

# ESG

<b>ESG</b>	<b>89–131</b>
Premessa	90
Informazioni su BB Biotech AG	92
Risultati di sostenibilità 2022	94
Strategia di sostenibilità	95
Obiettivi di sviluppo sostenibile (OSS)	102
Sostenibilità a livello del del Consiglio di Amministrazione	105
Sostenibilità a livello del gestore di investimenti	108
Sostenibilità a livello di portafoglio di BB Biotech AG	123
Allegato	130

# Premessa

Egregi lettori

Nell'ultimo anno abbiamo assistito a una crescente instabilità della situazione geopolitica, osservato gli effetti del cambiamento climatico e siamo stati testimoni della rapida evoluzione delle pressioni economiche. In un contesto così turbolento, prendere decisioni di investimento sostenibili diventa sempre più importante. Noi del Consiglio di Amministrazione di BB Biotech AG siamo convinti che investire nel settore delle biotecnologie – una delle aree di innovazione più importanti del XXI secolo – sia la strada giusta per ottenere risultati eccellenti nel lungo termine.

In qualità di investitore attivo, BB Biotech investe in un portafoglio biotech concentrato e ad alta convinzione. I prodotti delle società in portafoglio si rivolgono a settori con importanti esigenze mediche non soddisfatte, pertanto hanno non solo un potenziale di crescita delle vendite e degli utili superiore alla media, ma anche un significativo impatto positivo sulla società. La nostra esperienza consolidata e il nostro impegno forte e ricorrente con gli alti dirigenti delle nostre società in portafoglio, uniti al nostro processo di investimento strutturato, garantiscono un valore a lungo termine e sostenibile per i nostri azionisti. L'importanza centrale attribuita alla sostenibilità a lungo termine è radicata in tutte le nostre attività imprenditoriali.



L'obiettivo fondamentale delle biotecnologie è quello di soddisfare le esigenze dell'uomo per migliorare la qualità della vita.



Gli investitori potrebbero essere attratti da industrie verdi già note, come i produttori di veicoli elettrici o pannelli solari, o da marchi esplicitamente attenti a tematiche sociali. In realtà, molti degli investimenti ESG di maggior valore sono in settori più fondamentali, come le biotecnologie. L'obiettivo fondamentale delle biotecnologie è quello di soddisfare le esigenze dell'uomo per migliorare la qualità della vita. Le industrie biotecnologiche si collocano tra i settori più interessanti tra quelli a più rapido sviluppo, con una crescita media annua del fatturato superiore al 10% dal 2016 al 2021, e precisamente con un fatturato totale di 139,4 miliardi di dollari nel 2016 e di 216,7 miliardi di dollari nel 2021<sup>1</sup>.

BB Biotech punta a far parte del gruppo di aziende leader in materia di sostenibilità. Per questo motivo ci siamo impegnati affinché la sostenibilità rimanga una priorità per il Consiglio di Amministrazione ed io sono stata nominata Presidente del «Comitato per la sostenibilità e la governance» per guidare i nostri sforzi in questo ambito.



BB Biotech punta a far parte del gruppo di aziende leader in materia di sostenibilità.



Nel 2022, BB Biotech ha posto l'accento sulla sostenibilità come mai prima d'ora. Abbiamo incaricato l'agenzia di rating ESG Sustainalytics di effettuare una valutazione indipendente di BB Biotech. Il nostro modello operativo è stato classificato come «di rischio medio» (23,7 punti). Abbiamo ottenuto un punteggio positivo nelle aree Qualità e integrità del Consiglio e della Direzione, (Board & Management Quality & Integrity), Struttura del Consiglio e Diversity (Board Structure & Diversity), Diritti di proprietà e degli azionisti (Ownership & Shareholder Rights), Audit e reporting finanziario (Audit & Financial Reporting), nonché in Impatto climatico/ambientale (Climate/Environmental impact). Un confronto con aziende comparabili non è ancora significativo, poiché l'agenzia di rating non dispone di dati ESG sufficientemente affidabili per le società di investimento o i trust. Nel 2023 ci concentreremo sull'ulteriore formalizzazione della nostra governance e delle nostre politiche ESG.

Garantiamo anche in futuro la massima informazione e trasparenza possibile sui nostri processi e risultati per fornire agli investitori tutte le informazioni di cui hanno bisogno per avere successo.



**Presidente del Comitato per la sostenibilità e la governance**

Laura Hamill

<sup>1</sup> Ernst & Young Report: Beyond Borders

# Informazioni su BB Biotech AG

BB Biotech AG («la società») investe attraverso le sue controllate (congiuntamente «il Gruppo») in aziende biotech caratterizzate da forti tassi di crescita ed è uno dei maggiori investitori del mondo in questo settore con quasi 30 anni di esperienza. Le azioni di BB Biotech AG sono quotate sulle piazze borsistiche SIX Swiss Exchange (Zurigo), Deutsche Börse (Francoforte) e Borsa Italiana (Milano). I suoi investimenti sono focalizzati sulle società quotate che stanno sviluppando e commercializzando nuovi farmaci e terapie con un chiaro valore aggiunto per il sistema sanitario.

Il gestore delegato degli investimenti di BB Biotech AG è Bellevue Asset Management AG, un'azienda sorvegliata dall'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari FINMA e dotata di un'autorizzazione ufficiale come gestore di patrimoni collettivi. Bellevue Asset Management AG è interamente di proprietà di Bellevue Group AG, una boutique finanziaria svizzera indipendente quotata alla borsa SIX Swiss Exchange.

