

<p>Informazione Regolamentata n. 0472-18-2023</p>	<p>Data/Ora Ricezione 21 Aprile 2023 08:49:57</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	---	----------------------------

Societa' : BB BIOTECH

Identificativo : 175652

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : BIOTECHNSS01 - Alderuccio

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 21 Aprile 2023 08:49:57

Data/Ora Inizio : 21 Aprile 2023 08:49:59

Diffusione presunta

Oggetto : Rapporto intermedio di BB Biotech AG al
31.03.2023

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Comunicato stampa del 21 aprile 2023

Rapporto intermedio di BB Biotech AG al 31.03.2023

Primo trimestre sottotono per le aziende biotecnologiche

I timori circa la capacità di resilienza dei mercati dei capitali si sono rispecchiati in modo significativo nelle preferenze degli investitori. Dopo un inizio di anno positivo, nel prosieguo del trimestre le aziende a piccola e media capitalizzazione sono state bersagliate da una pioggia di vendite a causa della forte avversione al rischio degli investitori (c.d. «risk off»). Gli afflussi di fondi nel settore delle biotecnologie – un importante indicatore – hanno continuato a evidenziare un andamento negativo. Le small cap biotecnologiche hanno peraltro registrato andamenti più deboli rispetto agli altri titoli del comparto. A prescindere dalla performance di borsa, nel trimestre in rassegna sono state diffuse numerose notizie societarie positive sul versante dello sviluppo e dell'omologazione di prodotti. Nonostante il difficile inizio di anno, BB Biotech guarda con ottimismo al futuro sulla scorta dei successi sul piano dei fondamentali da parte di innovative società a grande, media e piccola capitalizzazione attive nel settore delle biotecnologie.

Il rendimento totale dell'indice S&P Biotech Select Industry (SPSIBI), pari al -8.7% in USD, è stato infatti peggiore rispetto al -1.9% in USD dell'indice NBI, che rispecchia in prevalenza l'andamento delle società biotecnologiche di maggiori dimensioni e delle case farmaceutiche. Sebbene nel primo trimestre le attività di fusione e acquisizione (M&A) abbiano mostrato segnali di ripresa, l'impatto sul settore delle biotecnologie è stato minimo. Il rendimento totale per l'azione di BB Biotech nel primo trimestre 2023 è stato del -4.4% in CHF e -6.8% in EUR (incluso il pagamento del dividendo di CHF 2.85 per azione). Il rendimento totale del portafoglio è stato del -9.2% in CHF, -9.4% in EUR e -8.3% in USD, facendo quindi peggio dell'indice NBI, ma risultando in linea con l'indice S&P Biotech Select Industry. La perdita netta per il primo trimestre 2023 è stata quindi di CHF 254 milioni, esattamente in linea con la perdita netta di CHF 300 milioni nello stesso periodo del 2022.

L'Assemblea Generale approva tutte le proposte

Tutte le proposte presentate dal Consiglio di Amministrazione di BB Biotech AG sono state approvate dagli azionisti della società in occasione dell'Assemblea generale annuale tenutasi il 23 marzo 2023. Nel novero di tali proposte era incluso il pagamento di un dividendo di CHF 2.85 lordi per azione, pari a un importo complessivo di CHF 156 milioni, corrisposto agli azionisti di BB Biotech in data 29 marzo 2023. Gli azionisti hanno riconfermato per un ulteriore mandato di un anno i precedenti membri del Consiglio di Amministrazione: Dr. Erich Hunziker (Presidente), Dr. Clive Meanwell, Laura Hamill, Dr. Pearl Huang, Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen e Dr. Thomas von Planta.

Il livello d'investimento rimane elevato

Alla fine del primo trimestre il livello d'investimento si attestava al 114.0%, vicino della soglia massima prevista. Questo livello costantemente elevato riflette il giudizio positivo del team di gestione secondo cui molte aziende presentano valutazioni interessanti dopo le correzioni del settore biotecnologico avvenute negli ultimi due anni. Il team continuerà a operare in conformità con le linee guida d'investimento efficaci e ben rodute, che includono un grado di allocazione compreso tra il 95% e il 115%. Per il pagamento del dividendo, per un valore di CHF 156 milioni, è stata utilizzata prevalentemente la liquidità proveniente dalla vendita della partecipazione in Myovant, acquisita da Sumitomo Dainippon Pharma.

