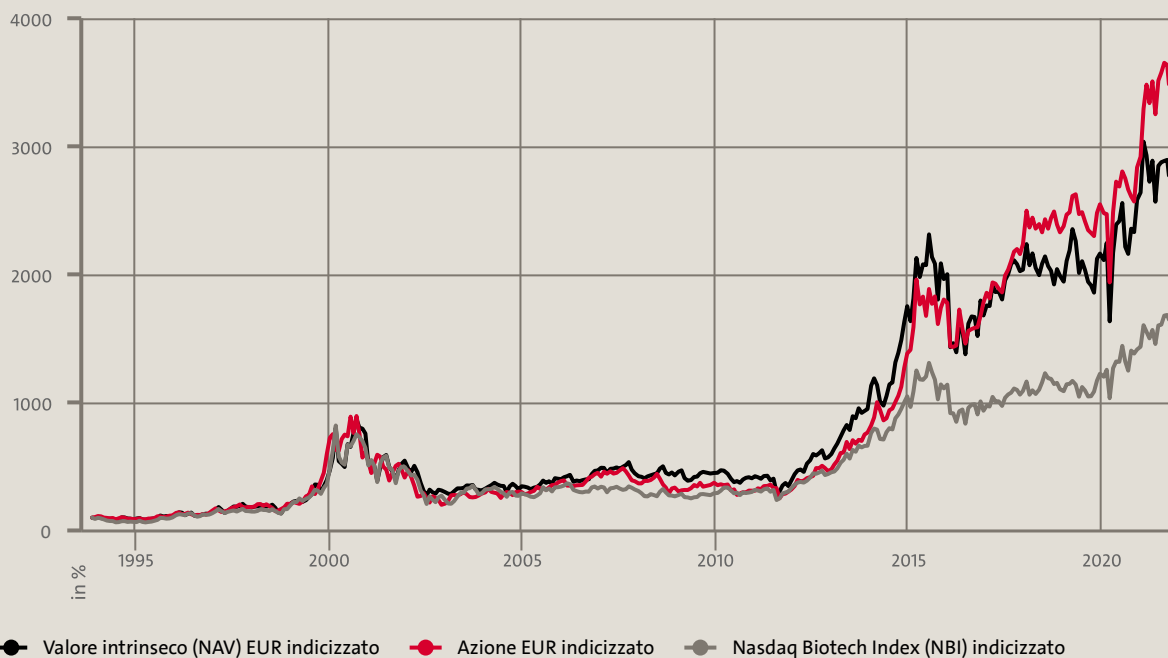
TABELLA DEI CONTENUTI

PERFORMANCE / RAFFRONTO SU BASE PLURIENNALE	3
LETTERA AGLI AZIONISTI	8
PORTAFOGLIO IN BREVE	14
RESOCONTO INTERMEDIO CONSOLIDATO	16
NOTE SELEZIONATE RELATIVE AL RESOCONTO INTERMEDIO CONSOLIDATO	20
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	27
PROFILO AZIENDALE	29
STRATEGIA D'INVESTIMENTO	30
PROCESSO D'INVESTIMENTO	32
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE & INVESTMENT TEAM	35
INFORMAZIONI AGLI AZIONISTI	41
FACTS & FIGURES	42
CALENDARIO EVENTI SOCIETARI	43
CONTATTO	44

PERFORMANCE / RAFFRONTO SU BASE PLURIENNALE

Rendimento della fondazione (in CHF)

BB Biotech AG (SIX)-CHF



Rendimento a rotazione

	AZIONE	NAV	NBI TR
30.09.2020 – 30.09.2021	31.1%	24.5%	21.9%
30.09.2019 – 30.09.2020	15.9%	21.0%	26.4%
30.09.2018 – 30.09.2019	(10.6%)	(14.1%)	(16.2%)
28.09.2017 – 28.09.2018	15.6%	1.0%	12.1%
29.09.2016 – 29.09.2017	35.8%	29.9%	17.6%

Rendimento annuale

	AZIONE	NAV	NBI TR
2020	19.3%	24.3%	15.8%
2019	18.5%	23.4%	23.0%
2018	(5.2%)	(14.5%)	(8.0%)
2017	22.9%	23.4%	16.4%
2016	0.2%	(19.3%)	(20.0%)

Rendimento cumulativo

30.09.2021

	AZIONE	NAV	NBI TR
YTD	18.2%	3.2%	13.3%
1 anno	31.1%	24.5%	21.9%
3 anni	35.8%	29.4%	29.1%
5 anni	115.1%	65.7%	65.9%
dall'inizio ¹⁾	3 384%	2 672%	1 547%

¹⁾ 09.11.1993

Rendimento annualizzato

30.09.2021

	AZIONE	NAV	NBI TR
1 anno	31.1%	24.5%	21.9%
3 anni	10.7%	8.9%	8.9%
5 anni	16.5%	10.6%	10.6%
dall'inizio ¹⁾	13.6%	12.6%	10.6%

¹⁾ 09.11.1993

BB BIOTECH AG (XETRA)-EUR



Rendimento a rotazione

	AZIONE	NAV	NBI TR
30.09.2020 – 30.09.2021	29.6%	24.5%	21.8%
30.09.2019 – 30.09.2020	17.5%	22.0%	27.3%
30.09.2018 – 30.09.2019	(5.8%)	(10.0%)	(12.6%)
28.09.2017 – 28.09.2018	15.4%	1.3%	13.0%
29.09.2016 – 29.09.2017	28.5%	23.0%	11.5%

Rendimento annuale

	AZIONE	NAV	NBI TR
2020	18.1%	24.8%	16.1%
2019	23.4%	28.1%	27.6%
2018	(2.2%)	(11.1%)	(4.3%)
2017	12.9%	12.5%	6.7%
2016	1.7%	(17.8%)	(19.0%)

Rendimento cumulativo

30.09.2021

	AZIONE	NAV	NBI TR
YTD	18.9%	3.5%	13.5%
1 anno	29.6%	24.5%	21.8%
3 anni	43.4%	36.8%	35.5%
5 anni	115.9%	67.7%	67.5%
dall'inizio ¹⁾	2 687%	2 132%	1 502%

¹ 10.12.1997

Rendimento annualizzato

30.09.2021

	AZIONE	NAV	NBI TR
1 anno	29.6%	24.5%	21.8%
3 anni	12.7%	11.0%	10.6%
5 anni	16.6%	10.9%	10.9%
dall'inizio ¹⁾	15.0%	13.9%	12.3%

¹ 10.12.1997

BB BIOTECH AG (MILAN)-EUR



Rendimento a rotazione

	AZIONE	NAV	NBI TR
30.09.2020 – 30.09.2021	30.6%	24.5%	21.8%
30.09.2019 – 30.09.2020	17.2%	22.0%	27.3%
30.09.2018 – 30.09.2019	(6.3%)	(10.0%)	(12.6%)
28.09.2017 – 28.09.2018	16.6%	1.3%	13.0%
29.09.2016 – 29.09.2017	28.3%	23.0%	11.5%

Rendimento annuale

	AZIONE	NAV	NBI TR
2020	19.7%	24.8%	16.1%
2019	22.6%	28.1%	27.6%
2018	(1.3%)	(11.1%)	(4.3%)
2017	12.2%	12.5%	6.7%
2016	1.2%	(17.8%)	(19.0%)

Rendimento cumulativo

30.09.2021

	AZIONE	NAV	NBI TR
YTD	18.4%	3.5%	13.5%
1 anno	30.6%	24.5%	21.8%
3 anni	43.4%	36.8%	35.5%
5 anni	115.4%	67.7%	67.5%
dall'inizio ¹⁾	546%	415%	214%

¹ 19.10.2000

Rendimento annualizzato

30.09.2021

	AZIONE	NAV	NBI TR
1 anno	30.6%	24.5%	21.8%
3 anni	12.7%	11.0%	10.6%
5 anni	16.6%	10.9%	10.9%
dall'inizio ¹⁾	9.3%	8.1%	5.6%

¹ 19.10.2000

Raffronto su base pluriennale

	30.09.2021	2020	2019	2018	2017
Capitalizzazione di borsa alla fine del periodo (in mln CHF)	4 661.9	4 107.9	3 670.3	3 235.4	3 576.1
Valore intrinseco (NAV) alla fine del periodo (in mln CHF)	3 833.2	3 887.5	3 393.0	2 884.5	3 538.7
Numero di azioni (in mln)	55.4	55.4	55.4	55.4	55.4
Volumi negoziati (in mln CHF)	1 644.9	2 315.6	2 004.2	2 610.7	2 864.7
Utile/(perdita) (in mln CHF)	141.1	691.2	677.4	(471.3)	687.5
Corso di chiusura alla fine del periodo in CHF	84.15	74.15	66.25	58.40	64.55
Corso di chiusura (G) alla fine del periodo in EUR	77.70	68.00	61.40	52.00	55.68
Corso di chiusura (I) alla fine del periodo in EUR	77.95	68.50	61.00	52.00	55.20
Performance azione (incl. distribuzione) ¹⁾	18.2%	19.3%	18.5%	(5.2%)	22.9%
Corso massimo/minimo in CHF	92.20/73.40	74.70/45.44	73.20/59.35	74.10/56.10	67.80/52.10
Corso massimo/minimo in EUR	86.20/67.80	69.00/43.04	64.70/52.10	64.80/48.60	59.10/48.42
Premio/(sconto) (media annuale)	17.4%	9.2%	11.8%	9.7%	(2.5%)
Dividendo in CHF	N.A.	3.60	3.40	3.05	3.30
Capitale investito (valori trimestrali)	107.8%	106.8%	109.1%	108.4%	103.1%
Total Expense Ratio (TER) annuo ²⁾	1.23%	1.25%	1.26%	1.25%	1.27%

¹⁾ Tutte le figure in CHF %, total return-metodologia

²⁾ Sulla base della capitalizzazione di mercato

LETTERA AGLI AZIONISTI



«I comparti healthcare hanno espresso un andamento borsistico positivo a luglio e agosto, mentre sono stati oggetto di forti vendite a settembre, chiudendo il terzo trimestre in linea con i mercati più ampi»

Dr. Erich Hunziker
Presidente

Egredi azionisti

Nel corso del terzo trimestre 2021 gli investitori hanno dovuto affrontare diverse sfide, tra cui la rincorsa tra crescita economica e spettro dell'inflazione, gli aumenti dei tassi d'interesse, la minaccia di un crollo del mercato immobiliare cinese e i continui sviluppi sul fronte della pandemia da SARS-CoV-2.

Le vaccinazioni consentono di ridurre notevolmente i tassi di infezione grave, di ospedalizzazione e di decesso. Le nazioni sviluppate puntano quindi a tassi di vaccinazione il più possibilmente elevati, mentre il resto del mondo necessita ancora di un primo accesso ai vaccini. Nel frattempo continuano a emergere nuove terapie, tra cui anticorpi monoclonali e principi attivi ad assunzione orale, che prevengono la progressione della malattia a partire dai sintomi iniziali. Sebbene gli investitori stiano riducendo le stime circa la domanda globale di vaccini, rimane il fatto che in una prospettiva di lungo periodo le strategie preventive (incluse quelle vaccinali e di prevenzione pre-esposizione mediante anticorpi monoclonali) tenderanno generalmente a sovraperformare le strategie di cura post-infezione.