## Fatti e cifre



# Consiglio di Amministrazione

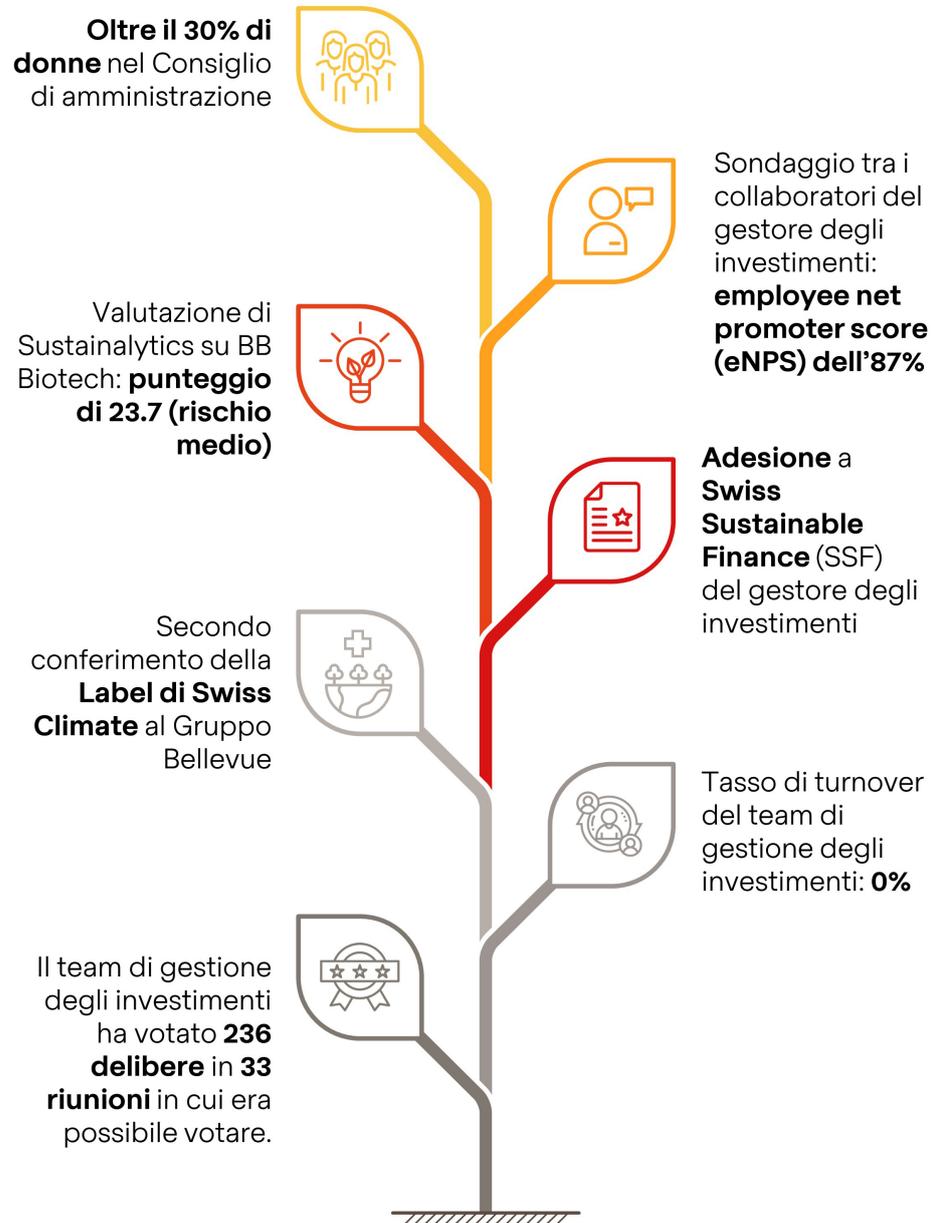
					
<b>Dr. Erich Hunziker</b>	<b>Dr. Clive Meanwell</b>	<b>Laura Hamill</b>	<b>Dr. ssa Pearl Huang</b>	<b>Prof. Dr. Mads Krogsgaard Thomsen</b>	<b>Dr. Thomas von Planta</b>
<b>Presidente</b> dal 2011	<b>Vice Presidente</b> Dal 2004	<b>Membro</b> dal 2022	<b>Membro</b> dal 2022	<b>Membro</b> dal 2020	<b>Membro</b> dal 2019
<i>Attualmente:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>Chairman of Light Chain Biosciences (NovImmune)</li> <li>Chairman of Entsia International</li> <li>Chairman and board member of discoveric companies and LamKap Bio alpha, LamKap Bio beta and LamKap Bio gamma</li> </ul> <i>Ex:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>CFO at Roche Group</li> <li>CEO at Diethelm-Keller Group</li> </ul>	<i>Attualmente:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>Executive Chairman of Population Health Partners</li> <li>Board member of EQRx, Fractyl Health, Comanche Biopharma and Saama Technologies</li> </ul> <i>Ex:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>Founder of and various leadership positions at the Medicines Company (Novartis)</li> <li>Founding Partner of MPM Capital (Venture Capital)</li> </ul>	<i>Attualmente:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>Board member of AnapysBio, Y-mAbs Therapeutics, Pardes Biosciences, Unchained Labs and Scilex Pharmaceuticals</li> <li>Advisory Committee member of Launch Therapeutics</li> </ul> <i>Ex:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>Executive Vice President worldwide commercial operations at Gilead</li> <li>Head of US Commercial Operations at Amgen</li> </ul>	<i>Attualmente:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>CEO of Dunad Therapeutics</li> <li>Board member of Waters Corporation</li> <li>Member of the MIT Corporations</li> </ul> <i>Ex:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>CEO of Cygnal Therapeutics</li> <li>SVP and Head of Therapeutic Modalities at Roche</li> </ul>	<i>Attualmente:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>CEO of the Novo Nordisk Foundation</li> </ul> <i>Ex:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>Novo Nordisk, Executive Vice President, Head of R&amp;D and Chief Scientific Officer</li> <li>Chairman of University of Copenhagen</li> <li>President of Denmark's Academy of Technical Sciences</li> </ul>	<i>Attualmente:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>Owner of CorFinAd</li> <li>Chairman of Baloise Holding</li> <li>Board member of Harald Quandt Industriebeteiligungen</li> </ul> <i>Ex:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>Chairman of Bellevue Group</li> <li>Vontobel, Corporate Finance</li> <li>Goldman Sachs, Equity Capital Markets</li> </ul>

# Team di gestione degli investimenti



<p><b>New York Office</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> <b>Felicia Flanigan</b> Investment Management Team, 2004 Immuno-oncologia, malattie infettive</li> <li> <b>Dallas Webb</b> Investment Management Team, 2004 Oncologia, antibiotici, ginecologia</li> <li> <b>Dr. med. Stephen Taubenfeld</b> Investment Management Team, 2013 Neurologia, psichiatria</li> </ul>	<p><b>Zürich Office</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> <b>Dr. Daniel Koller</b> Head Investment Management Team (2010) Membro dal 2004 Ematologia</li> <li> <b>Dr. Christian Koch</b> Investment Management Team, 2014 Malattie metaboliche e cardiovascolari, malattie genetiche, oncologia mirata</li> <li> <b>Dr. Maurizio Bernasconi</b> Investment Management Team, 2017 Malattie autoimmuni, malattie infiammatorie</li> <li> <b>Dr. Leonidas Georgiou</b> Investment Management Team, 2022 Neurologia, psichiatria</li> </ul>	<p><b>London Office</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li> <b>Claude Mikkelsen</b> Investor Relations, 2012</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li> <b>Dr. Samuel Crosset</b> Investment Management Team, 2020 Data science, machine learning, real world data framework</li> <li> <b>Dr. Olivia Wooley</b> Investment Management Team, 2022 Data science, machine learning</li> <li> <b>Dr. Can Buldun</b> Investment Management Team, 2022 Data science, machine learning</li> <li> <b>Dr. Silvia Siegfried-Schanz</b> Investor Relations, 2012</li> <li> <b>Maria-Grazia Alderuccio</b> Investor Relations, 2007</li> </ul>
---	---	--	---

# Risultati di sostenibilità 2022



# Strategia di sostenibilità

La sostenibilità è un fattore importante nella strategia aziendale di BB Biotech. È una componente fondamentale per garantire il nostro successo a lungo termine e creare valore aggiunto per tutti i nostri azionisti e gli altri stakeholder. Il nostro obiettivo di crescita tiene conto anche delle esigenze dell'ambiente e della società. In qualità di società di investimento, siamo in grado di promuovere lo sviluppo sostenibile a beneficio di tutti i nostri stakeholder.

Il processo d'investimento valuta i parametri ESG nel contesto di rischi e opportunità come parte fondamentale della procedura di due diligence che sta alla base di ogni decisione d'investimento. Riteniamo che l'aspetto più importante nel campo dello sviluppo di farmaci sul piano dell'ESG sia costituito dal potenziale impatto positivo delle nuove terapie sulla società: l'aspirazione delle aziende biotech in cui investiamo è quella di sviluppare preparati in grado di soddisfare esigenze mediche finora senza risposta. Di seguito sono riportate le nostre quattro aree di interesse strategico.

## Piena integrazione della sostenibilità nella strategia aziendale

L'importanza degli investimenti ESG e sostenibili è ormai ampiamente riconosciuta. BB Biotech si impegna ad ampliare e integrare costantemente la sostenibilità a livello di Consiglio di Amministrazione, di gestore degli investimenti e di portafoglio. Tali investimenti sono i presupposti per pratiche aziendali quotidiane che siano sostenibili, responsabili e orientate al valore nonché rappresentano il prerequisito fondamentale per generare un elevato valore per i nostri stakeholder. Sulla base di questi valori fondamentali, applichiamo una politica ESG chiara e trasparente e linee guida sugli investimenti che regolano in modo vincolante i nostri standard e la nostra condotta in materia ambientale, sociale e di governance.

## Mantenimento della neutralità carbonica per le attività aziendali e avvio del processo «emissioni nette pari a zero»

A livello aziendale, il gestore degli investimenti si è impegnato a raggiungere le emissioni nette pari a zero entro il 2050 e pertanto punta a ridurre le emissioni di CO<sub>2</sub> per collaboratore (FTE) del 30% nell'ambito della nostra strategia 2030 in materia di clima. L'impronta di carbonio è stata rilevata per la prima volta nel 2021. Le emissioni sono rappresentate, per la maggior parte, da viaggi di lavoro, pendolarismo, riscaldamento ed elettricità. In queste aree sono state adottate misure più rispettose dell'ambiente. Per esempio, diamo priorità alle videoconferenze, sosteniamo l'uso dei mezzi pubblici con incentivi economici e raffreschiamo e riscaldiamo l'ufficio di Küssnacht con l'acqua naturale del lago. Grazie alla compensazione delle emissioni di CO<sub>2</sub> acquistando crediti da progetti di protezione climatica ad alta efficacia in Svizzera, il Gruppo Bellevue ha ottenuto per la seconda volta la certificazione di neutralità climatica nel 2022.

## Rafforzamento della diversità di genere e promozione dell'inclusione

BB Biotech valorizza la diversità all'interno del proprio Consiglio di Amministrazione e del gestore degli investimenti e la sfrutta come elemento essenziale per il successo aziendale. A tal fine sono fondamentali il rispetto reciproco e una cultura del lavoro di tipo collaborativo al di là dei confini linguistici, culturali e nazionali. Prospettive, approcci, esperienze, idee e competenze diverse portano all'innovazione e garantiscono il successo a lungo termine di BB Biotech, anche nella ricerca di professionisti qualificati. L'attenzione di BB Biotech verso la diversificazione all'interno del Consiglio di Amministrazione è fondamentale per attrarre membri con un'ampia varietà di background, esperienze lavorative e contatti. BB Biotech si accerta al contempo di garantire che i candidati possiedano l'esperienza necessaria per supervisionare la società e i suoi investimenti in un settore così tecnico e altamente regolamentato come quello delle biotecnologie. Tale diversità, unita a un ambiente inclusivo, assicura la definizione di linee guida di investimento e il monitoraggio del personale allineato con la strategia a lungo termine della società, nell'interesse degli azionisti. Con l'attuale presenza di due donne esperte nel Consiglio di Amministrazione, la diversità di genere trova un adeguato riscontro. Nel 2023 verrà attuata una politica formale sulla diversità, che prevede che ogni genere sia rappresentato in quota pari almeno al 30% nel Consiglio di Amministrazione.

## Integrazione della sostenibilità nel processo di investimento

Gli investimenti di BB Biotech sono sottoposti a revisioni sistematiche per quanto concerne i rischi di sostenibilità e le violazioni dei diritti umani fondamentali (secondo quanto definito, ad esempio, dai principi del Global Compact delle Nazioni Unite). Oltre a rispettare rigorosi criteri di esclusione, nell'analisi fondamentale di ogni società sono integrati i fattori ambientali, sociali e di governance attraverso un processo di integrazione ESG. In questo processo, i rating ESG elaborati dal principale fornitore di valutazioni ESG (MSCI ESG Research) vengono utilizzati con la necessaria cautela e il punteggio ESG viene parzialmente messo in discussione.

## Governance della sostenibilità

Una solida governance della sostenibilità è essenziale per garantire l'integrazione della sostenibilità nelle nostre pratiche commerciali e nel nostro processo di investimento, nonché per identificare tempestivamente potenziali opportunità e sfide. Ciò richiede un quadro normativo per la gestione e il monitoraggio delle questioni di sostenibilità. Il Consiglio di Amministrazione e il gestore delegato degli investimenti svolgono un ruolo attivo nel garantire una solida governance della sostenibilità. Il Comitato per la sostenibilità e la governance a livello di Consiglio di Amministrazione, in collaborazione con il team del gestore degli investimenti, garantirà una strategia e un piano di sostenibilità adeguati e solidi per BB Biotech. Il Comitato per la sostenibilità e la governance si riunisce 4 volte all'anno.

**Struttura di governance ESG****Organizzazione della sostenibilità presso il Gestore degli investimenti**

Un gruppo di lavoro sulla sostenibilità presso il gestore degli investimenti ha il compito di guidare l'implementazione e l'integrazione della sostenibilità in tutte le aree aziendali. Questo gruppo di lavoro è composto da membri provenienti da diversi dipartimenti aziendali del gestore degli investimenti, come illustrato nel grafico che precede. Monitora gli sviluppi in corso nell'area della sostenibilità e ne anticipa l'impatto sul modello di business di BB Biotech. Il gruppo di lavoro sulla sostenibilità supporta il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per la sostenibilità e la governance nella formulazione e nell'ulteriore sviluppo della strategia di sostenibilità, pertanto è anche responsabile della gestione e dell'attuazione di progetti nelle divisioni/funzioni aziendali e nelle aree di attività.