Aggiornamenti sul portafoglio

Nel corso del primo trimestre è stato effettuato un numero esiguo di aggiustamenti del portafoglio. L'acquisizione di Myovant da parte di Sumitomo Dainippon Pharma è stata completata a un prezzo di USD 27 per azione in contanti. Inoltre, sono state ultimate anche operazioni su Kezar Life Sciences e Homology

Medicines. Alla fine del trimestre, il portafoglio di BB Biotech comprendeva 28 posizioni, ulteriormente concentrate sulle aziende redditizie, che ora costituiscono oltre un terzo del patrimonio di BB Biotech. Le società ben capitalizzate, per le quali è atteso il raggiungimento di redditività, con il bilancio attuale ammontano a oltre il 40%, mentre le aziende più piccole, che devono ancora fare affidamento sulla raccolta di capitali freschi, incidono sul portafoglio per meno del 20%.

Principali risultati delle società in portafoglio

Il vaccino contro il virus respiratorio sinciziale (RSV) di Moderna ha evidenziato risultati promettenti in uno studio di Fase III sugli adulti in età più avanzata. Questo vaccino si sta affermando come un potenziale prodotto «best in class» nel lotto dei tre preparati in lizza per affermarsi sul mercato. Moderna ha ottenuto due designazioni di terapia innovativa (c.d. «Breakthrough Therapy Designation»): una per il suo vaccino sperimentale anti-RSV candidato all'omologazione; un'altra per il vaccino mRNA anticancro personalizzato in combinazione con Keytruda nei pazienti affetti da melanoma ad alto rischio. Per contro, i risultati di immunogenicità dello studio Fase III di Moderna su un vaccino antinfluenzale nell'emisfero meridionale hanno dato esiti contrastanti.

Ionis ha comunicato risultati topline incoraggianti per lo studio di Fase III denominato NEURO-TTRransform su eplontersen, un preparato specifico per l'amiloidosi da transtiretina con polineuropatia (ATTRv-PN). Ionis ha reso noto di aver ottenuto un voto positivo (9-0) da parte del Comitato consultivo della FDA per una potenziale approvazione accelerata di tofersen, una terapia sperimentale per la sclerosi laterale amiotrofica (SLA) associata a mutazioni nel gene superossido

Intra-Cellular Therapies ha diffuso risultati topline positivi per lumateperone (commercializzato con il marchio Caplyta) come monoterapia per il trattamento degli episodi depressivi più significativi nei pazienti affetti da disturbo depressivo grave e depressione bipolare.

Dopo una precedente bocciatura da parte della FDA, Incyte e MacroGenics hanno ottenuto un'inattesa approvazione per Zynyz (retifanlimab), specifico per il carcinoma a cellule di Merkel localmente avanzato in forma metastatica o ricorrente.

Outlook per il 2023

Gli aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali per prevenire una fiammata inflazionistica senza innescare una recessione sono destinati a proseguire, per quanto a un ritmo più lento. Nonostante il clima di incertezza sui tassi, i progressi sul versante dei fondamentali e la qualità degli operatori del comparto biotecnologico (inclusa la maggior parte delle posizioni presenti nel portafoglio di BB Biotech) restano positivi.

Il sistema sanitario statunitense continua a misurarsi con i suoi costi elevati. L'implementazione dello US Inflation Reduction Act (IRA) sarà sotto i riflettori nell'autunno 2023, quando verranno pubblicati i primi dieci farmaci selezionati per l'applicazione degli sconti nel biennio 2026/27.

Il team di gestione continua a giudicare queste aziende come investimenti di sicuro richiamo, non solo in virtù delle loro valutazioni attualmente molto basse, ma anche perché il raggiungimento di traguardi importanti a livello normativo, di sviluppo e di commercializzazione può imprimere un'accelerazione esponenziale ai rendimenti per gli azionisti. Nel frattempo, il team si aspetta che tutte le aziende in cui deteniamo investimenti gestiscano la propria liquidità in modo oculato.