Nel terzo trimestre dell'anno la maggior parte degli indici ha seguito un andamento laterale. Lo S&P500 è rimasto pressoché stabile (+0.6%), mentre il Dow Jones ha registrato una flessione del 1.5% e il Nasdaq Composite Index ha chiuso il periodo con un calo marginale del 0.2% (tutti i valori in USD). In Europa l'EuroStoxx 50 ha registrato un andamento pressoché piatto (-0.1%, in EUR), il Dax ha perso il 1.7% (in EUR) e lo Swiss SPI Index ha chiuso il trimestre con una flessione del 2.0% (in CHF).

I comparti healthcare hanno espresso un andamento borsistico positivo a luglio e agosto, mentre sono stati oggetto di forti vendite a settembre, chiudendo il terzo trimestre in linea con i mercati più ampi. L'MSCI World Healthcare Index (+1.1%, in USD) e il Nasdaq Biotech Index (-1.1%, in USD) hanno consolidato i propri livelli. All'interno di questi indici abbiamo però assistito a una sostanziale dispersione della performance, in particolare per l'NBI. Le società biotecnologiche a piccola e media capitalizzazione hanno infatti continuato a sottoperformare, come espresso ad esempio dall'XBI, un ETF che replica l'andamento del comparto biotecnologico S&P e che ha accusato una flessione del 7.2% (in USD). La scarsa propensione verso aziende biotecnologiche a piccola e media capitalizzazione con preparati in fase iniziale di sviluppo è ulteriormente diminuita, raffreddando gli entusiasmi del precedente attivismo sul versante delle IPO.

Performance di BB Biotech nel terzo trimestre e nei primi nove mesi del 2021

Il prezzo dell'azione BB Biotech ha registrato una flessione del 3.3% in CHF e del 2.0% in EUR. Il valore intrinseco (NAV) è diminuito del 5.2% in CHF, 3.5% in EUR e 6.1% in USD. Di conseguenza, il periodo in rassegna si è chiuso con una perdita netta di CHF 208 milioni, a fronte di una perdita netta di CHF 395 milioni nello stesso arco temporale del 2020. Nonostante la contrazione accusata nel terzo trimestre, nei primi nove mesi dell'anno il rendimento totale dell'azione BB Biotech, incluso il dividendo, è stato pari a 18.2% in CHF e 19.0% in EUR. Questa performance è stata nettamente superiore rispetto all'apprezzamento del valore intrinseco (NAV), cresciuto invece del 3.2% in CHF e del 3.5% in EUR, e addirittura sceso del 2.0% in USD. Il conseguente utile netto di CHF 141 milioni per i primi nove mesi del 2021 si contrappone all'utile di CHF 26 milioni ottenuto nello stesso periodo dell'esercizio precedente. Le fluttuazioni del cambio valutario USD/CHF hanno contribuito per circa il 5.3% alla performance per i primi nove mesi del 2021.

Modifiche del portafoglio nel terzo trimestre 2021

Il team di gestione ha proseguito la propria attività di rimodulazione del portafoglio. L'inclusione di Moderna nell'indice S&P500 e la comparsa di nuove varianti di SARS-CoV-2 hanno sospinto il prezzo dell'azione a nuovi massimi storici nel mese di agosto 2021, facendone l'azienda biotecnologica di maggiore valore in assoluto. Le promettenti prospettive di Moderna e l'ascesa della tecnologia mRNA hanno consentito a BB Biotech di effettuare ulteriori prese di beneficio su questo investimento di lungo periodo. Un ulteriore ciclo di allocazione a lungo termine su Halozyme ha consentito al team d'investimento di chiudere la posizione con utili significativi (USD 235 milioni) su un arco temporale di undici anni.

«Le promettenti prospettive di Moderna e l'ascesa della tecnologia mRNA hanno consentito a BB Biotech di effettuare ulteriori prese di beneficio su questo investimento di lungo periodo.»

Il capitale proveniente dalle vendite su Moderna e Halozyme è stato reinvestito in tre comparti del settore delle biotecnologie. Una parte preponderante è stata riallocata nelle aziende incluse nella pipeline di oncologia, tra cui Revolution Medicines, Relay Therapeutics, Fate Therapeutics, Essa Pharma, Macrogenics, Molecular Templates e Mersana. Abbiamo poi rafforzato i nostri investimenti nel segmento del sistema nervoso centrale, incrementando le posizioni in Sage Therapeutics e Intra-Cellular Therapies. Infine, abbiamo aumentato le partecipazioni esistenti nelle aziende a piccola capitalizzazione con prodotti in fase commerciale, quali Myovant e Radius Health.

Con 32 posizioni in portafoglio, nel terzo trimestre 2021 il livello d'investimento è diminuito leggermente dal 107.5% al 106.8%. Ciò significa che secondo la forchetta di allocazione fissata per il grado di investimento sussiste un margine di manovra per cogliere nuove opportunità in aziende promettenti.

Sviluppi delle posizioni in portafoglio nel terzo trimestre 2021

La nostra attuale maggiore posizione, Moderna, ha presentato dati molto significativi relativi alla dose di richiamo contro il COVID-19, mettendo a punto una strategia per fare leva sulla propria piattaforma mRNA attraverso nuovi vaccini profilattici. L'azienda ha dimostrato che il terzo «richiamo» con metà dosaggio (50ug) ha portato a un livello di anticorpi superiore alla seconda dose. Il comitato FDA VRBPAC ha votato all'unanimità per sostenere la dose di richiamo del vaccino Moderna COVID-19 in alcune gruppi a rischio. Moderna ha indicato una capacità di consegna di 2–3 miliardi di dosi nel 2022, su livelli nettamente più elevati rispetto agli 1.2 miliardi di dosi del 2021. Per la fine del 2021 sono poi attesi i dati iniziali di immunogenicità per un nuovo vaccino antinfluenzale basato su tecnologia mRNA.

La FDA si è lasciata alle spalle la controversia sul farmaco Aduhelm (Biogen) per la cura dell'Alzheimer, ma pazienti, medici curanti e compagnie di assicurazione appaiono disorientati. Alla luce di questa resistenza da parte del mercato, Biogen ha recentemente rivisto al ribasso le previsioni già caute per il lancio del prodotto relative al 2021. Gli ostacoli commerciali per questo farmaco molto costoso somministrato per via intravenosa sono elevati. Il Center for Medicare and Medicaid Services (CMS) statunitense ha avviato la procedura di determinazione per la copertura nazionale (National Coverage Determination – NCD) e ci attendiamo una decisione chiarificatrice per il 2022.

Neurocrine ha comunicato una ripresa del trend di crescita per Ingrezza, il suo prodotto commerciale di punta: il volume delle prescrizioni notificate evidenzia infatti una tendenza al miglioramento nella seconda metà del 2021 dopo una battuta di arresto durante la pandemia. Anche Intra-Cellular, Radius ed Esperion hanno avuto a che fare con condizioni avverse allo sviluppo dei propri prodotti Caplyta, Tymlos e Nexlitol/Nexlizet, anche se per il quarto trimestre del 2021 è atteso un miglioramento dei trend delle prescrizioni.

Nel terzo trimestre 2021 varie società presenti nel nostro portafoglio hanno pubblicato risultati di studi clinici:

- Moderna ha presentato molteplici evidenze tratte da studi condotti al di fuori dei trial di laboratorio (RWE – Real World Evidences) dai quali si evince che le persone vaccinate più anziane hanno mantenuto un elevato livello di anticorpi contro il COVID-19, inclusa la variante Delta. Anche la performance relativa rispetto ad altri vaccini anti-COVID-19, tra cui Comirnaty di Pfizer, è apparsa favorevole.
- Alnylam ha annunciato risultati di top line positivi per lo studio open-label di Fase III denominato ILLUMINATE-C su lumasiran nei pazienti di tutte le età con iperossaluria primaria di tipo 1 (PH1) in forma avanzata, associata a un progressivo declino della funzione renale. È stata infatti conseguita dopo sei mesi una riduzione dei livelli plasmatici di ossalato nei pazienti con malattia avanzata, inclusi quelli sottoposti a emodialisi.

- Macrogenics ha presentato ulteriori dati di Fase I per 86 pazienti con tumori solidi in fase avanzata, incluse forme di cancro metastatico alla prostata resistenti alla chemioterapia. Riduzioni di almeno il 50% dell'antigene specifico per la prostata sono state registrate nel 54% dei pazienti.
- Mersana ha diffuso dati intermedi per il suo prodotto candidato all'approvazione, Upifitamab Rilsodotin (UpRi), nelle pazienti con cancro ovarico sottoposte a incisivi trattamenti precedenti. Circa un terzo delle pazienti ha conseguito una risposta obiettiva. Mersana utilizzerà dosaggi leggermente inferiori di UpRi nell'imminente studio di registrazione a braccio singolo UPLIFT nel cancro ovarico resistente al platino.
- Fate Therapeutics ha messo in evidenza i dati intermedi positivi nei pazienti con linfoma a cellule B di tipo recidivante/refrattario trattati con cellule FT516, incluso un innovativo recettore Fc a elevata affinità non scindibile CD16 (hnCD16), concepito per massimizzare la citotossicità cellulo-mediata anticorpo-dipendente (ADCC). Inoltre, il programma FT596 di Fate coinvolge *sia* il suddetto recettore Fc hnCD16 *sia* un recettore chimerico per l'antigene tumorale (CAR) specifico per il gene CD19. Queste modifiche sono concepite per consentire di colpire un bersaglio multi-antigene delle cellule tumorali e, al contempo, una fusione del recettore IL-15 al fine di incrementare l'attività e la sopravvivenza delle cellule NK. Nonostante ciò, la promettente efficacia iniziale non è apparsa sufficiente per gli investitori alla ricerca di una risposta di lungo periodo. Tali dati sono infatti attesi per l'anno prossimo.

Nel terzo trimestre 2021, sono state annunciate dalla FDA alcune decisioni relative a diverse società in portafoglio:

- Incyte ha reso nota l'approvazione da parte della FDA di Opzelura (ruxolitinib) in crema per il trattamento a breve termine e cronico non continuo della dermatite atopica (DA) da lieve a moderata nei pazienti non immunocompromessi di età pari o superiore a dodici anni la cui malattia non risulta adeguatamente sotto controllo con le terapie topiche soggette a prescrizione, oppure laddove tali trattamenti non risultino opportuni. A parte le indicazioni consuete per gli inibitori della Jak, il campo di applicazione terapeutica per Opzelura non ha colpito gli investitori, che ora concentrano la propria attenzione sul recepimento iniziale del farmaco da parte del mercato. La FDA ha inoltre approvato Jakafi (ruxolitinib) per l'impiego come trattamento della malattia del trapianto contro l'ospite (GVHD) dopo il fallimento di una o due linee di terapia sistemica nei pazienti adulti e in età pediatrica pari o superiore a dodici anni. La FDA ha invece negato l'approvazione per il preparato retifanlimab di Incyte e Macrogenics per i pazienti affetti da carcinoma a cellule squamose in stadio avanzato o metastatico.
- Myovant Sciences ha annunciato che la Commissione europea ha approvato Ryeqo (relugolix, estradiolo e noretisterone acetato) per i sintomi da moderati a gravi dei fibromi uterini nelle donne adulte in età riproduttiva, senza alcuna limitazione per la durata di impiego.