Obiettivo 2023: implementazione e integrazione della sostenibilità in tutte le aree aziendali rilevanti.

## Engagement degli stakeholder e temi materiali

L'interazione e il dialogo continuo con i nostri stakeholder è una componente centrale per l'identificazione, l'analisi, la pianificazione, la definizione delle priorità e l'attuazione dei nostri piani di sostenibilità per il futuro.

Nel 2022 sono stati presi in considerazione i seguenti stakeholder:

- Azionisti
- Collaboratori del gestore degli investimenti:
- Analisti/partner di distribuzione
- Fornitori
- Società in portafoglio
- Autorità regolatrice
- Agenzie di rating
- Media

Stakeholder	Impegno	Attività 2022	Temi
Azionisti	<ul style="list-style-type: none"> <li>● BB Biotech si tiene in regolare contatto con i propri azionisti.</li> <li>● Nel corso dell'anno mantiene un dialogo regolare con gli investitori. In conformità con il regolamento di quotazione di SIX Exchange, Xetra e di Borsa Italiana, gli sviluppi aziendali importanti vengono pubblicati tramite comunicati stampa o avvisi ad hoc su almeno due sistemi elettronici di informazione. Queste comunicazioni sono pubblicate contemporaneamente sul sito web della società e inviate in anticipo a SIX Exchange, Xetra e Borsa Italiana.</li> <li>● Gli avvisi agli azionisti previsti dal diritto societario svizzero sono pubblicati sul Foglio ufficiale svizzero di commercio (FUSC).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Assemblea generale annuale</li> <li>● Conferenze ed eventi</li> <li>● Roadshow/incontri con gli investitori</li> <li>● Sito web aziendale</li> <li>● Pubblicazioni ad hoc</li> <li>● Comunicati stampa</li> <li>● Rapporti annuali e intermedi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Performance economica</li> <li>● Società in portafoglio</li> <li>● Tendenze di settore</li> <li>● Macro-sviluppi</li> <li>● Performance dei titoli/Sostenibilità</li> </ul>
Collaboratori del gestore degli investimenti	<ul style="list-style-type: none"> <li>● I collaboratori vengono regolarmente informati sull'andamento del business, sui cambiamenti all'interno dell'azienda e sugli aggiornamenti dei prodotti. La comunicazione avviene attraverso vari canali, come le e-mail e i «town hall meeting».</li> <li>● Il gestore degli investimenti conduce inoltre sondaggi a livello aziendale ogni 3 anni per monitorare la soddisfazione e l'impegno dei collaboratori e per assicurarsi che comprendano l'attività. I feedback dei collaboratori vengono inoltrati alla direzione, che li utilizza per promuovere azioni specifiche.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Sondaggio</li> <li>● Formazione continua</li> <li>● Attrazione e fidelizzazione dei talenti</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Sicurezza e salute</li> <li>● Sostenibilità</li> <li>● Strategia</li> <li>● Next Generation</li> </ul>
Analisti e partner di distribuzione	<ul style="list-style-type: none"> <li>● I nostri partner di distribuzione sono supportati da un team dedicato di esperti del settore (Investor Relations &amp; Sales). Gli analisti e i partner di distribuzione intrattengono regolari contatti personali con i loro key account manager e ricevono regolarmente newsletter con</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Rapporti con i key account manager</li> <li>● Incontri individuali</li> <li>● Conferenze ed eventi</li> <li>● Gestione dei reclami</li> <li>● Sondaggio</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Prodotti</li> <li>● Prodotti sostenibili</li> <li>● Relazioni con i clienti e soddisfazione della clientela</li> </ul>

	<p>informazioni sull'azienda e sui prodotti.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• È possibile iscriversi gratuitamente alla mailing list.</li> </ul>		
Fornitori	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BB Biotech e il gestore degli investimenti sono in contatto costante con i propri fornitori e prestatori di servizi. Se possibile, si scelgono di preferenza fornitori e prestatori di servizi locali. Ogni fornitore o prestatore di servizi è sottoposto a una fase di prequalifica; il monitoraggio della conformità ai requisiti richiesti per effettuare pagamenti e negoziare contratti è assicurato per tutta la durata del rapporto commerciale.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• - Dialogo diretto</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Approvvigionamento responsabile</li> <li>• Tracciabilità</li> </ul>
Società in portafoglio	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nell'interesse dei nostri azionisti, svolgiamo un ruolo attivo come investitori professionali.</li> <li>• Attività: incontri con i rappresentanti dell'azienda a tutti i livelli (amministratori, consiglio di amministrazione, IR, ecc.)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riunioni di gestione (amministratori, consiglio di amministrazione, IR)</li> <li>• Voto per procura</li> <li>• Scambio di esperienze</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sostenibilità</li> <li>• Innovazione</li> <li>• Struttura dei costi</li> <li>• Struttura patrimoniale</li> <li>• Corporate Governance</li> </ul>
Agenzie di rating ESG	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ci confrontiamo con le agenzie di rating e garantiamo la trasparenza per essere valutati in modo equo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riunioni</li> <li>• Partecipazione a sondaggi</li> <li>• Formazione dei collaboratori in base al feedback</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Società di piccola capitalizzazione vs società di grande capitalizzazione</li> <li>• Copertura</li> <li>• Metodologia di valutazione</li> </ul>
Autorità regolatrice	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nell'ambito della propria attività, BB Biotech AG collabora con le autorità di regolamentazione fornendo aggiornamenti e rispettando norme e regolamenti.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scambio di esperienze</li> <li>• Eventi</li> <li>• Rapporti annuali e intermedi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tutti i temi collegati all'ESG</li> <li>• Standard di rendicontazione</li> </ul>
Media	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Ufficio marketing e comunicazioni si occupa attivamente delle relazioni con i media ad alto contenuto di servizio. Per garantire una gestione equilibrata della reputazione aziendale e delle relazioni con gli investitori attraverso l'affermazione dell'azienda come impresa responsabile, il tema della sostenibilità riveste una priorità alta.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Relazioni con i key account manager</li> <li>• Incontri individuali</li> <li>• Tavole rotonde non ufficiali per i media</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tutti i temi collegati all'ESG</li> <li>• Sviluppi aziendali</li> <li>• Aggiornamenti sui prodotti e sul settore</li> </ul>

## Temi materiali identificati

La valutazione della significatività fornisce un supporto al Consiglio di Amministrazione e al team di gestione degli investimenti per l'identificazione degli aspetti di sostenibilità più significativi per la società e i suoi stakeholder interni ed esterni in considerazione delle loro aspettative ed esigenze.

I risultati dell'analisi vengono utilizzati per migliorare continuamente la gestione della sostenibilità facendo emergere con chiarezza le esigenze degli stakeholder e mettendo in evidenza le aree di sostenibilità percepite di volta in volta come più significative. La matrice di materialità costituisce la base per la gestione dei processi aziendali e aiuta a identificare potenziali opportunità e rischi e ad adottare misure appropriate.

Obiettivo 2023: il gruppo di lavoro sulla sostenibilità migliorerà e perfezionerà il processo di engagement degli stakeholder e i risultati di questa iniziativa saranno resi noti nel Rapporto sulla sostenibilità 2023.

## Matrice di materialità

Dalla matrice di materialità BB Biotech ricava otto temi centrali, che vengono presi in considerazione nell'ambito della gestione della sostenibilità e della strategia.

### 1. **Performance economica**

La solidità finanziaria e la realizzazione di rendimenti totali a lungo termine per gli azionisti garantiscono che BB Biotech AG sia e rimanga un partner affidabile e capace di creare valore aggiunto per tutti i suoi stakeholder.

### 2. **Emissioni di CO<sub>2</sub>**

Il gestore degli investimenti punta a ridurre del 30% le emissioni di CO<sub>2</sub> delle sue attività aziendali per collaboratore (FTE) entro il 2030.

### 3. **Corporate governance ed etica d'impresa**

BB Biotech riconosce che una solida governance societaria e una chiara struttura manageriale con ruoli e responsabilità definiti sono fondamentali per il successo a lungo termine della società.

### 4. **Trasparenza**

La governance societaria di BB Biotech è conforme agli standard riconosciuti a livello internazionale. Forniamo informazioni sulla nostra governance in modo trasparente. Ciò consente ai nostri stakeholder di verificare la qualità della società e supporta gli investitori nelle loro decisioni di investimento.

### 5. **Diversità e inclusione**

La diversità e le pari opportunità fanno parte della cultura aziendale di BB Biotech e del gestore delegato agli investimenti. Di conseguenza, promuoviamo il potenziale, le capacità e le competenze in egual misura tra tutti i collaboratori di tutte le fasce d'età.