Il team si aspetta novità da Argenx, Neurocrine Biosciences, Moderna, Sage, Alnylam e Ionis nel corso dell'anno.

Nel comparto delle biotecnologie, le valutazioni delle aziende a piccola e media capitalizzazione appaiono interessanti. Alla luce della pressione presente sulle grandi società per una crescita attraverso l'innovazione per linee esterne, le attività di fusione e acquisizione e gli accordi di licenza continueranno a essere un fattore di rilevanza primaria per lo sviluppo del settore biotech in generale.

Il rapporto intermedio integrale al 31 marzo 2023 di BB Biotech AG è disponibile qui report.bbbiotech.ch/Q123 o su www.bbbiotech.com.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations

Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, 8700 Küsnacht, Svizzera, tel. +41 44 267 67 00
Maria-Grazia Alderuccio, mga@bellevue.ch

Media Relations

BCW Italia, Luca Fumagalli, tel. +39 348 4586948, luca.fumagalli@bcw-global.com

www.bbbiotech.com

Profilo aziendale

BB Biotech AG è una società d'investimento con sede a Sciaffusa/Svizzera ed è quotata sulle borse valori di Svizzera, Germania e Italia. Dal 1993 la società investe in aziende specializzate nello sviluppo di farmaci innovativi, operative prevalentemente negli Stati Uniti e nell'Europa occidentale. BB Biotech AG è uno degli investitori leader nel campo delle biotecnologie. Il competente Consiglio di Amministrazione con esperienza pluriennale definisce la strategia di investimento e emana le direttive. La decisione d'investimento finale viene presa dal team di gestione di esperti della Bellevue Asset Management AG – basata su esteso e approfondito research.

Disclaimer

Il presente comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali e aspettative, nonché valutazioni, opinioni e ipotesi. Tali affermazioni sono basate sulle stime attuali di BB Biotech AG nonché dei suoi direttori e funzionari, e sono quindi soggette a rischi e a incertezze che possono variare nel tempo. Poiché gli sviluppi effettivi possono discostarsi significativamente da quanto preventivato, BB Biotech AG e i suoi direttori e funzionari declinano qualsiasi responsabilità a tale riguardo. Tutte le dichiarazioni con carattere previsionale contenute nel presente comunicato stampa vengono effettuate soltanto in riferimento alla data della relativa pubblicazione; BB Biotech e i suoi direttori e funzionari declinano qualsiasi obbligo volto ad aggiornare qualsivoglia dichiarazione previsionale a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altri fattori.

Composizione del portafoglio di BB Biotech al 31 marzo 2023

(in % dei titoli, valori arrotondati)

Ionis Pharmaceuticals	11.9%
Argenx SE	11.5%
Vertex Pharmaceuticals	10.0%
Neurocrine Biosciences	9.3%
Moderna	8.0%
Incyte	7.1%
Intra-Cellular Therapies	6.1%
Alnylam Pharmaceuticals	6.0%
Sage Therapeutics	4.6%
Revolution Medicines	3.6%
Agios Pharmaceuticals	3.2%
Macrogenics	2.4%
Relay Therapeutics	2.4%
Celldex Therapeutics	2.3%
Arvinas	2.0%
Exelixis	1.8%
Crispr Therapeutics	1.4%
Fate Therapeutics	1.0%
Essa Pharma	0.8%
Beam Therapeutics	0.7%
Wave Life Sciences	0.7%
Rivus Pharmaceuticals ¹⁾	0.6%
Mersana Therapeutics	0.6%
Scholar Rock Holding	0.6%
Generation Bio Co.	0.5%
Black Diamond Therapeutics	0.4%
Esperion Therapeutics	0.2%
Molecular Templates	0.2%
Radius Health – CVR	0.0%

Totale titoli **CHF 2 594.4 mio**

Altri attivi CHF 1.0 mio

Altri impegni CHF (319.4) mio

Valore intrinseco **CHF 2 276.0 mio**

¹⁾ Azienda non quotata

Fine Comunicato n.0472-18

Numero di Pagine: 6