Anche nel terzo trimestre le attività M&A sono proseguite a ritmo contenuto. Pfizer ha acquistato Trillium Therapeutics per un importo inferiore a USD 2 miliardi e verso la fine del trimestre Merck ha lanciato un'offerta da USD 11.5 miliardi su Acceleron. All'interno del nostro portafoglio, Arvinas e Pfizer hanno annunciato una primaria collaborazione su scala globale finalizzata allo sviluppo e alla commercializzazione di un degradatore sperimentale selettivo del recettore degli estrogeni di tipo PROTAC (PROteolysis TArgeting Chimera) ad assunzione orale. Il composto (ARV-471) è attualmente oggetto di uno studio di Fase II per le pazienti affette da cancro della mammella localmente avanzato o in forma metastatica positivo al recettore degli estrogeni (ER) / negativo al recettore 2 del fattore di crescita epidermico (HER2) (ER+/HER2-). Pfizer ha corrisposto ad Arvinas USD 650 milioni a titolo di anticipo e, separatamente, investirà USD 350 milioni in azioni Arvinas. Le due aziende divideranno in parti uguali le spese di sviluppo, i costi di commercializzazione e gli utili a livello mondiale.

Outlook per l'ultimo trimestre del 2021

Gli investitori sono chiamati a monitorare l'introduzione su scala globale delle somministrazioni di richiamo dei vaccini anti-COVID-19; sono inoltre attesi numerosi lanci di nuovi prodotti e importanti risultati di studi clinici.

I richiami contro il COVID-19, con particolare riferimento ai vaccini a mRNA, svolgeranno un ruolo di primo piano durante la stagione invernale nell'emisfero settentrionale. L'avvento di nuove varianti di SARS-CoV-2 e la potenziale esigenza di nuovi vaccini specifici per tali varianti saranno oggetto di un'attenzione specifica da parte degli investitori.

I lanci di prodotti di particolare interesse comprendono Aduhelm di Biogen contro l'Alzheimer; Orgovyx di Myovant contro il cancro alla prostata; Myfembree (sempre di Myovant) per la terapia dell'ipermenorrea associata a fibromi uterini. Dopo il lancio di Monjuvi coronato da un successo oltre le aspettative, i riflettori saranno puntati su Incyte e sul suo partner Morphosys. Lo stesso vale per il preparato di Incyte recentemente approvato, Opzelura, una crema a uso topico specifica per il trattamento della dermatite atopica.

Nel quarto trimestre del 2021 è atteso il raggiungimento di importanti milestones sul piano normativo:

- Argenx è in attesa della convocazione della FDA entro la fine del 2021 per il farmaco efgartigimod, impiegato nei pazienti con miastenia grave generalizzata.
- Intra-Cellular attende una decisione della FDA su Caplyta per la terapia dei pazienti affetti da disturbo bipolare di tipo I e II.
- Moderna prevede che la sua dose di richiamo del vaccino mRNA-1273 contro il COVID-19 otterrà un'autorizzazione per uso emergenziale (EUA) dopo la riunione del comitato consultivo della FDA in programma per il 14 ottobre.
- Novartis, partner di Alnylam, ha formulato prospettive favorevoli per l'approvazione da parte della FDA di inclisiran, una terapia di riduzione del colesterolo basata su RNAi con somministrazione semestrale, già approvata nell'UE.

Nel quarto trimestre 2021 sono attesi risultati di studi clinici da parte di:

- Radius per i dati di Fase III per lo studio wearABLE che indaga il principio attivo abaloparatide ad assunzione transdermica per il trattamento dell'osteoporosi.
- Neurocrine per la diffusione di dati di Fase III per lo studio KINECT-HD che testa il preparato valbenazine come terapia per la corea associata alla malattia di Huntington.
- Sage e il suo partner Biogen per i risultati dello studio CORAL, che testa un dosaggio elevato di zuranolone nei pazienti affetti da disturbo depressivo maggiore.
- Relay per la pubblicazione di una verifica «proof of concept» per l'inibitore selettivo della FGFR2, denominato RLY-4008, nei pazienti affetti da colangiocarcinoma intraepatico e da altri tumori solidi in forma avanzata.
- Moderna per i risultati iniziali del suo vaccino stagionale quadrivalente contro l'influenza, denominato mRNA-1010.

Al momento della stesura della presente lettera agli azionisti, varie fonti d'informazione indicano Robert Califf come potenziale candidato dell'amministrazione Biden alla posizione di capo della FDA. Califf è già stato Commissario della FDA sotto la presidenza Obama ed è considerato un candidato capace e promettente in virtù di elementi quali le sue posizioni moderate, la sua vicinanza al settore farmaceutico, la sua carriera come cardiologo e le sue esperienze nel campo della digitalizzazione nel settore sanitario. Proprio la sua attiguità al settore potrebbe comportare complicazioni con l'ala progressista del Partito democratico durante la procedura di conferma della nomina al Senato.

Poiché i mercati sono sotto pressione, il team di gestione vede valutazioni interessanti e intende allocare ulteriore capitale in aziende biotecnologiche di sicuro richiamo al fine di conseguire rendimenti elevati a medio e lungo termine.

Riteniamo che, dopo aver fornito soluzioni importanti per la pandemia, il settore delle biotecnologie consentirà di ottenere altri importanti prodotti per malattie gravi e croniche. Prevediamo una prosecuzione della fase di dinamismo per il settore, in quanto farmaci differenziati vengono messi a disposizione di pazienti con urgenti esigenze terapeutiche finora non soddisfatte a prezzi considerati ragionevoli dagli organismi deputati al loro pagamento.

Grazie per la fiducia costantemente riposta nella nostra società.

Il Consiglio di Amministrazione di BB Biotech AG



Dr. Erich Hunziker
Presidente



Dr. Clive Meanwell



**Prof. Dr. Mads Krogsgaard
Thomsen**



Dr. Thomas von Planta

PORTAFOGLIO IN BREVE

Titoli al 30 settembre 2021

Società	Quantità di titoli	Variazioni dal 31.12.2020	Valuta locale	Prezzo per azione	Valore di mercato in CHF milioni	In % del portafoglio	In % del patrimonio netto	In % della società
Moderna	1 678 349	(1 176 614)	USD	384.86	601.8	14.7%	15.7%	0.4%
Ionis Pharmaceuticals	9 112 973	892 973	USD	33.54	284.8	7.0%	7.4%	6.5%
Argenx SE	955 538	34 206	USD	302.00	268.9	6.6%	7.0%	1.9%
Neurocrine Biosciences	2 915 400	(119 600)	USD	95.91	260.5	6.4%	6.8%	3.1%
Alnylam Pharmaceuticals	1 110 000	(45 000)	USD	188.81	195.3	4.8%	5.1%	0.9%
Incyte	2 897 000	(3 000)	USD	68.78	185.6	4.5%	4.8%	1.3%
Agios Pharmaceuticals	4 304 992	146 090	USD	46.15	185.1	4.5%	4.8%	7.3%
Vertex Pharmaceuticals	1 050 000	150 000	USD	181.39	177.5	4.3%	4.6%	0.4%
Fate Therapeutics	3 186 336	1 156 336	USD	59.27	176.0	4.3%	4.6%	3.3%
Arvinas	2 176 903	–	USD	82.18	166.7	4.1%	4.3%	4.1%
Macrogenics	7 075 564	2 260 000	USD	20.94	138.0	3.4%	3.6%	11.6%
Biogen	500 000	(37 000)	USD	282.99	131.8	3.2%	3.4%	0.3%
Sage Therapeutics	3 170 104	1 630 000	USD	44.31	130.9	3.2%	3.4%	5.4%
Intra-Cellular Therapies	3 663 419	125 000	USD	37.28	127.2	3.1%	3.3%	4.5%
Myovant Sciences	5 722 039	965 000	USD	22.44	119.6	2.9%	3.1%	6.2%
Relay Therapeutics	3 735 962	2 326 605	USD	31.53	109.7	2.7%	2.9%	4.0%
Crispr Therapeutics	949 584	48 700	USD	111.93	99.0	2.4%	2.6%	1.2%
Radius Health	7 705 714	250 000	USD	12.41	89.1	2.2%	2.3%	16.3%
Revolution Medicines	3 410 105	3 410 105	USD	27.51	87.4	2.1%	2.3%	4.6%
Scholar Rock Holding	2 275 125	19 474	USD	33.02	70.0	1.7%	1.8%	6.6%
Molecular Templates	10 792 003	4 411 672	USD	6.71	67.5	1.6%	1.8%	19.2%
Generation Bio Co.	2 453 180	120 000	USD	25.07	57.3	1.4%	1.5%	4.3%
Exelixis	2 835 000	–	USD	21.14	55.8	1.4%	1.5%	0.9%
Esperion Therapeutics	4 477 964	530 000	USD	12.05	50.3	1.2%	1.3%	15.8%
Beam Therapeutics	606 821	210 000	USD	87.01	49.2	1.2%	1.3%	0.9%
Nektar Therapeutics	2 620 676	–	USD	17.96	43.9	1.1%	1.1%	1.4%
Essa Pharma	5 015 814	5 015 814	USD	8.00	37.4	0.9%	1.0%	11.4%
Kezar Life Sciences	4 533 148	–	USD	8.64	36.5	0.9%	1.0%	9.4%
Mersana Therapeutics	4 135 000	2 250 000	USD	9.43	36.3	0.9%	0.9%	5.8%
Black Diamond Therapeutics	3 440 000	2 050 000	USD	8.46	27.1	0.7%	0.7%	9.5%
Homology Medicines	1 737 122	–	USD	7.87	12.7	0.3%	0.3%	3.0%
Wave Life Sciences	2 602 858	–	USD	4.90	11.9	0.3%	0.3%	5.1%
Alder Biopharmaceuticals – Contingent Value Right	2 766 008	–	USD	0.88	2.3	0.1%	0.1%	
Totale titoli					4 093.1	100.0%	106.8%	

Altri attivi	1.9	0.0%
Altri impegni	(261.8)	(6.8%)
Valore intrinseco	3 833.2	100.0%

Tasso di cambio 30.09.2021: USD/CHF: 0.9317

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in CHF 1 000)

	Note	30.09.2021	31.12.2020
Attivo circolante			
Liquidi		1 775	6 816
Crediti verso brokers		–	1 521
Titoli	4	4 093 103	3 954 659
Altri attivi		112	139
		4 094 990	3 963 135
Totale attivo		4 094 990	3 963 135
Passività correnti			
Debiti a breve termine verso banche	5	248 000	63 000
Debiti verso brokers		7 779	6 576
Altre passività a breve termine		5 814	5 709
Passività tributarie		162	303
		261 755	75 588
Totale passività		261 755	75 588
Patrimonio netto			
Capitale sociale	6	11 080	11 080
Azioni proprie	6	(5 368)	(8 241)
Utili riportati		3 827 523	3 884 708
		3 833 235	3 887 547
Totale passivo e patrimonio netto		4 094 990	3 963 135
Valore intrinseco per azione in CHF		69.25	70.30

Le note esplicative costituiscono parte integrante del rapporto trimestrale abbreviato consolidato.