### 6. **Sviluppo e fidelizzazione dei collaboratori**

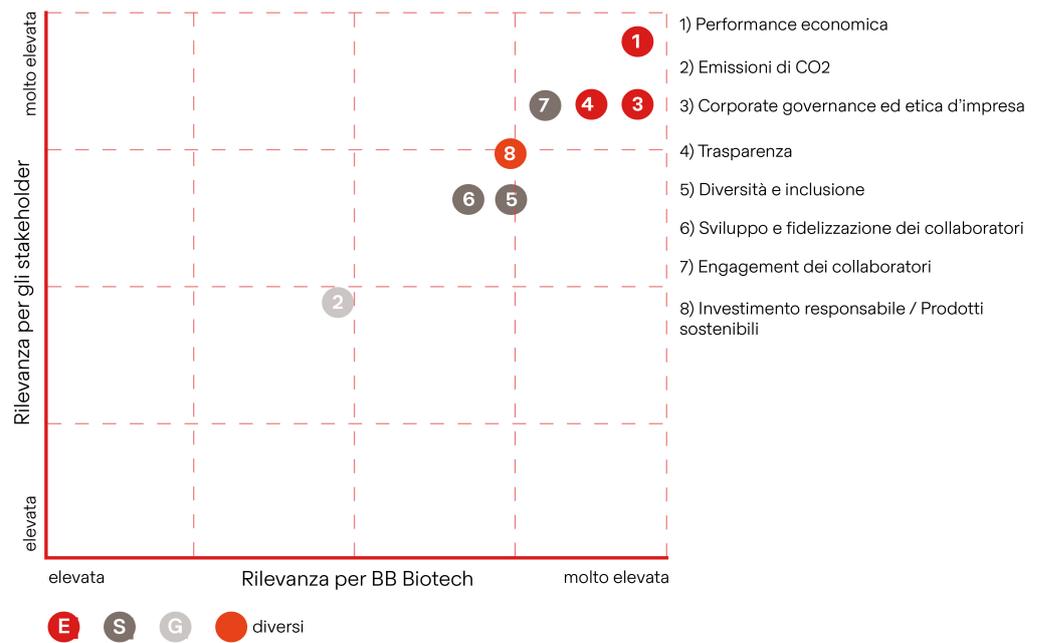
La nostra cultura aziendale si basa sul rispetto reciproco e sulla collaborazione improntata sulla fiducia. Incontri regolari di feedback e sviluppo, nonché il riconoscimento e l'apprezzamento della performance, sono requisiti importanti per il successo dell'azienda.

### 7. **Engagement dei collaboratori**

Il gestore degli investimenti conduce ogni tre anni un'indagine sull'impegno dei collaboratori a livello di Gruppo per valutare la loro soddisfazione e la necessità di miglioramento.

### 8. **Investimento responsabile/Prodotti sostenibili**

Il nostro processo di investimento implementa le linee guida formali di investimento ESG, pertanto tutti gli investimenti di BB Biotech vengono sottoposti a revisioni sistematiche per quanto concerne i rischi di sostenibilità e le violazioni dei diritti umani fondamentali. Oltre a rispettare rigorosi criteri di esclusione, nell'analisi fondamentale di ogni società sono integrati i fattori ambientali, sociali e di governance attraverso un processo di integrazione ESG. In questo processo sono incorporati i rating ESG elaborati dal principale fornitore globale di valutazioni ESG (MSCI ESG Research), mantenendo al contempo una necessaria prudenza e, in alcuni casi, mettendo in discussione il punteggio ESG.



Seguono ulteriori dettagli sulla gestione dei temi materiali nei capitoli successivi all'introduzione degli OSS rilevanti.

# Obiettivi di sviluppo sostenibile (OSS)

Gli obiettivi di sviluppo sostenibile OSS dell'ONU costituiscono il nucleo vitale dell'Agenda 2030 adattata dalle Nazioni Unite nell'autunno 2015. Essi definiscono le pietre miliari sociali, economiche e ambientali che devono essere raggiunte congiuntamente a livello mondiale entro il 2030. Le aziende possono dare un contributo decisivo all'Agenda 2030. BB Biotech si assume le proprie responsabilità e allinea la propria gestione della sostenibilità e il proprio core business agli OSS.

Grazie a una strategia che concentra tutti gli investimenti di BB Biotech sulle biotecnologie come sottosettore sanitario, l'Obiettivo numero 3 di sviluppo sostenibile dell'ONU «Salute e benessere», è al centro della strategia di investimento di BB Biotech e delle nostre società in portafoglio.

## OSS a livello del Consiglio di Amministrazione di BB Biotech e del gestore di investimenti

In base al modello operativo di società d'investimento, i quattro seguenti OSS sono quelli più rilevanti per BB Biotech a livello di Consiglio di Amministrazione e di gestore degli investimenti: salute e benessere (3), istruzione di qualità (4), uguaglianza di genere (5), lavoro dignitoso e crescita economica (8) e agire per il clima (13). È qui che BB Biotech può risultare più efficace.



Source: MSCI ESG Inc.

### Obiettivo 3: Garantire una vita sana e promuovere il benessere di tutti a tutte le età

La salute e il benessere sono parte integrante della strategia di investimento di BB Biotech. Per il Consiglio di Amministrazione e il Gestore degli investimenti è fondamentale fornire alle aziende capitali, impegno e supporto per lo sviluppo di nuovi farmaci. Le terapie che rispondono a esigenze mediche non soddisfatte, ad esempio per i pazienti affetti da patologie rare, tumori, malattie neurologiche e disturbi cronici e metabolici, sono uno dei criteri di selezione fondamentali per le decisioni di investimento del Gestore degli investimenti. L'obiettivo è migliorare la qualità di vita dei pazienti, idealmente guarire la malattia e fare in modo che il trattamento faccia un'importante differenza positiva per i pazienti e per la società nel suo complesso.

### Obiettivo 4: Garantire un'istruzione di qualità inclusiva ed equa e promuovere opportunità di apprendimento continuo per tutti

BB Biotech e il suo gestore delegato agli investimenti incoraggiano la formazione continua di tutti i collaboratori e promuovono l'apprendimento permanente.

### Obiettivo 5: Raggiungere l'uguaglianza di genere e l'autodeterminazione di tutte le donne e ragazze

BB Biotech e il suo gestore delegato agli investimenti valorizzano una cultura dell'uguaglianza di genere e promuovono un mix equilibrato di genere ed età a tutti i livelli e in tutte le funzioni della società.

### Obiettivo 8: Promuovere una crescita economica duratura, inclusiva e sostenibile, la piena occupazione e il lavoro dignitoso per tutti

BB Biotech e il suo gestore delegato agli investimenti offrono condizioni di lavoro attraenti e favorevoli alla famiglia, promuovono la diversità, hanno una politica salariale competitiva con parità di retribuzione tra uomini e donne e si impegnano nella formazione e nello sviluppo dei propri collaboratori.

### Obiettivo 13: Adottare misure urgenti per combattere i cambiamenti climatici e le loro conseguenze

BB Biotech e il suo gestore delegato agli investimenti assicurano che un'ecologia aziendale responsabile contribuisca alla riduzione di CO<sub>2</sub>. Ciò che non può essere ulteriormente ridotto viene compensato con l'acquisto di certificati di emissione di CO<sub>2</sub> pari alle emissioni di gas serra emesse ogni anno, garantendo il nostro impegno di neutralità in termini di CO<sub>2</sub>.

## OSS a livello di portafoglio

A livello di portafoglio, la percentuale di «investimenti sostenibili» è calcolata in base agli OSS delle Nazioni Unite (cfr. anche il capitolo «[Quota di investimenti sostenibili](#)»). Il concetto di «investimenti sostenibili» introduce un contributo positivo a un obiettivo ambientale e/o sociale, senza danneggiare in modo significativo nessuno di questi obiettivi. Inoltre, le società in portafoglio devono applicare le pratiche di buona governance aziendale.

Il fornitore di valutazioni ESG, MSCI ESG Research, misura il contributo delle aziende a ciascuno degli OSS e le classifica come «fortemente allineate», «allineate», «neutrali», «disallineate» e «fortemente disallineate». Un contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale richiede quindi che un'azienda mostri un allineamento positivo con almeno uno dei 17 OSS delle Nazioni Unite e allo stesso tempo non influisca negativamente su nessun altro OSS.

Al 31 dicembre 2022, BB Biotech AG detiene una quota del 48% di investimenti sostenibili. Il portafoglio contribuisce pertanto ai seguenti OSS delle Nazioni Unite, contrassegnati da un colore:



Fonte: MSCI ESG Inc.

Alcune delle società in portafoglio di BB Biotech AG contribuiscono positivamente agli OSS ONU n. 1 (povertà zero), n. 3 (salute e benessere), n. 5 (uguaglianza di genere), n. 8 (lavoro dignitoso e crescita economica) e n. 10 (ridurre le disuguaglianze). Le aziende biotech innovative svolgono un ruolo fondamentale nel contribuire agli obiettivi fondamentali di «salute e benessere». Per garantire una vita sana e promuovere il benessere per tutti a tutte le età risulta particolarmente importante l'obiettivo OSS ONU n. 3.4.1 (tasso di mortalità attribuita a malattie cardiovascolari, cancro, diabete o malattie respiratorie croniche).

Secondo la metodologia di allineamento agli SDG del rating ESG di MSCI, le seguenti partecipazioni principali in portafoglio sono allineate positivamente con gli obiettivi definiti in senso stretto nell'OSS ONU n. 3<sup>2</sup>: Ionis, Vertex, Incyte and Anylam.

<sup>2</sup> <https://sdgs.un.org/goals/goal3>

# Sostenibilità a livello del del Consiglio di Amministrazione

BB Biotech AG è una società di investimento quotata in borsa ed è pertanto soggetta alla supervisione e regolamentazione della SIX Swiss Exchange. In qualità di società di investimento, il suo unico scopo è la gestione del patrimonio dei suoi investitori. La sostenibilità a livello di Consiglio di Amministrazione si concentra principalmente sulla strategia d'investimento, sull'organizzazione del gruppo e sulle linee guida e le istruzioni per il gestore degli investimenti. Il Consiglio di Amministrazione di BB Biotech AG considera le buone pratiche commerciali una politica vincolante per il gestore delegato agli investimenti.

## Performance economica

La performance economica è essenziale per creare valore a lungo termine per i nostri stakeholder con un portafoglio di aziende biotech diversificate.

In termini di dimensioni del portafoglio e di capitalizzazione di mercato, BB Biotech è uno dei maggiori investitori biotech a livello globale. Il rendimento medio annuo dell'azione dall'inizio del 1993 è stato del 13.4%<sup>3</sup>.