Il bilancio consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di BB Biotech AG il 19 ottobre 2021.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in CHF 1 000)

	Note	01.01.–30.09.2021	01.01.–30.09.2020	01.07.–30.09.2021	01.07.–30.09.2020
Ricavi					
Utile netto su titoli	4	187 170	61 703	–	–
Interessi attivi		–	7	–	–
Dividendi		–	243	–	–
Altri ricavi		4	21	–	18
		187 174	61 974	–	18
Costi					
Perdita netta su titoli	4	–	–	(192 643)	(382 803)
Interessi passivi		(648)	(683)	(251)	(192)
Perdita su cambi		(623)	(429)	(149)	(425)
Costi amministrativi	7	(39 806)	(30 690)	(13 821)	(10 902)
Altri costi		(4 943)	(3 632)	(1 515)	(896)
		(46 020)	(35 434)	(208 379)	(395 218)
Risultato prima delle imposte	8	141 154	26 540	(208 379)	(395 200)
Imposte sul reddito		(57)	(51)	(19)	(17)
Risultato netto del periodo		141 097	26 489	(208 398)	(395 217)
Totale «comprehensive income» per il periodo		141 097	26 489	(208 398)	(395 217)
Risultato per azione in CHF		2.55	0.48	(3.76)	(7.13)
Risultato diluito per azione in CHF		2.55	0.48	(3.76)	(7.13)

Le note esplicative costituiscono parte integrante del rapporto trimestrale abbreviato consolidato.

RAPPORTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in CHF 1 000)

	Capitale sociale	Azioni proprie	Utili riportati	Totale
Saldo al 1° gennaio 2020	11 080	–	3 381 893	3 392 973
Dividendo	–	–	(188 360)	(188 360)
Risultato netto del periodo	–	–	26 489	26 489
Saldo al 30 settembre 2020	11 080	–	3 220 022	3 231 102
Saldo al 1° gennaio 2021	11 080	(8 241)	3 884 708	3 887 547
Dividendo	–	–	(199 440)	(199 440)
Negoziazione di azioni proprie (variazioni incluse)	–	2 873	1 158	4 031
Risultato netto del periodo	–	–	141 097	141 097
Saldo al 30 settembre 2021	11 080	(5 368)	3 827 523	3 833 235

Le note esplicative costituiscono parte integrante del rapporto trimestrale abbreviato consolidato.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in CHF 1 000)

	Note	01.01.–30.09.2021	01.01.–30.09.2020
Flussi di cassa derivanti da attività operative			
Vendita di titoli	4	846 534	540 958
Acquisto di titoli	4	(795 084)	(427 471)
Dividendi		–	243
Interessi attivi		–	7
Costi per servizi		(44 699)	(35 044)
Imposte sul reddito pagato		(112)	(45)
Totale flussi di cassa derivanti da attività operative		6 639	78 648
Flussi di cassa derivanti da attività finanziarie			
Dividendo		(199 440)	(188 360)
Vendita di azioni proprie	6	9 653	–
Acquisto di azioni proprie	6	(5 622)	–
Accensione di crediti bancari	5	185 000	95 000
Interessi passivi		(648)	(683)
Totale flussi di cassa derivanti da attività finanziarie		(11 057)	(94 043)
Differenza cambi		(623)	(429)
Variazione liquidità		(5 041)	(15 824)
Liquidità all'inizio del periodo		6 816	30 707
Liquidità alla fine del periodo		1 775	14 883

Le note esplicative costituiscono parte integrante del rapporto trimestrale abbreviato consolidato.

NOTE SELEZIONATE RELATIVE AL RESOCONTO INTERMEDIO CONSOLIDATO

1. La Società e la sua principale attività

BB Biotech AG (la Società) è una società per azioni quotata sia alla Borsa Valori Svizzera, in Germania (Prime Standard) e al Segmento Star in Italia ed ha la sua sede legale a Sciaffusa, Schwertstrasse 6. La sua attività principale consiste nell'investire in società operanti nel settore della biotecnologia con l'obiettivo di incrementare il patrimonio societario. I titoli sono detenuti attraverso le sue società partecipate, interamente controllate.

Società	Capitale in CHF 1 000	Capitale e diritto di voto in %
Biotech Focus N.V., Curaçao	11	100
Biotech Growth N.V., Curaçao	11	100
Biotech Invest N.V., Curaçao	11	100
Biotech Target N.V., Curaçao	11	100

2. Principi contabili

Il resoconto intermedio abbreviato consolidato della Società e delle sue società partecipate (il Gruppo) è stato redatto in conformità con i principi contabili internazionali (International Accounting Standards – IAS 34 «Interim Financial Reporting»), nonché alle disposizioni del regolamento della SIX Swiss Exchange per società d'investimento e deve essere letto in relazione al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020. L'allestimento del resoconto intermedio abbreviato consolidato secondo i principi IFRS richiede valutazioni e stime da parte del management quali a loro volta comportano effetti sui valori di bilancio e sulle posizioni del conto economico dell'esercizio in corso. In determinate condizioni, le cifre effettive potrebbero differire da tali stime.

Il resoconto intermedio abbreviato consolidato è stato redatto in conformità con i principi contabili utilizzati nel bilancio annuale consolidato. Non sono stati applicati nel presente resoconto intermedio abbreviato consolidato standard e interpretazioni nuovi o modificati applicabili al Gruppo e in vigore dal 1° gennaio 2021.

I seguenti standard modificati sono stati approvati, saranno pertanto adottati solo in futuro. Per il presente resoconto intermedio abbreviato consolidato non sono stati anticipatamente adottati:

- IAS 1 (modificato, effettivo dal 1° gennaio 2022) – Classification of Liabilities as Current or Non-current
- IFRS 3 (modificato, effettivo dal 1° gennaio 2022) – Reference to the Conceptual Framework
- IAS 37 (modificato, effettivo dal 1° gennaio 2022) – Onerous Contracts – Cost of fulfilling a Contract
- Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 (effettivo dal 1° gennaio 2022) – IFRS 9, IFRS 16

Il Gruppo ha valutato l'impatto dei sopra citati standard modificati concludendo che non ci saranno né effetti né cambiamenti significativi per i principi contabili né effetti sulle disposizioni contabili né tantomeno sui risultati complessivi e sulle posizioni finanziarie del Gruppo.

3. Risk management finanziario

Rischio valutario

L'attività d'investimento del Gruppo non viene unicamente svolta in franchi svizzeri, la valuta funzionale, ma anche in altre valute. Il valore dell'investimento effettuato in valute estere è di conseguenza esposto alla fluttuazione del cambio. A seconda della situazione di mercato il Gruppo può utilizzare opzioni valutarie e/o contratti a termine per ridurre il rischio sulla valuta.

Ai fini dell'allestimento del presente resoconto abbreviato consolidato sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio:

Valuta	30.09.2021	31.12.2020
USD	0.93170	0.88520
ANG	0.52343	0.49730
EUR	1.07845	1.08134
GBP	1.25530	1.21000

Fair Values

I seguenti attivi finanziari vengono valorizzati a prezzi di mercato (in CHF 1 000):

30.09.2021	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attivo				
Titoli				
– Azioni	4 090 835	–	–	4 090 835
– Strumenti derivati	–	–	2 268	2 268
Totale attivo	4 090 835	–	2 268	4 093 103
31.12.2020				
Attivo				
Titoli				
– Azioni	3 952 504	–	–	3 952 504
– Strumenti derivati	–	–	2 155	2 155
Totale attivo	3 952 504	–	2 155	3 954 659

La tabella sottostante riassume le transazioni degli strumenti di livello 3 (in CHF 1 000):

	01.01.–30.09.2021	01.01.–30.09.2020
Totale iniziale	2 155	2 355
Acquisti/Vendite/Riclassifica	–	–
Risultato incluso nel utile netto su titoli	113	(113)
Totale	2 268	2 242
Totale del risultato di strumenti di livello 3 incluso nel utile netto su titoli	113	(113)

Lo strumento di livello 3 è stato assegnato da una transazione di «Corporate Actions» nel 2019. Nel periodo in rassegna non vi sono stati cambiamenti a livello 1, 2 e 3.

Valori attivi e di passività sono iscritti a bilancio al valore a pronti delle prestazioni future. In considerazione del breve termine delle scadenze, i valori corrispondono all'incirca ai rispettivi fair value.

4. Attività finanziarie

Titoli

I titoli in portafoglio sono i seguenti:

Società	Quantità al 31.12.2020	Variazione	Quantità al 30.09.2021		Prezzo in valuta originaria 30.09.2021	Valuta- zione in CHF mln 30.09.2021	Valuta- zione in CHF mln 31.12.2020
Moderna	2 854 963	(1 176 614)	1 678 349	USD	384.86	601.8	264.0
Ionis Pharmaceuticals	8 220 000	892 973	9 112 973	USD	33.54	284.8	411.4
Argenx SE	921 332	34 206	955 538	USD	302.00	268.9	239.8
Neurocrine Biosciences	3 035 000	(119 600)	2 915 400	USD	95.91	260.5	257.5
Alnylam Pharmaceuticals	1 155 000	(45 000)	1 110 000	USD	188.81	195.3	132.9
Incyte	2 900 000	(3 000)	2 897 000	USD	68.78	185.6	223.3
Agius Pharmaceuticals	4 158 902	146 090	4 304 992	USD	46.15	185.1	159.5
Vertex Pharmaceuticals	900 000	150 000	1 050 000	USD	181.39	177.5	188.3
Fate Therapeutics	2 030 000	1 156 336	3 186 336	USD	59.27	176.0	163.4
Arvinas	2 176 903	–	2 176 903	USD	82.18	166.7	163.7
Macrogenics	4 815 564	2 260 000	7 075 564	USD	20.94	138.0	97.4
Biogen	537 000	(37 000)	500 000	USD	282.99	131.8	116.4
Sage Therapeutics	1 540 104	1 630 000	3 170 104	USD	44.31	130.9	117.9
Intra-Cellular Therapies	3 538 419	125 000	3 663 419	USD	37.28	127.2	99.6
Myovant Sciences	4 757 039	965 000	5 722 039	USD	22.44	119.6	116.3
Relay Therapeutics	1 409 357	2 326 605	3 735 962	USD	31.53	109.7	51.8
Crispr Therapeutics	900 884	48 700	949 584	USD	111.93	99.0	122.1
Radius Health	7 455 714	250 000	7 705 714	USD	12.41	89.1	117.9
Revolution Medicines	–	3 410 105	3 410 105	USD	27.51	87.4	–
Scholar Rock Holding	2 255 651	19 474	2 275 125	USD	33.02	70.0	96.9
Molecular Templates	6 380 331	4 411 672	10 792 003	USD	6.71	67.5	53.0
Generation Bio Co.	2 333 180	120 000	2 453 180	USD	25.07	57.3	58.6
Exelixis	2 835 000	–	2 835 000	USD	21.14	55.8	50.4
Esperion Therapeutics	3 947 964	530 000	4 477 964	USD	12.05	50.3	90.9
Beam Therapeutics	396 821	210 000	606 821	USD	87.01	49.2	28.7
Nektar Therapeutics	2 620 676	–	2 620 676	USD	17.96	43.9	39.4
Essa Pharma	–	5 015 814	5 015 814	USD	8.00	37.4	–
Kezar Life Sciences	4 533 148	–	4 533 148	USD	8.64	36.5	20.9
Mersana Therapeutics	1 885 000	2 250 000	4 135 000	USD	9.43	36.3	44.4
Black Diamond Therapeutics	1 390 000	2 050 000	3 440 000	USD	8.46	27.1	39.4
Homology Medicines	1 737 122	–	1 737 122	USD	7.87	12.7	17.4
Wave Life Sciences	2 602 858	–	2 602 858	USD	4.90	11.9	18.1
Alexion Pharmaceuticals	1 294 428	(1 294 428)	–	USD	n.a	–	179.0
Halozyne Therapeutics	3 970 000	(3 970 000)	–	USD	n.a	–	150.1
Voyager Therapeutics	2 680 283	(2 680 283)	–	USD	n.a	–	17.0
Cidara Therapeutics	2 822 495	(2 822 495)	–	USD	n.a	–	5.0

Totale azioni						4 090.8	3 952.5
Alder Biopharmaceuticals – Contingent Value Right	2 766 008	–	2 766 008	USD	0.88	2.3	2.2
Bristol-Myers Squibb – Contingent Value Right	800 000	(800 000)	–	USD	n.a.	–	–
Totale strumenti derivati						2.3	2.2
Totale titoli						4 093.1	3 954.7

Variazione del valore di titoli «at fair value through profit or loss» per categoria d'investimento (in CHF 1 000):

	Azioni quotate	Azioni non quotate	Strumenti derivati	Totale
Bilancio d'apertura a valori correnti al 01.01.2020	3 518 985	–	4 685	3 523 670
Acquisti	699 570	–	–	699 570
Vendite	(1 010 092)	–	–	(1 010 092)
Utile netto/(perdita netta) su titoli	744 042	–	(2 531)	741 511
<i>Utili realizzati</i>	<i>364 618</i>	–	–	<i>364 618</i>
<i>Perdite realizzate</i>	<i>(83 963)</i>	–	–	<i>(83 963)</i>
<i>Utili non realizzati</i>	<i>882 536</i>	–	–	<i>882 536</i>
<i>Perdite non realizzate</i>	<i>(419 149)</i>	–	<i>(2 531)</i>	<i>(421 680)</i>
Bilancio di chiusura a valori correnti al 31.12.2020	3 952 504	–	2 155	3 954 659
Bilancio d'apertura a valori correnti al 01.01.2021	3 952 504	–	2 155	3 954 659
Acquisti	796 287	–	–	796 287
Vendite	(845 013)	–	–	(845 013)
Utile netto/(perdita netta) su titoli	187 057	–	113	187 170
<i>Utili realizzati</i>	<i>271 885</i>	–	–	<i>271 885</i>
<i>Perdite realizzate</i>	<i>(1 530)</i>	–	<i>(2 330)</i>	<i>(3 860)</i>
<i>Utili non realizzati</i>	<i>649 723</i>	–	<i>113</i>	<i>649 836</i>
<i>Perdite non realizzate</i>	<i>(733 022)</i>	–	<i>2 330</i>	<i>(730 692)</i>
Bilancio di chiusura a valori correnti al 30.09.2021	4 090 835	–	2 268	4 093 103

5. Debiti a breve termine verso banche

Al 30 settembre 2021 risulta un credito fisso di CHF 248 milioni con un tasso d'interesse dello 0.40% p.a. (31 dicembre 2020: CHF 63 milioni tassati allo 0.40% p.a.).

6. Patrimonio netto

Il capitale sociale della Società è costituito da 55.4 milioni di azioni nominative (31 dicembre 2020: 55.4 milioni) con un valore nominale di CHF 0.20 cadauna (31 dicembre 2020: CHF 0.20).

Azioni proprie

La Società può acquistare e vendere azioni proprie ai sensi dello statuto societario e del Codice delle obbligazioni svizzero nonché in conformità con le regole di quotazione della SIX Swiss Exchange. Nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2021 e il 30 settembre 2021, la Società ha acquistato 63 360 azioni proprie ad un prezzo medio di CHF 88.73 per un valore di MCHF 5 622 e ha venduto 117 572 azioni proprie ad un prezzo medio di CHF 82.10 per un valore di MCHF 9 653 (01.01.–30.09.2020: nessuna transazione). Al 30 settembre 2021 la Società deteneva pertanto un totale di 60 450 azioni proprie (31 dicembre 2020: 114 662 azioni). Le azioni proprie al 30 settembre 2021 sono state trattate a riduzione del patrimonio netto consolidato con un prezzo di acquisto di MCHF 5 368 (31 dicembre 2020: MCHF 8 240).

Riacquisto di azioni proprie tramite seconda linea di negoziazione (azioni acquistate per l'annullamento)

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il riacquisto di un volume massimo di 5 540 000 azioni nominative proprie con un valore nominale di CHF 0.20 cadauna. Il programma di buyback azionario si estenderà dal 12 aprile 2019 fino al più tardi all'11 aprile 2022. Al 30 settembre 2021 non era stata riacquistata nessuna azione nell'ambito di tale programma. Un riacquisto verrebbe effettuato attraverso una seconda linea di negoziazione per la finalità di una successiva riduzione di capitale.

7. Costi amministrativi

(in CHF 1 000)

I costi amministrativi includono:

	01.01.–30.09.2021	01.01.–30.09.2020
Società di gestione patrimoniale		
– Tasse amministrative (IVA inclusa)	38 537	29 523
Personale		
– Onorario per il Consiglio di Amministrazione	998	870
– Salari e retribuzioni	192	210
– Contributi per assicurazioni sociali e tasse	79	87
	39 806	30 690

Il modello di remunerazione di BB Biotech AG viene definito dal Consiglio di Amministrazione.

Dal 2014 la remunerazione forfettaria per il gestore patrimoniale è pari all'1.1% p.a. sulla capitalizzazione media (c.d. «Modello all-in-fee»), senza costi fissi supplementari o componenti legate alla performance. L'indennizzo a favore del Consiglio di Amministrazione dal 2014 è composto da un elemento fisso.

8. Reporting segmento

(in CHF 1 000)

L'unico segmento operativo del Gruppo riflette la struttura di gestione interna ed è valutato su una base complessiva. I ricavi sono generati investendo in un portafoglio di aziende che operano nel settore della biotecnologia con l'obiettivo di aumentare il valore degli investimenti. I seguenti risultati corrispondono al singolo segmento operativo di investimento in aziende che operano nel settore delle biotecnologie.

Si riporta di seguito un'analisi per area geografica relativa agli utili prima delle imposte. Il risultato degli utili di attivi finanziari viene assegnato ad un paese secondo il domicilio dell'emittente.

Risultato prima delle imposte	01.01.–30.09.2021	01.01.–30.09.2020
USA	265 839	(29 134)
Olanda	22 543	83 109
Singapore	(6 250)	179
Regno Unito	(15 243)	(8 578)
Svizzera	(26 513)	12 620
Curaçao	(41 621)	(31 656)
Canada	(57 601)	–
	141 154	26 540

9. Pegni su titoli

Al 30 settembre 2021 azioni per un controvalore di CHF 4 093.1 milioni (31 dicembre 2020: CHF 3 954.7 milioni) servono come sicurezza per una linea di credito di CHF 700 milioni (31 dicembre 2020: CHF 700 milioni). Al 30 settembre 2021 il Gruppo aveva un credito fisso di CHF 248 milioni (31 dicembre 2020: CHF 63 milioni).

10. Operazioni con collegate

Informazioni dettagliate riguardanti il modello di remunerazione per il Consiglio di Amministrazione e per il gestore patrimoniale si trovano alla [nota 7](#) «Costi amministrativi».

11. Impegni, passività potenziali e altre operazioni fuori bilancio

Al 30 settembre 2021 e 31 dicembre 2020 il Gruppo non aveva impegni o altri tipi di operazioni fuori bilancio.

Le operazioni del Gruppo sono influenzate dalle modifiche delle legislazioni, dalle norme tributarie e dai regolamenti a fronte dei quali, dove ritenuto necessario, vengono stanziati apposite riserve. Il Consiglio di Amministrazione afferma che in data 30 settembre 2021 non esisteva alcun provvedimento in corso che potesse avere effetti rilevanti sulla posizione finanziaria del Gruppo (31 dicembre 2020: nessuno).

12. Azionisti importanti

Al 30 settembre 2021 e 31 dicembre 2020 il Consiglio di Amministrazione conferma che nessun azionista detiene più del 3% del capitale azionario.

13. Eventi successivi

Non si sono verificati eventi successivi al 30 settembre 2021 che possano avere un impatto sul resoconto intermedio abbreviato consolidato.

RAPPORTO SULLA REVIEW DEL RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIO ABBREVIATO CONSOLIDATO

Introduzione

Abbiamo effettuato la review dell'annesso rendiconto finanziario intermedio abbreviato consolidato (stato patrimoniale consolidato, conto economico consolidato, rapporto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, rendiconto finanziario consolidato e note selezionate relative) della BB Biotech AG per il periodo chiuso al 30 settembre 2021. Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del rendiconto finanziario intermedio abbreviato consolidato conformemente al International Accounting Standard 34 «Interim Financial Reporting» e all'articolo 14 delle direttive concernano la presentazione rendiconto (DPR) della SIX Swiss Exchange. Il nostro compito consiste nell'emettere un rapporto su questo rendiconto finanziario intermedio sulla base della review da noi effettuata.

Oggetto della review

La nostra review è stata effettuata in conformità allo Standard svizzero di revisione 910 «La verifica limitata (review) di chiusure contabili» ed al International Standard on Review Engagements 2410, «Review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity». La review del rendiconto finanziario intermedio consiste essenzialmente nell'effettuare interrogazioni, primariamente delle persone responsabili per la contabilità, nello svolgimento di procedure analitiche e di ulteriori procedure specifiche. La review è sostanzialmente meno approfondita di una revisione ordinaria conforme agli Standard svizzeri di revisione ed agli International Standard on Auditing e non ci permette di ottenere lo stesso grado di sicurezza nell'identificare tutte le anomalie significative che normalmente potrebbero essere riscontrate con una revisione ordinaria. Di conseguenza non esprimiamo un giudizio.