BB BIOTECH (SIX)	BB BIOTECH (XETRA)	BB BIOTECH (STAR)
<b>CHF 55.20</b>	<b>EUR 56.70</b>	<b>EUR 56.50</b>
31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
Performance Prezzo YTD <b>-24.3%</b>	Performance Prezzo YTD <b>-19.0%</b>	Performance Prezzo YTD <b>-19.6%</b>
Capitalizzazione di mercato <b>CHF 3.1 mrd</b>	Capitalizzazione di mercato <b>EUR 3.1 mrd</b>	Capitalizzazione di mercato <b>EUR 3.1 mrd</b>
Valore intrinseco (NAV) <b>CHF 49.00</b>	Valore intrinseco (NAV) <b>EUR 49.50</b>	Valore intrinseco (NAV) <b>EUR 49.50</b>

<sup>3</sup> 31 dicembre 2022

## Corporate governance ed etica d'impresa

Per BB Biotech è estremamente importante che i processi interni della società stessa e quelli delegati al gestore degli investimenti, Bellevue Asset Management AG, guidino le buone pratiche commerciali per quanto riguarda il rispetto delle leggi e dei regolamenti, la protezione dei dati, nonché la distribuzione e l'interazione con gli stakeholder. Il Consiglio di Amministrazione è consapevole che le attività produrranno inevitabilmente conseguenze dirette o indirette su questioni di natura ambientale, sociale o di governance societaria e che tali ripercussioni sono una sua piena responsabilità. La corporate governance costituisce una parte integrante delle attività operative di BB Biotech AG. Il Consiglio di Amministrazione è impegnato ad attuare linee guida specifiche in materia di corporate governance, tali da tenere conto delle dimensioni e della complessità delle attività della Società. Garantiamo il massimo livello di trasparenza per i nostri azionisti attraverso la pubblicazione dello Statuto, del Regolamento organizzativo, della Charta del Comitato di revisione e di rischio e della Charta del Comitato di retribuzione e di nomina sulla nostra homepage. Il rapporto Corporate Governance si prefigge di integrare il Rapporto annuale per quanto concerne le direttive in materia di corporate governance e la loro implementazione in seno alla nostra Società. BB Biotech AG è quotata sulle borse valori di Svizzera, Germania e Italia, ed è pertanto tenuta a ottemperare le regole e le disposizioni vigenti per ognuno di questi mercati. In termini di governance della sostenibilità, il Consiglio di Amministrazione ha introdotto nel 2022 un «Comitato per la sostenibilità e la governance». I ruoli e le responsabilità, nonché lo statuto, sono stati definiti nel marzo 2022. La Charta del Comitato è stata resa pubblica.

## Diversità e inclusione

Siamo convinti che la diversità e l'inclusione, e le persone con background, competenze e prospettive diversi, siano componenti fondamentali per un successo a lungo termine. BB Biotech è attenta a mantenere una diversificazione all'interno del proprio Consiglio di Amministrazione, assicurandosi al contempo che i suoi membri abbiano anche l'esperienza necessaria per supervisionare gli investimenti nel settore delle biotecnologie. Il Consiglio di Amministrazione è ben diversificato in termini di età, genere, competenze e posizione geografica. Esegue regolarmente dei benchmark salariali per garantire una retribuzione competitiva e paritaria.

## Trasparenza

Le performance socioambientali di governance (ESG) di BB Biotech sono esaminate regolarmente da agenzie di rating ESG indipendenti. Se da un lato accogliamo con favore il feedback e la collaborazione con questi importanti stakeholder, dall'altro si tratta di un processo di apprendimento bidirezionale in quanto le società di investimento non rientrano strutturalmente nelle misure attuali delle agenzie di rating.

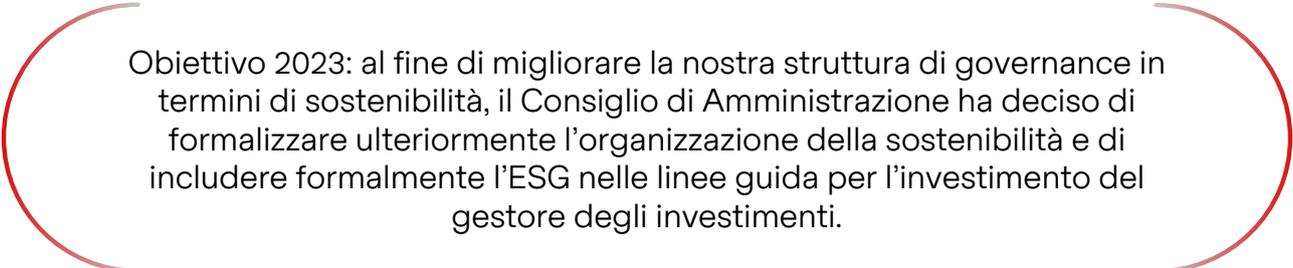
Le valutazioni e i feedback forniti dalle varie agenzie di rating ESG sono uno dei fattori che vengono presi in considerazione quando puntiamo a migliorare costantemente la performance ESG di BB Biotech – e il nostro impegno è di migliorare ulteriormente in futuro.

## Valutazione ESG di Sustainalytics su BB Biotech AG

Nel 2022 BB Biotech ha avviato una valutazione ESG indipendente da parte di Sustainalytics, agenzia di rating ESG leader del settore. Ci interessava conoscere le loro opinioni sulla performance e sulla trasparenza ESG di BB Biotech, al fine di migliorarla ulteriormente. Un altro obiettivo era quello di conoscere meglio in che modo le agenzie di rating valutano le società d'investimento e come migliorare di conseguenza il nostro rating ESG. In sintesi, Sustainalytics ha assegnato a BB Biotech un punteggio di 23,7, concludendo che la società è «di rischio medio» (il rischio medio si attesta tra 20 e 30). Si tratta di un miglioramento significativo rispetto al 2021, quando il punteggio di BB Biotech era pari a 33,9 e veniva classificato come «rischio elevato». Una delle sfide è rappresentata dal fatto che non esiste una singola sottocategoria che corrisponda alla struttura di BB Biotech come società di investimento. BB Biotech si posiziona ora al 17° percentile a livello di sub-industry «Asset Management and Custody Services». Si noti, tuttavia, che non esiste una sottocategoria che corrisponda pienamente alla struttura e all'impostazione di BB Biotech. Operando ulteriori miglioramenti e grazie al dialogo sulle sfide strutturali del rating di una società di investimento come BB Biotech, speriamo di poter migliorare ulteriormente i nostri rating ESG in futuro.

## Investimento responsabile

Grazie alla sua esperienza pluriennale e alla profonda competenza, il Consiglio di Amministrazione stabilisce la strategia e le linee guida di investimento considerando tutte le dimensioni ESG nella definizione delle linee guida di investimento. Le decisioni d'investimento sono prese dagli esperti del team di gestione degli investimenti di Bellevue Asset Management AG sulla base di un'ampia ricerca in materia di investimenti.



Obiettivo 2023: al fine di migliorare la nostra struttura di governance in termini di sostenibilità, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di formalizzare ulteriormente l'organizzazione della sostenibilità e di includere formalmente l'ESG nelle linee guida per l'investimento del gestore degli investimenti.

# Sostenibilità a livello del gestore di investimenti

Indipendenti – imprenditoriali – impegnati

Queste qualità sono ciò che distingue Bellevue Asset Management AG, il gestore delegato agli investimenti e amministratore di BB Biotech AG. In veste di gestore autorizzato di patrimoni collettivi assoggettato alla sorveglianza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA, Bellevue Asset Management AG è interamente di proprietà di Bellevue Group AG, una boutique finanziaria indipendente quotata alla borsa SIX Swiss Exchange. Bellevue Group AG si descrive pubblicamente nel seguente modo:

## Pratiche ambientali

Nell'ambito dei nostri processi di lavoro, attribuiamo grande importanza all'adozione di pratiche rispettose dell'ambiente, che garantiamo, in particolare, con le seguenti misure:

### Emissioni di CO<sub>2</sub>

Nel 2022 (sulla base dei valori del 2021) Bellevue Group è stato certificato per la seconda volta da Swiss Climate come una società neutrale dal punto di vista climatico. Attraverso l'acquisto di certificati di emissione di CO<sub>2</sub> corrispondenti alla quantità di emissioni di gas serra in un anno, sosteniamo progetti che risparmiano la stessa quantità di emissioni. Bellevue ha selezionato un progetto incentrato sulla «Protezione del clima e gestione sostenibile delle foreste svizzere» per la neutralità climatica nel 2021 e nel 2022. Il progetto garantisce lo stoccaggio di CO<sub>2</sub> e la gestione sostenibile di 7 279 ettari di foresta nel Canton Svitto. Ciò protegge il clima, preserva la biodiversità nel bosco svizzero e consente la produzione di legno per la produzione di energia rinnovabile.

Obiettivo 2030: nell'ambito del processo di certificazione, Bellevue Group ha fissato un obiettivo di riduzione del 30% delle emissioni per FTE entro il 2030. Le emissioni di CO<sub>2</sub> nel 2020 adeguate agli effetti della COVID-19 servono come base.

## Misurazione degli indicatori ambientali

Gli indicatori ambientali sono stati calcolati per la seconda volta nel 2022 per l'esercizio 2021. I valori aggiornati saranno pubblicati con il bilancio semestrale dell'esercizio successivo.

<b>Totale emissioni (in t CO<sub>2</sub>)</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Cambio in %</b>
Emissioni di CO <sub>2</sub> ambito 1	32	27	(15.6)
Emissioni di CO <sub>2</sub> ambito 2	44	28	(36.4)
Emissioni di CO <sub>2</sub> ambito 3	212	193	(9)
Totale emissioni di CO <sub>2</sub>	288	248	(13.9)
Emissioni di CO <sub>2</sub> /posizione a tempo pieno	2.7	3.0 <sup>4)</sup>	11.1

<sup>1</sup> Ambito 1: emissioni dirette di gas a effetto serra

<sup>2</sup> Ambito 2: emissioni indirette di gas a effetto serra connesse alla produzione e al consumo di energia

<sup>3</sup> Ambito 3: approvvigionamento energetico (emissioni connesse alla produzione e al consumo di energia non ascrivibili all'ambito 1 o 2): viaggi d'affari (veicoli esterni), pendolarismo, attrezzature informatiche, carta, lavori di stampa, rifiuti, acqua

<sup>4</sup> Benchmark: Swiss Banks (SC): 2 t CO<sub>2</sub>/FTE

Fonte: CO<sub>2</sub> Report for Bellevue Group AG issued by [Swiss Climate AG](#) (2021, 2022)

## Totale emissioni in sintesi

In futuro, il bilancio 2020 con dati normalizzati nelle categorie pendolarismo e voli d'affari sarà utilizzato come bilancio di riferimento per valutare l'efficienza delle misure attuate nell'ambito della politica climatica e per verificare i miglioramenti nel bilancio di CO<sub>2</sub>.