Conclusione

Sulla base della nostra review non abbiamo rilevato fatti che ci possano fare ritenere che l'annesso rendiconto finanziario intermedio abbreviato consolidato non sia conforme, in tutti gli aspetti significativi, alle disposizioni del International Accounting Standard 34 «Interim Financial Reporting» e all'articolo 14 delle direttive concernano la presentazione rendiconto (DPR) della SIX Swiss Exchange.

PricewaterhouseCoopers AG

Philippe Bingert

Perito revisore

Revisore responsabile

Roland Holl

Perito revisore

Zurigo, 20 ottobre 2021

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, casella postale, CH-8050 Zurigo, Svizzera
Telefono: +41 58 792 44 00, telefax: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG appartiene alla rete globale di società PricewaterhouseCoppers, ciascuna delle quali è un'entità giuridica separate e indipendente.

PROFILO AZIENDALE

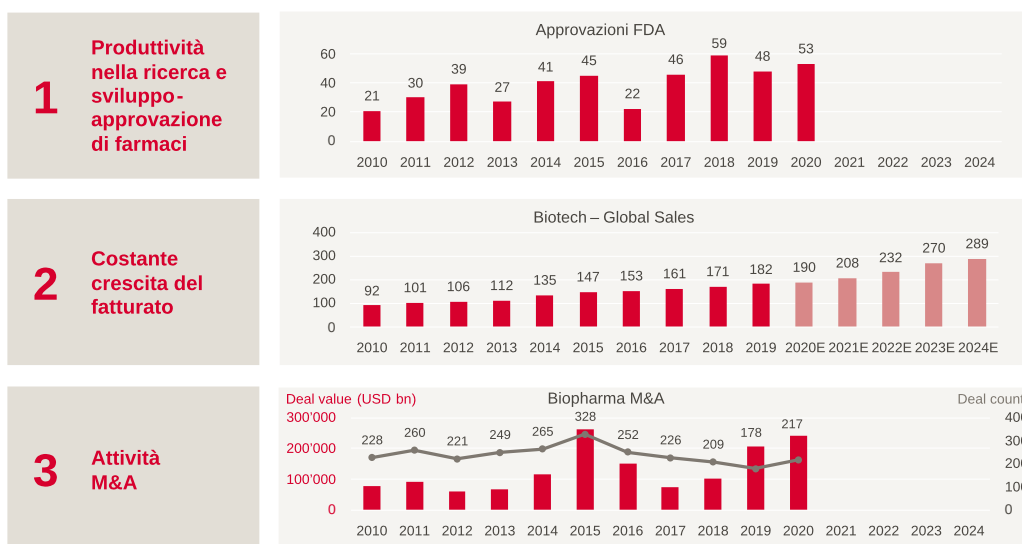
Fin dal 1993 offriamo agli investitori un accesso diretto a un portafoglio selezionato di aziende biotech globali, quotate in borsa e caratterizzate da una forte crescita e da un'elevata redditività. Il nostro know-how pluriennale, combinato con una strategia e un orientamento disciplinati e coerenti, ci hanno consentito di affermarci tra i maggiori investitori nel comparto biotech su livello mondiale.

Con un tasso di crescita annua stimato a due cifre, l'industria delle biotecnologie è oggi una delle più interessanti in assoluto. I maggiori motori di questa crescita sono costituiti dai cosiddetti «megatrend», quali le crescenti aspettative di vita e uno stile di vita occidentalizzato. Un simile scenario porta a un cospicuo aumento della spesa sanitaria, con la conseguente necessità di farmaci efficaci ed efficienti.

Inoltre, molti giganti del settore farmaceutico sono attualmente chiamati ad affrontare pesanti flessioni di fatturato, causate dalla scadenza di numerosi brevetti. Attraverso l'acquisizione di innovativi prodotti biotecnologici essi cercano quindi di riassortire le proprie pipeline e per questo sono disposti a pagare premi significativi.

Il fatto che attualmente un farmaco su due venga sviluppato nei laboratori di aziende biotecnologiche e che molte di esse si distinguono per un forte dinamismo di fatturato e utili evidenzia in particolar modo che il settore biotech ha fatto passi da gigante rispetto ai suoi albori, raggiungendo oggi un cospicuo grado di maturità.

Settore biotecnologico dinamico



Sorgente: Global Biotech (NBI + Ex-US) without Specialty Pharma, Generics & Life Science Tech; BAM Research, December 2019, EvaluatePharma Jan, 2020, Overview of M&A includes various types of M&A deals.

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

BB Biotech investe in aziende biotecnologiche attive nello sviluppo di farmaci innovativi, ovvero in un segmento di mercato caratterizzato da forti tassi di crescita. L'accento è posto su società i cui prodotti si rivolgono a un fabbisogno medico non soddisfatto e che dispongono quindi del potenziale per conseguire livelli di crescita di fatturato e utile decisamente superiori alla media. Oltre a società redditizie a elevata capitalizzazione, l'asset allocation è imperniata in misura sempre maggiore su aziende promettenti del segmento small & mid cap.

Il team d'investimento si concentra non solo su ambiti affermati come oncologia, malattie rare e indicazioni neurologiche bensì anche sulle tecnologie del futuro, destinate a offrire con buona probabilità approcci farmacologici innovativi a fronte di profili terapeutici e vantaggi economici estremamente promettenti. Rientrano in questo novero tecnologie come le piattaforme RNA o le terapie cellulari o geniche. Viene perseguito come obiettivo un rendimento complessivo del 15% p.a. su un orizzonte temporale di medio-lungo termine.

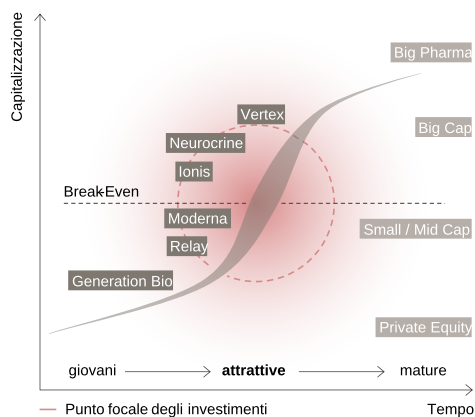
«Il team si concentra anche sulle tecnologie del futuro»

Le classi d'investimento su cui BB Biotech può operare comprendono allocazioni dirette in azioni di società quotate, partecipazioni in aziende private, obbligazioni societarie e opzioni. Alla luce delle considerazioni di liquidità e di rischio/rendimento, BB Biotech alloca il proprio capitale quasi esclusivamente in strumenti azionari. 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. Le obbligazioni costituiscono un'alternativa soprattutto in situazioni di mercati azionari fortemente negativi. Le operazioni su opzioni vengono effettuate in modo opportunistico sulle azioni delle società in portafoglio, oppure vengono utilizzate per finalità di copertura valutaria.

La selezione delle partecipazioni avviene in base a un approfondito processo di due diligence su più livelli. Un nostro principio irremovibile è infatti quello di comprendere ogni aspetto delle società in portafoglio. Prima di effettuare un investimento, il team analizza in dettaglio i parametri finanziari e verifica fattori quali il rispettivo contesto concorrenziale, la pipeline di sviluppo, il portafoglio di brevetti e la percezione di prodotti e servizi da parte dei clienti finali. Una notevole importanza viene attribuita anche a un contatto assiduo con il management delle società target degli investimenti. Siamo infatti convinti che risultati eccellenti possano essere conseguiti soltanto sotto la guida di una dirigenza altamente qualificata.

Ai fini della selezione delle posizioni in portafoglio, BB Biotech fa affidamento sulla pluriennale esperienza del proprio prestigioso CdA e sull'analisi fondamentale condotta dall'esperto team di gestione di Bellevue Asset Management AG. BB Biotech ricorre inoltre a una rete internazionale ampia e diversificata composta da medici e specialisti nei singoli settori terapeutici. Nella fattispecie, per ogni partecipazione il team allestisce un modello finanziario dettagliato che deve rappresentare in modo convincente il potenziale di raddoppiamento del valore in un arco temporale di quattro anni. A tale riguardo, il team non segue un benchmark predefinito, bensì fonda l'operato sulle proprie convinzioni. Il potenziale di performance si basa di norma su fattori quali forza innovativa, nuovi prodotti per la cura di gravi malattie e un management eccellente. Nell'ambito di un processo coerente e rigoroso di gestione del rischio viene costantemente verificata la validità degli argomenti d'investimento, attuando di conseguenza gli opportuni provvedimenti.

«Non seguiamo un benchmark predefinito, bensì fondiamo l'operato sulle proprie convinzioni»

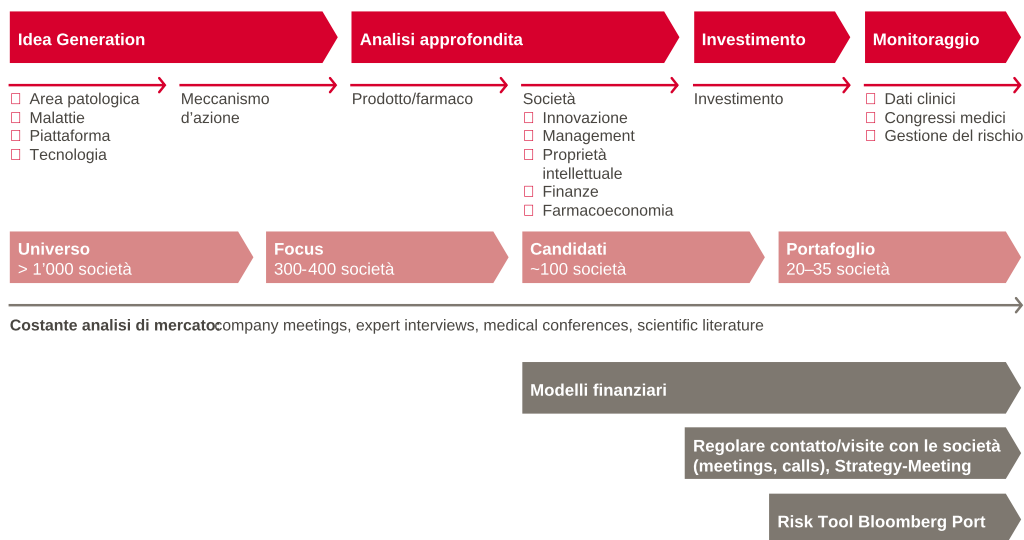


Fonte: Bellevue Asset Management, 31.12.2020

Il portafoglio di BB Biotech AG è costituito di norma da 20 fino a 35 aziende biotecnologiche, con un mix tra titoli affermati a elevata capitalizzazione e aziende a piccola e media capitalizzazione. Le singole posizioni sono ponderate in funzione del loro profilo di rischio/rendimento. Le partecipazioni minori comprendono aziende biotech innovative, dotate di pipeline con prodotti molto promettenti. Sotto il profilo geografico, il mercato statunitense si distingue per la sua forza innovativa particolarmente marcata, e tale circostanza trova ovviamente espressione nel portafoglio. Questa dinamica viene favorita tra l'altro da elementi quali solidi centri di ricerca, condizioni quadro normative favorevoli all'industria e molteplici possibilità di finanziamento.

Ai nuovi investimenti in società a piccola e media capitalizzazione viene attribuita una ponderazione compresa tra lo 0.5% fino a un massimo del 4%, in modo da tenere in debita considerazione non solo il potenziale di rendimento ma anche il rischio di sviluppo. Come società di partecipazioni, BB Biotech dispone della flessibilità tecnico-finanziaria per accrescere nettamente la ponderazione in portafoglio a seguito di un incremento di valore sull'arco dell'orizzonte temporale. A seguito di sviluppi operativi favorevoli, quali studi di Fase III positivi, autorizzazioni sul versante normativo, una commercializzazione di successo del prodotto e il raggiungimento di utili cospicui e sostenibili, nel tempo queste partecipazioni possono infatti svilupparsi in top holding. Le posizioni e i rispettivi parametri di valutazione e di potenziale di crescita sono analizzati in via continuativa ed eventualmente ridotti di conseguenza.

PROCESSO D'INVESTIMENTO



Fonte: Bellevue Asset Management

Creazione di idee e screening preliminare



L'universo d'investimento di BB Biotech comprende circa 1000 società del settore delle biotecnologie in tutto il mondo. La gamma di tali aziende spazia dalle società a grande capitalizzazione fino alle micro cap e comprende addirittura aziende private per quanto concerne i finanziamenti delle fasi di sviluppo avanzate.

L'investment management team di Bellevue Asset Management AG segue attivamente gli sviluppi in atto nel settore biotech. In una prima fase, il team individua gli ambiti terapeutici in cui sono stati conseguiti progressi significativi e sviluppate tecnologie particolarmente promettenti. Risultano interessanti anche i nuovi meccanismi di efficacia o le piattaforme tecnologiche idonee all'impiego in diversi ambiti terapeutici.

Per essere costantemente aggiornato, il team conduce colloqui con analisti, interpella medici e specialisti, partecipa a convegni medici, consulta la letteratura scientifica e visita le aziende direttamente in loco. Inoltre, il team valuta con cadenza regolare l'allocazione geografica dei suoi investimenti, visitando personalmente i paesi o le aree geografiche che presentano sviluppi interessanti.

Dopo che il team ha individuato i temi più promettenti (ambiti terapeutici, tecnologie, ecc.), l'universo d'investimento si riduce da 1000 a circa 300 titoli.

Due diligence

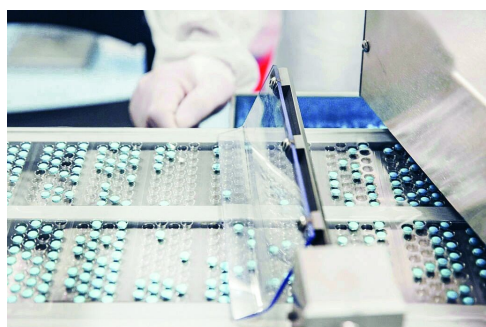


Durante la fase di due diligence, l'accento viene spostato dai temi d'investimento alle singole aziende e ai relativi prodotti. I criteri di screening qualitativo e quantitativo rivestono un notevole ruolo ai fini della due diligence. Anche in questo caso vengono consultati specialisti, al fine di ottenere maggiori elementi sui diversi principi attivi candidati all'approvazione. L'obiettivo essenziale consiste infatti nell'individuazione delle caratteristiche più innovative di un prodotto.

Il team si prefigge di determinare quali sono i vantaggi potenziali offerti da un farmaco ai suoi pazienti e se il suo impiego risulta opportuno anche sotto un profilo di economia sanitaria. In tale ambito, BB Biotech cerca di concentrarsi sui preparati più innovativi che, grazie alla loro più elevata efficacia e al loro migliore profilo di sicurezza, contribuiscono in misura determinante alla riduzione dei costi nel sistema sanitario. I nostri investimenti hanno un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Attribuiamo inoltre una notevole importanza alla qualità del management aziendale, che valutiamo sulla scorta dei colloqui condotti in occasione di incontri comuni. Per circa 100 aziende il team ha allestito modelli finanziari, i quali vengono costantemente aggiornati. Grazie a questi modelli è possibile stimare la situazione finanziaria di un'azienda e farsi un'idea circa le sue opportunità di mercato. Il team si avvale dei modelli anche per la verifica dei dati clinici redatti e pubblicati dalle aziende in esame. Alla fine di questa fase, il team vaglia i singoli investment cases e assume una decisione a favore delle società più promettenti.

Decisione d'investimento e composizione del portafoglio



Nel momento in cui il team esprime un parere positivo circa un'idea d'investimento, l'analista competente per la società in questione allestisce un piano d'investimento dettagliato. La proposta contiene un modello finanziario, una sintesi dei dati clinici pubblicati dall'azienda, le motivazioni alla base dell'investimento unitamente ai correlati rischi rialzisti e ribassisti e al volume previsto dell'allocazione, nonché il range di prezzo a cui è necessario attenersi durante la costituzione della relativa posizione. Infine, tale proposta viene presentata all'attenzione del Consiglio di Amministrazione durante una delle sue riunioni mensili. I membri del CdA e l'investment management team passano poi al vaglio la proposta in maniera analitica. Il CdA assicura la conformità con la strategia d'investimento.

BB Biotech organizza inoltre due volte l'anno un apposito strategy meeting, in occasione della quale il Consiglio di Amministrazione e l'investment management team valutano gli sviluppi strategici in

atto nel settore delle biotecnologie. A questi incontri sono invitate anche le direzioni delle società in portafoglio o delle aziende potenzialmente candidate a farvi parte.

Il team inizia a costituire la posizione in tempi relativamente ristretti, nella misura in cui il prezzo si colloca nel range predefinito. Alla fine del processo, il portafoglio contiene da 20 a 35 posizioni.

Monitoraggio e gestione del rischio



Dopo la costituzione del portafoglio ha inizio il processo di controlling e di gestione del rischio con cui monitoriamo in dettaglio gli sviluppi dei principi attivi candidati all'approvazione. Inoltre, analizziamo i nuovi dati clinici presentati dalle aziende in questione in occasione di convegni medici o pubblicazioni ad hoc. Infine, verificiamo costantemente la validità degli argomenti d'investimento.

A tale scopo, il team si incontra regolarmente con gli organi dirigenti delle aziende in portafoglio e aggiorna i rispettivi modelli finanziari. Il CdA viene informato dal team d'investimento qualora l'adozione di provvedimenti quali l'incremento o la chiusura della posizione è richiesta in seguito a variazioni improvvise del valore di una partecipazione. Il team è autorizzato ad aggiustare le posizioni in portafoglio anche autonomamente, incrementando le posizioni se la quotazione di una partecipazione appare inferiore al valore intrinseco calcolato, o riducendo l'investimento dopo una marcata fase rialzista laddove le azioni in questione appaiano relativamente sopravvalutate.

In caso di adeguamenti di portata rilevante, il Consiglio di Amministrazione viene tuttavia sempre coinvolto nella decisione. Ai fini del monitoraggio del portafoglio il team utilizza anche uno specifico software di risk management.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE & INVESTMENT TEAM

Consiglio di Amministrazione

Il rinomato Consiglio di Amministrazione di BB Biotech AG vanta una pluriennale esperienza industriale e scientifica.

Dr. Erich Hunziker



Membro del CdA dal 2011, Presidente dal 2013. Dal 2001 al 2010 è stato presso Roche in funzione di responsabile finanziario e membro del Corporate Executive Committee. Dal 1983 al 2001 ha assunto varie posizioni dirigenziali in Corange, Boehringer Mannheim e infine presso il gruppo Diethelm-Keller. È titolare di un dottorato in scienze ingegneristiche presso il Politecnico federale di Zurigo. Presidente del CdA di Light Chain Biosciences (NovImmune SA), Entsia International AG, discoveric ag, discoveric marina ag, discoveric bio alpha ag and discoveric bio beta ag e membro del Consiglio di Amministrazione di LamKap Bio alpha AG, LamKap Bio beta AG e LamKap Bio gamma AG.

*«Oltre a una solida storia di crescita,
BB Biotech offre anche un livello di
distribuzione nettamente superiore alla
media»*

Dr. Clive Meanwell



Il Dr. Clive Meanwell è Vicepresidente e dal 2004 membro del Consiglio di Amministrazione di BB Biotech AG. È fondatore e Presidente esecutivo di Population Health Partners LLC, una società d'investimento, nonché CEO di Population Health Investment Corporation, una società di acquisizione a scopo speciale (SPACE). È inoltre membro del Consiglio di Amministrazione di EQRx Incorporated. Dr. Meanwell ha fondato The Medicines Company nel 1996 e da allora fino al 6 gennaio 2020 è stato membro del CdA e ha ricoperto una serie di posizioni di leadership tra cui Presidente, Presidente esecutivo, CEO e CIO. Dal 1995 al 1996 è stato partner fondatore e managing director di MPM Capital L.P. In precedenza, ha ricoperto varie posizioni presso Hoffmann-La Roche a Basilea e a Palo Alto (USA). Ha svolto un dottorato (MD/PhD) presso l'Università di Birmingham (Regno Unito), dove in seguito è stato anche docente di oncologia.

«Un numero sempre maggiore di aziende biotech raggiunge la soglia della redditività. E grazie a pipeline di sviluppo particolarmente nutrite, questo trend appare destinato a proseguire in una prospettiva di lungo periodo»

Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen



Dr. Mads Krogsgaard Thomsen fa parte del Consiglio di Amministrazione di BB Biotech dal 2020. Nel 2021 è diventato CEO della Fondazione Novo Nordisk. In precedenza è stato con Novo Nordisk dove ha ricoperto le posizioni di Executive Vice President, Head of R&D e Chief Science Officer. Il Prof. Thomsen ha diretto i programmi del Consiglio di ricerca danese nel campo dell'endocrinologia ed è stato Presidente dell'Accademia nazionale delle scienze tecniche della Danimarca. Fino a 2019 è stato Presidente del Comitato direttivo dell'Università di Copenaghen.

«Il settore delle biotecnologie svolge un ruolo centrale nella lotta contro il COVID-19»

Dr. Thomas von Planta



Il Dr. Thomas von Planta è stato eletto nel CdA di BB Biotech AG nel marzo 2019. Il Dr. Thomas von Planta dal 2006 è proprietario della società CorFinAd AG - Corporate Finance Advisory (consulenza per transazioni M&A e finanziamenti dei mercati dei capitali). Dal 2002 al 2006 è stato responsabile a.i. dell'Investment Banking/Corporate Finance e membro del Consiglio di Amministrazione allargato. Dal 1992 al 2002 ha lavorato per Goldman Sachs, più recentemente nell'Equity Capital Markets Group & Investment Banking Division a Londra. Si è laureato in legge presso le Università di Basilea e Ginevra (Dr. iur.) ed è anche avvocato. Il Dr. Thomas von Planta è Presidente del Consiglio di Amministrazione di Bâloise Holding AG dal Maggio 2021 e membro del Advisory Board di Harald Quandt Industriebeteiligungen GmbH.