<b>Emissioni (in t CO<sub>2</sub>)</b>	<b>Anno di riferimento*</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Cambio in % 2020/2021</b>
Viaggi d'affari	505	99	102	3
Riscaldamento	58	58	45	(22.4)
Pendolarismo	130	55	57	3.6
Elettricità	32	32	21	34.4
Apparecchiature informatiche (computer, laptop, monitor, telefoni cellulari, telefoni, tablet)	14	14	18	28.6
Rifiuti	2.5	2.5	2.7	8
Acqua	1.5	1.5	0.9	(40)
Carta e stampa	0.9	1.2	1.8	50
Totale emissioni	801	288	248	(13.9)
Totale emissioni / FTE (t CO <sub>2</sub> /FTE)	8.2	3	2.7	(10)

\* Anno di riferimento: 2020 adeguato agli effetti del COVID-19 (viaggi / home office).

Fonte: CO<sub>2</sub> Report for Bellevue Group AG issued by [Swiss Climate AG](#) (2021, 2022)

Le attività di Bellevue Group comprendono quattro aree di interesse relative alle emissioni di CO<sub>2</sub>: viaggi d'affari, pendolarismo, riscaldamento ed elettricità. Queste rappresentano il 93% delle emissioni. Gli effetti delle misure contro la diffusione della COVID-19 sono particolarmente evidenti nei viaggi d'affari. I viaggi aerei e il pendolarismo rappresentano oltre l'85% delle emissioni di CO<sub>2</sub> in un anno normalizzato. Poiché i viaggi aerei sono stati limitati da marzo 2020 e la raccomandazione o l'obbligo dell'home office hanno ridotto in modo massiccio il pendolarismo, le emissioni di CO<sub>2</sub> nel 2020 risultano ridotte di circa il 65% a causa della pandemia. Dal 2022, ci si aspetta nuovamente una crescita significativa dei viaggi d'affari.

## Consumo energetico

Nella sede centrale di Bellevue Group a Küsnacht/ZH, dove lavora prevalentemente il team di gestione degli investimenti di BB Biotech, l'edificio è riscaldato/raffreddato con acqua di lago naturale.

Quando acquistiamo apparecchiature elettriche come PC, monitor, stampanti, ecc., ci assicuriamo di utilizzare dispositivi ad alta efficienza energetica. Laddove possibile, i controlli del consumo di energia sono programmati per commutare automaticamente i componenti IT (singoli o raggruppati) in modalità standby secondo una precisa programmazione. Gli edifici sono illuminati solo durante l'orario di lavoro. Utilizziamo ulteriori consumatori energivori come condizionatori d'aria o radiatori solo se necessario e li spegniamo immediatamente dopo l'uso.

## Trasporti e mobilità

Le nostre sedi sono molto facili da raggiungere con i mezzi pubblici. I collaboratori vengono motivati a viaggiare con i mezzi pubblici. La società ne incentiva l'uso regalando abbonamenti metà-prezzo al trasporto pubblico svizzero. I posti auto non sono sovvenzionati e vengono addebitati a prezzo pieno.

I contatti internazionali sono importanti in ragione delle nostre strategie globali di investimento e delle attività di distribuzione con collaboratori basati in diverse sedi. Tutte le sedi dispongono di un'infrastruttura di videoconferenza. La maggior parte delle riunioni avviene tramite telefono e videoconferenza in sostituzione delle riunioni di presenza, per limitare eventuali trasferte. Ove possibile e opportuno, sostituiamo i viaggi aerei con altri mezzi pubblici come il treno e coordiniamo visite congiunte in azienda.

La Direzione generale è regolarmente informata sulle attività di viaggio di tutti i collaboratori.



Obiettivo 2023: riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub> di auto e aerei per raggiungere l'obiettivo globale di riduzione della CO<sub>2</sub> entro il 2030.



## Processo di approvvigionamento

Per l'acquisto di materiali, mobili, cibo, ecc. ci rivolgiamo, se possibile, a fornitori e prodotti locali. Allo stesso modo, quando selezioniamo fornitori di beni e servizi valutiamo anche le loro pratiche ambientali. Quando acquistiamo mobili e altri materiali d'ufficio, prestiamo attenzione alla loro durata.



Obiettivo 2023: nell'ambito del processo di engagement degli stakeholder, nel 2023 sarà effettuata un'indagine presso fornitori e prestatori di servizi esterni, tra gli altri, al fine di approfondire la conoscenza dei loro processi di approvvigionamento e valutare l'adeguatezza della loro gestione della sostenibilità.



## Gestione e riciclaggio dei rifiuti

Presso tutte le sedi sono installati sistemi per la raccolta e il riciclaggio di una vasta gamma di materiali, tra cui cartone, PET, vetro, carta, batterie e apparecchiature IT. Separiamo i rifiuti e li smaltiamo correttamente. Ci preoccupiamo in fase di approvvigionamento di evitare sprechi eccessivi o altri inutili impatti ambientali (ad es. con l'utilizzo di piatti lavabili al posto di bicchieri/piatti usa e getta). Inoltre, abbiamo installato dispositivi di depurazione dell'acqua per ridurre il consumo di bottiglie PET. Il consumo di carta è una risorsa significativa per un'azienda di servizi. Adottiamo misure adeguate per garantire la riduzione progressiva del consumo di carta e per sostituire la carta con altri mezzi (ad es. presentazioni per i clienti su notebook/tablet invece di dispense stampate, videochiamate per le riunioni con i clienti, stampa FSC dei rapporti annuali, spedizione solo su richiesta). Il software delle stampanti vengono settati in modo tale da stampare fronte/retro in bianco e nero come impostazione di default.

## Principali partecipazioni rilevanti per il clima

Nel 2022, il Gruppo Bellevue ha ottenuto per la seconda volta consecutiva la Label «CO<sub>2</sub> neutrale» di Swiss Climate. Inoltre, Bellevue Asset Management ha avviato una partnership con Swiss Sustainable Finance (SSF) e sostiene la sua missione, che è quella di rafforzare la posizione della Svizzera come voce e attore di primo piano nella finanza sostenibile, contribuendo in tal modo all'affermazione di un'economia sostenibile e prospera.



## TCFD

Le raccomandazioni della Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) introducono regole uniformi e trasparenti per la divulgazione dei rischi finanziari legati al clima degli operatori economici.

Attualmente stiamo lavorando per identificare e valutare i rischi legati ai cambiamenti climatici che possono avere un impatto sulle nostre attività aziendali. Nei prossimi anni prevediamo di rivedere e ampliare la nostra rendicontazione sui fattori legati al cambiamento climatico.

Le raccomandazioni sono strutturate intorno a quattro aree tematiche che rappresentano elementi fondamentali del funzionamento delle organizzazioni: governance, strategia, gestione dei rischi, metriche e target.

Governance	Strategia	Risk Management	Metriche e obiettivi
Divulgare la governance dell'organizzazione in merito ai rischi e alle opportunità legate al clima.	Divulgare gli impatti effettivi e potenziali dei rischi e delle opportunità legati al clima sulle attività, sulla strategia e sulla pianificazione finanziaria dell'organizzazione, laddove tali informazioni siano rilevanti.	Indicare come l'organizzazione identifica, valuta e gestisce i rischi legati al clima.	Divulgare le metriche e gli obiettivi utilizzati per valutare e gestire i rischi e le opportunità legati al clima, laddove tali informazioni siano rilevanti.

Fonte: TCFD, 2022

## Governance

Le opportunità e i rischi legati al clima possono potenzialmente influenzare tutte le aree di BB Biotech, sia per quanto riguarda le nostre attività che il portafoglio. Pertanto, la responsabilità ultima di questo tema spetta al Consiglio di Amministrazione di BB Biotech e al suo Comitato per la sostenibilità e la governance (SGC).

Il team di gestione degli investimenti è responsabile dell'attuazione della strategia di investimento, con particolare attenzione ai temi della sostenibilità e ai principi e alle politiche generali.

## Strategia

BB Biotech riconosce la necessità di contribuire alla realizzazione degli obiettivi stabiliti dall'Accordo di Parigi. Il nostro obiettivo può essere raggiunto attraverso il modo in cui strutturiamo il nostro portafoglio. Analizziamo e gestiamo i rischi legati al cambiamento climatico e mostriamo come questi influenzano le nostre decisioni di investimento. In qualità di investitori biotech, applichiamo naturalmente esclusioni per i settori controversi (ad es. fracking/sabbie bituminose, ecc.), ci impegniamo in un dialogo attivo con le società o altri stakeholder in merito alla loro strategia climatica ed esercitiamo il nostro diritto di voto.

A livello operativo, rendiamo note le emissioni derivanti dalle nostre attività commerciali attraverso il nostro Rapporto sulla sostenibilità. Per il futuro stiamo pianificando lo sviluppo di una nuova strategia per il clima e l'attuazione delle raccomandazioni del TCFD. BB Biotech considera i rischi di sostenibilità un elemento critico della propria gestione del rischio.

## Gestione del rischio climatico

Rischi derivanti da sconvolgimenti e cambiamenti che influiscono indirettamente su BB Biotech, ad esempio attraverso l'introduzione di misure di politica climatica che comportano la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio (ad esempio, prelievi sulle emissioni di CO<sub>2</sub>, standard sulle emissioni o sull'efficienza energetica, restrizioni sui settori «non sostenibili» come quello del carbone o del petrolio), o ancora il tracollo della fiducia di consociate e consumatori e scoperte tecnologiche dirompenti.