«È necessaria una combinazione di competenze scientifiche, mediche e finanziarie per ottenere risultati di investimento di successo nel settore biotecnologico»

Investment Management Team

Un team di affermati specialisti biotecnologici di Bellevue Asset Management AG con un track record di successo si occupa degli investimenti nelle aziende biotecnologiche più interessanti.

Dr. Daniel Koller



Il Dr. Daniel Koller è attivo presso Bellevue Asset Management dal 2004 in veste di portfolio manager e dal 2010 ricopre la funzione di Head Investment Management Team di BB Biotech AG. Dal 2001 al 2004 ha lavorato come investment manager presso equity4life Asset Management AG e nel biennio 2000–2001 è stato analista azionario presso UBS Warburg. Ha conseguito una laurea in biochimica presso il Politecnico federale (ETH) di Zurigo e un dottorato in biotecnologia sempre presso l'ETH e in collaborazione con Cytos Biotechnology AG, Zurigo.

«Con un tasso di crescita di oltre il 10% annuo, la biotecnologia è oggi annoverata di diritto tra i settori growth più interessanti»

Dr. Maurizio Bernasconi



Il Dr. Maurizio Bernasconi è attivo dal 2017 presso Bellevue Asset Management in veste di portfolio manager. Nel 2014 è entrato in Bank am Bellevue come analista finanziario per i comparti pharma e biotech. In precedenza ha lavorato come chimico presso SIGA Manufacturing, Ruswil, e nel periodo 2009–2013 ha conseguito un dottorato in chimica organica presso l'Università di Basilea. È altresì titolare di un bachelor e di un master in chimica presso il Politecnico federale (ETH) di Zurigo di un dottorato (PhD) presso l'Università di Basilea così come un MBA in International Healthcare Management presso la Frankfurt School of Finance.

«Biotech sta promuovendo l'innovazione in medicina»

Dr. Samuel Croset



Il Dr. Samuel Croset è entrato in Bellevue Asset Management in veste di portfolio manager e Digital Transformation Lead nel 2020. In precedenza ha lavorato per Roivant Sciences dal 2018 al 2020 come data scientist a supporto delle decisioni di investimento in progetti farmaceutici, oltre a guidare un team focalizzato sull'analisi dei dati del mondo reale. In precedenza, ha iniziato la sua carriera professionale in Roche come data scientist nel dipartimento di ricerca (2014-2018). Samuel Croset ha conseguito un dottorato di ricerca in bioinformatica presso l'Università di Cambridge, è titolare di un master bioinformatica e in biochimica presso l'Università di Ginevra.

«L'approccio computazionale nettamente migliore per le attività di screening, individuazione e selezione dei principi attivi, fino ai programmi di studi clinici più intelligenti e adattivi, contribuiscono all'accelerazione del ciclo dell'innovazione»

Felicia Flanigan



Felicia Flanigan è attiva presso Bellevue Asset Management dal 2004 in veste di portfolio manager. Nel periodo 1999–2004 è stata analista azionaria per il comparto biotech presso Adams, Harkness & Hill e dal 1991 al 1999 ha ricoperto la stessa funzione presso SG Cowen. È titolare di un MBA presso la Suffolk University di Boston e ha conseguito una laurea in scienze della comunicazione presso il Boston College.

«L'accento della nostra strategia d'investimento è posto su terapie e farmaci innovativi, in grado di offrire un chiaro valore aggiunto per il sistema sanitario»

Dr. Christian Koch



Il Dr. Christian Koch è attivo dal 2014 presso Bellevue Asset Management in veste di portfolio manager. Nel biennio 2013–14 è stato analista azionario sell-side per i comparti pharma e biotech presso Bank am Bellevue a Küsnacht e dal 2010 al 2013 è stato Research associate presso l'Istituto farmaceutico del Politecnico federale (ETH) di Zurigo. Ha conseguito un dottorato in chemioinformatica e computational drug design presso il Politecnico federale di Zurigo ed è titolare di un master in bioinformatica presso la Goethe-Universität di Francoforte sul Meno.

«Attualmente, un farmaco approvato su due viene sviluppato nei laboratori delle aziende biotecnologiche»

Dr. Stephen Taubenfeld



Il Dr. Stephen Taubenfeld è attivo dal 2013 presso Bellevue Asset Management in veste di portfolio manager. Nel periodo 2009–2013 ha lavorato come senior analyst presso Iguana Healthcare Partners, di cui è stato anche co-fondatore. Dal 2008 al 2009 è stato consulente presso Merlin BioMed Group e dal 2004 al 2008 è stato collaboratore scientifico MD/PhD in neuroscienze presso il Mount Sinai Hospital, New York. È titolare di una laurea (MD) e di un dottorato (PhD) in neuroscienze, conseguiti presso la facoltà di medicina della Brown University.

«Il nostro portafoglio d'investimento si distingue per un profilo di rischio/opportunità particolarmente bilanciato»

Dallas Webb



Dallas Webb è attivo presso Bellevue Asset Management dal 2006 in veste di portfolio manager. Nel periodo 2004–2006 è stato Senior Vice President e analista azionario presso Stanford Group Company, e dal 2003 al 2004 ha ricoperto la stessa funzione presso Sterling Financial Investment Group. In precedenza aveva lavorato come analista azionario presso Adams, Harkness & Hill. È titolare di un MBA della Texas Christian University di Fort Worth e di un Bachelor of Science in microbiologia e zoologia della Louisiana State University.

«In una prospettiva di medio e lungo periodo, le attività di fusione e acquisizione nel settore biotech offrono un notevole potenziale di valutazione»

INFORMAZIONI AGLI AZIONISTI

Il valore intrinseco dei titoli della società viene pubblicato ogni giorno tramite i più importanti servizi di informazioni borsistiche e sul sito web www.bbbiotech.com. La composizione del portafoglio viene resa nota almeno ogni tre mesi nell'ambito dei rapporti trimestrali.

Quotazione e struttura azionaria

Quotazione e struttura azionaria al 30 settembre 2021	
Fondazione:	9 novembre 1993 con sede a Sciaffusa, Svizzera
Prezzo di emissione rettificato del 15.11.1993:	CHF 4.75
Quotazione:	27 dicembre 1993 in Svizzera, 10 dicembre 1997 in Germania, 19 ottobre 2000 in Italia
Struttura azionaria:	CHF 11.08 milioni nominale, 55 400 000 di azioni nominative con un valore nominale di CHF 0.20 cadauna
Azionisti, flottante:	Investitori istituzionali e azionisti privati, 100.0% flottante
Numero valori Svizzera:	3 838 999
Numero valori in Germania e in Italia:	A0NFN3
ISIN:	CH0038389992

Corso e pubblicazioni

Corso e pubblicazioni					
Valore intrinseco:	in CHF	– Datastream: S:BINA	in EUR	– Datastream: D:BBNA	
		– Reuters: BABB		– Reuters: BABB	
		– Telekurs: BIO resp. 85, BB1			
		– (Investdata)			
		– Finanz & Wirtschaft (CH)			
Corso:	in CHF (SIX)	– Bloomberg: BION SW Equity	in EUR	– Bloomberg: BBZA GY Equity	
		– Datastream: S:BIO		(Xetra)	– Datastream: D:BBZ
		– Reuters: BION.S			– Reuters: BION.DE
		– Telekurs: BIO		In EUR	– Bloomberg: BB IM Equity
		– Finanz & Wirtschaft (CH)		(STAR)	– Datastream: I:BBB
		– Neue Zürcher Zeitung (CH)			– Reuters: BB.MI

FACTS & FIGURES

BB Biotech

Facts & Figures

Fondazione	9 novembre 1993, Sciaffusa, Svizzera
Prezzo d'emissione rettificata del 15.11.1993	4.75
Quotazioni	Svizzera: 27 dicembre 1993 Germania: 10 dicembre 1997 Italia: 19 ottobre 2000
Struttura azionaria	CHF 11.08 mln nominale, 55 400 000 azioni nominative del valore nominale di CHF 0.2
Azionisiti, flottante al 30.09.2021	Investitori istituzionali e azionisti privati 100% free float
Numero valori Svizzera	3 838 999
Numero valori Germania e Italia	A0NFN3
ISIN	CH0038389992
Ticker Bloomberg	Svizzera: BION SW Germania: BBZA GY Italia: BB IM
Ticker Reuters	Svizzera: BION.S Germania: BION.DE Italia: BIO.MI
Tipo di fondo	Società d'investimento / azione
Stile d'investimento	Long only, long term
Appartenenza indici	Star Index, SMIM Index, SPI Index, SPI Select Dividend 20 Index
Benchmark	Nasdaq Biotech Index (NBI)
Management fee	All-in-fee: 1.1% p.a.

Copertura degli analisti

Istituto	Analista
Baader Helvea	Leonildo Delgado
Edison	Sarah Godfrey, Mel Jenner
Intesa Sanpaolo	Bruno Permutti
Kepler Cheuvreux	Arsene Guekam
Marten & Co	Matthew Read
Oddo BHF	Oussame Denguir
Pareto Securities	Dennis Berzhanin
Peel Hunt	Anthony Leatham
SEB	Carsten Lonborg Madsen

CALENDARIO EVENTI SOCIETARI

Calendario eventi societari 2021/2022

Portfolio al 31 dicembre 2021	21 gennaio 2022, 7.00 TEC
Rapporto annuale 2021	18 febbraio 2022, 7.00 TEC
Assemblea generale 2022	17 marzo 2022, 15.00 TEC
Rapporto intermedio al 31 marzo 2022	22 aprile 2022, 7.00 TEC
Rapporto intermedio al 30 giugno 2022	22 luglio 2022, 7.00 TEC
Rapporto intermedio al 30 settembre 2022	21 ottobre 2022, 7.00 TEC

Il rapporto intermedio di BB Biotech è pubblicato in lingua inglese e in traduzione tedesca e italiana. La versione in lingua inglese è vincolante.

CONTATTO

Investor Relations



Dr. Silvia Siegfried-Schanz

Telefono +41 44 267 72 66

E-Mail ssc@bellevue.ch



Claude Mikkelsen

Telefono +44 755 704 85 77

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

BB Biotech AG

Schwertstrasse 6

CH-8200 Schaffhausen

E-Mail info@bbbiotech.com

www.bbbiotech.com

Bellevue Asset Management AG

Seestrasse 16/Postfach

CH-8700 Küsnacht

Telefono +41 44 267 67 00

E-Mail info@bellevue.ch

www.bellevue.ch

B|B Biotech

BB Biotech AG
Schwertstrasse 6
8200 Sciaffusa/Svizzera