## Metriche e target

BB Biotech aderisce agli obiettivi dell'Accordo di Parigi sul clima adottato nel dicembre 2015 e sostiene misure volte a ridurre il riscaldamento globale. L'intensità di carbonio è misurata a livello di portafoglio almeno su base trimestrale e queste letture vengono confrontate con l'universo d'investimento pertinente o con il benchmark del rispettivo fondo.

Il gestore degli investimenti ha acquistato energia elettrica da fonti rinnovabili per tutte le sue sedi svizzere, direttamente o indirettamente attraverso garanzie di origine regionali. Attualmente stiamo formulando la nostra strategia climatica net-zero. Il nostro obiettivo è quello di raggiungere «emissioni nette pari a zero» di gas serra derivanti dalle nostre attività commerciali entro il 2050.

## Pratiche sociali

I nostri collaboratori sono la risorsa più importante per il successo a lungo termine dell'azienda. Promuoviamo una forte cultura imprenditoriale, con gerarchie piatte, un alto grado di responsabilità personale e flessibilità in termini di orario di lavoro, carico di lavoro e sede di lavoro.

L'atteggiamento rispettoso e responsabile nei confronti dei collaboratori si riflette nel reciproco scambio quotidiano e nelle regolari valutazioni istituzionalizzate dei collaboratori. Queste forniscono il quadro per la valutazione e la pianificazione del piano di crescita personale. Sosteniamo la formazione e l'aggiornamento professionale mirati sia idealmente che materialmente, consentendo così ai collaboratori di beneficiare di un ambiente di apprendimento favorevole e stimolante.

La salute e la sicurezza dei nostri collaboratori e di tutte le persone coinvolte nelle nostre attività commerciali sono la nostra massima priorità. Come datore di lavoro, possiamo avere un impatto significativo sulla salute dei nostri collaboratori attraverso varie misure, inoltre possiamo fornire un supporto affinché si mantengano sani e motivati a lungo termine. Promuoviamo la motivazione e la salute con diverse misure. Presso la nostra sede centrale in Svizzera offriamo un abbonamento annuale a una palestra medica professionale e altre attività sportive sovvenzionate. Ogni anno, ai collaboratori viene anche offerta una vaccinazione gratuita, ad es. contro l'influenza o contro l'encefalite da zecca.

<b>Bellevue Group</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Anzianità media di servizio dei collaboratori	6.7 anni	6.4 anni	5.7 anni
Età media	45.1 anni	45 anni	44.5 anni
Collaboratori part-time	19%	22%	23%
Rotazione dei collaboratori	3.9%	2.9%	2.6%
<b>Investment Management Team</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Anzianità media di servizio dei collaboratori	8.3 anni	9.8 anni	8.8 anni
Età media	43.9 anni	45.5 anni	44.5 anni
Collaboratori part-time	15%	20%	20%
Rotazione dei collaboratori	0%	0%	0%

Il valore aggiunto che BB Biotech genera per i suoi investitori è indissolubilmente legato alla competenza professionale, alla motivazione e all'alto livello di identificazione del team di gestione degli investimenti. Di conseguenza, poniamo grande enfasi sull'attenta selezione dei talenti. L'idoneità di un candidato viene solitamente valutata in diverse fasi di selezione e valutazione. Oltre alla competenza professionale, vengono valutate anche le soft skill, come la capacità di lavorare in gruppo, e la compatibilità con i valori aziendali. Dal punto di vista dei collaboratori, le dimensioni gestibili della società e i conseguenti contatti personali sono un fattore chiave di successo. Criteri quali l'età, la provenienza e il genere non comportano discriminazioni.

Bellevue ha assunto in totale 15 collaboratori e 6 tirocinanti nel 2022 in tutte le sedi. L'organico è composto in totale da 96,9 FTE al 31.12.2022. Il team di gestione degli investimenti di BB Biotech ha assunto 3 persone nel 2022 (12,2 FTE al 31.12.2022).

## Sviluppo e fidelizzazione dei collaboratori

Lo sviluppo dei nostri collaboratori è di importanza centrale e parte integrante del Piano di sostenibilità 2030. L'apprendimento permanente sta diventando sempre più importante. L'organizzazione aziendale è pensata per consentire ai collaboratori di sviluppare e utilizzare i loro talenti professionali nel migliore interesse degli stakeholder dell'azienda, dell'azienda e dei collaboratori tenendo sempre conto dell'ambiente familiare e personale (ad es. lavoro part-time, postazioni home office, supporto per la formazione e l'aggiornamento professionale).

Sotto la supervisione del dipartimento Risorse Umane, ai collaboratori viene offerta un'ampia gamma di opportunità di sviluppo professionale e di pianificazione della carriera e della successione nell'ambito del processo di onboarding e di inserimento di Bellevue e del suo programma di formazione e gestione dei talenti. Le valutazioni regolari e istituzionalizzate dei collaboratori forniscono un quadro di riferimento per la valutazione della performance personale e la pianificazione dell'ulteriore sviluppo.

Tutti i collaboratori di Bellevue sono tenuti a svolgere periodicamente moduli di e-learning nel settore della sicurezza informatica. Inoltre, a partire dal 2023, riceveranno una formazione sul tema della sostenibilità, con presentazioni da parte di esperti esterni.

15 collaboratori hanno completato la formazione esterna nel 2022.

## Engagement dei collaboratori

Nel 2022 Bellevue ha condotto per la prima volta un sondaggio tra i collaboratori di tutto il Gruppo. Il sondaggio è stato realizzato in collaborazione con un istituto di ricerca indipendente<sup>5</sup>. L'obiettivo era quello di rilevare la soddisfazione dei collaboratori e identificare le esigenze di miglioramento.

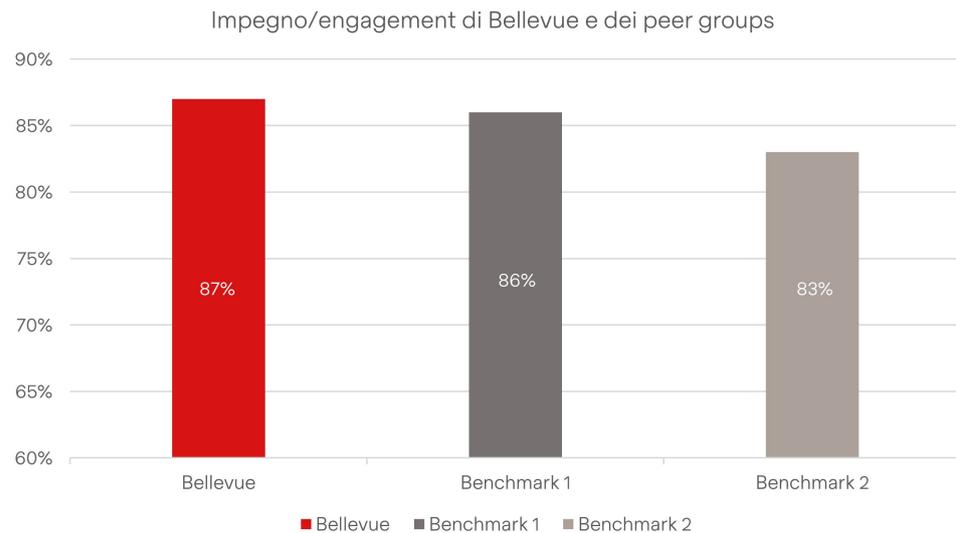
I risultati sono stati discussi all'interno della Direzione generale e del Consiglio di Amministrazione e condivisi con i collaboratori. Come passo successivo, l'azienda sta definendo insieme a un gruppo di lavoro composto da collaboratori le aree di intervento su cui lavorare per migliorare.

Il tasso di risposta è stato del 73%, in linea con le attese del settore.

Obiettivo per il prossimo sondaggio tra i collaboratori: Bellevue si è posta l'obiettivo di aumentare il tasso di risposta ad almeno l'80% e di mantenere il valore di impegno/engagement.

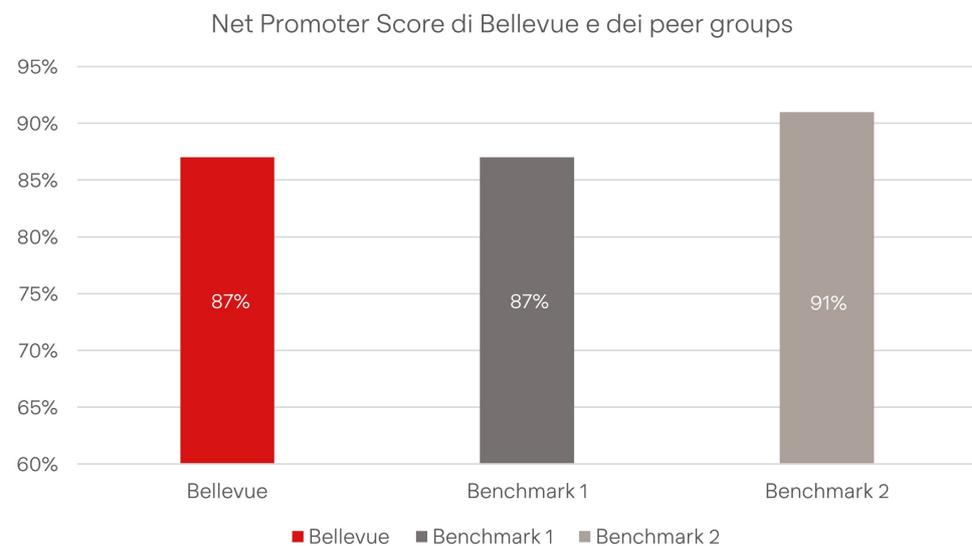
La disponibilità dei collaboratori ad impegnarsi al massimo per Bellevue è dimostrata dal punteggio ottenuto per «impegno/engagement», come illustrato nel seguente diagramma.

<sup>5</sup> iCommit 2022



Benchmark 1: Istituti finanziari svizzeri comparabili (con un totale di 5264 intervistati); benchmark 2: aziende dello Swiss Employer Award presentate in Svizzera nel 2021/22

Il Net Promoter Score è una metrica utilizzata per misurare e monitorare la fedeltà dei collaboratori ed è quindi di grande importanza per il successo delle organizzazioni.



Benchmark 1: Comparable Swiss financial institutions (with a total of 5264 respondents); Benchmark 2: Companies in the Swiss Employer Award presented in Switzerland in 2021/22

## Politica delle retribuzioni

### **All'interno di Bellevue, per tutte le retribuzioni valgono i seguenti principi generali:**

La retribuzione a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione, della Direzione del Gruppo e di tutti i collaboratori deve essere trasparente, comprensibile, equa e appropriata. Tutte le retribuzioni devono tenere conto in modo equilibrato della responsabilità operativa e strategica, della qualità del lavoro e del carico di lavoro della rispettiva funzione. La retribuzione deve essere commisurata alla funzione ed è influenzata in misura significativa dal raggiungimento individuale di obiettivi quantitativi e qualitativi e dai risultati di Bellevue. Nel determinare le retribuzioni, occorre assicurarsi che siano proporzionate e competitive rispetto alle aziende dello stesso mercato del lavoro e nello stesso settore economico, e che siano sostenibili indipendentemente dal corso degli affari. Gravi violazioni delle normative interne o esterne (incluse quelle relative a ESG/sostenibilità) comportano la riduzione o la decadenza della retribuzione variabile.

Ulteriori informazioni sono contenute nella relazione annuale sulle retribuzioni di Bellevue Group AG.

## Partecipazione agli utili dei collaboratori

Secondo lo spirito di identificazione con la società e in considerazione delle attività imprenditoriali di ciascun collaboratore, distribuiamo ai nostri collaboratori a tutti i livelli gerarchici una quota del successo della società.

Per il team di gestione degli investimenti di BB Biotech è previsto un sistema di retribuzione articolato in tre componenti:

1. salari fissi competitivi in linea con gli standard del settore della gestione patrimoniale,
2. commissione di gestione proporzionale al raggiungimento degli obiettivi a medio e lungo termine,
3. piano di incentivazione a lungo termine, pienamente allineato con l'interesse degli azionisti con rendimento minimo pluriennale, che comporta versamenti tra lo 0% e il 100%.

Inoltre, Bellevue offre periodicamente un programma di azionariato dei collaboratori in base al quale i diritti di acquisto di azioni di Bellevue Group sono offerti a un prezzo scontato.

La retribuzione dei collaboratori è stata elaborata per motivare tutti i collaboratori a ottenere ottimi risultati prestazionali. Questo approccio promuove una cultura della performance a lungo termine. Ulteriori dettagli e cifre sono resi pubblici nella relazione annuale sulle retribuzioni di Bellevue Group AG sottoposta a revisione.

## Diversità e inclusione

Bellevue Group e Bellevue Asset Management offrono pari opportunità di lavoro e di avanzamento nella carriera a tutti gli individui indipendentemente da età, razza, etnia, genere, sessualità, disabilità, religione o altre caratteristiche. Ecco perché beneficiamo di una forza lavoro diversificata, che ci consente di ottenere un vantaggio competitivo.

Con prospettive, approcci, esperienze, idee e competenze diverse, i nostri collaboratori si ispirano a vicenda e imparano gli uni dagli altri. Il guadagno per la società è una maggiore creatività, innovazione e il successo.

Valorizziamo una cultura dell'uguaglianza di genere e promuoviamo un mix equilibrato di genere ed età a tutti i livelli e in tutte le funzioni della società. La retribuzione dei collaboratori viene periodicamente riesaminata per individuare eventuali differenze ingiustificate e, se necessario, adeguata. L'ultima analisi è stata effettuata nell'agosto 2021 utilizzando lo strumento di analisi standardizzato della Confederazione («Logib»). Non è stato rilevato alcun effetto di genere.

## Obiettivo 2023: la prossima analisi salariale sarà condotta nel 2023.

All'interno della Direzione generale e del Consiglio di Amministrazione devono essere rappresentati entrambi i generi. Non saranno tollerati comportamenti discriminatori o comunque scorretti. A tal fine, nel 2022 è stata adottata una direttiva sul whistleblowing (segnalazione interna di illeciti), unitamente a un sistema di reporting esterno.

Diversità di genere: Il Gruppo Bellevue si è posto l'obiettivo di aumentare costantemente la percentuale di donne a tutti i livelli, in particolare a quelli dirigenziali, promuovendo lo sviluppo e la fidelizzazione delle donne.



### Confronto annuale dei collaboratori a tempo pieno

Donne		Uomini	
2021	2022	2021	2021
28%	27%	72%	73%

Il Consiglio di Amministrazione del Gruppo Bellevue si è posto l'obiettivo di aumentare costantemente la percentuale di donne a tutti i livelli, in particolare dirigenziale (CdA e Direzione). Inoltre, il Consiglio di Amministrazione promuove lo sviluppo e il mantenimento delle donne in azienda. L'azienda mira infine a coprire le posizioni vacanti con donne attraverso azioni mirate destinate ad attrarre talenti.

### 17 nazionalità



## Pratiche di governance

### Trasparenza

In conformità con il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio dell'Unione europea del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, Bellevue Asset Management si impegna alla massima trasparenza per quanto riguarda:

- politica in materia di rischio di sostenibilità,
- effetti negativi per la sostenibilità a livello di soggetto,
- politiche di retribuzione relativamente all'integrazione dei rischi di sostenibilità,
- effetti negativi per la sostenibilità a livello di prodotto finanziario,
- promozione delle caratteristiche ambientali o sociali nell'informativa precontrattuale,
- investimenti sostenibili nelle informazioni precontrattuali,
- promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili su siti web,
- promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili nelle relazioni periodiche.

### Politica

#### **Rischi di sostenibilità:**

I «rischi di sostenibilità» sono definiti come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo, reale o potenziale, sul valore dell'investimento<sup>6</sup>.

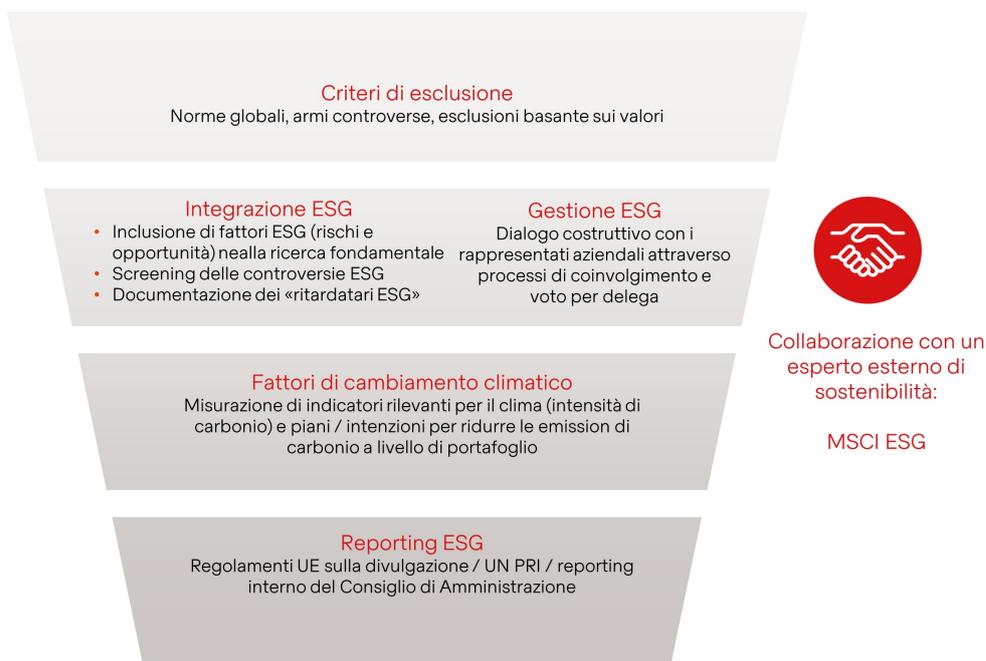
Bellevue Asset Management AG e le sue controllate hanno integrato i rischi di sostenibilità nei processi decisionali d'investimento di tutte le loro strategie gestite attivamente e dei fondi associati con l'obiettivo di identificare, valutare e, se possibile e appropriato, mitigare tali rischi.

Mentre ogni strategia di investimento può essere esposta a tali rischi di sostenibilità a vari livelli, l'impatto previsto dei rischi di sostenibilità sui rendimenti delle strategie di investimento dipenderà dalla strategia specifica.

Il 100% del patrimonio di BB Biotech e oltre l'80% del patrimonio gestito di Bellevue Asset Management AG (al 31 dicembre 2022) è investito nel settore sanitario, che è caratterizzato da livelli più bassi di emissioni di carbonio rispetto ai settori manifatturiero, delle materie prime o dell'energia e da indici azionari globali ampiamente diversificati. Concentrandoci sul settore sanitario riduciamo pertanto i rischi di sostenibilità.

<sup>6</sup> Nel Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'Unione europea del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR).

## Politica d'investimento ESG: Quadro ESG nella gestione del portafoglio



Fonte: Bellevue Asset Management AG, as at December 31, 2022

### Criteri di esclusione

Bellevue Asset Management si impegna a rispettare gli standard riconosciuti a livello internazionale ed esclude coerentemente le società con gravi violazioni dei diritti umani, delle leggi in materia di tutela ambientale, delle norme sul lavoro e con implicazioni in affari di corruzione dai portafogli d'investimento gestiti. Nessun investimento può essere effettuato in società che sono implicate in gravi violazioni della sicurezza ambientale, dei diritti umani e dell'etica aziendale. Il rispetto dei principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani delle Nazioni Unite e degli standard e dei diritti dell'Organizzazione internazionale del lavoro serve da indicatore in questi casi.

A differenza delle esclusioni basate su violazioni di standard globali, le esclusioni valoriali si basano su valori sociali, etici o morali. Sono state definite percentuali di fatturato per segmento di attività che un'azienda non può superare nei segmenti di attività critici dal punto di vista ESG, come quello delle armi tradizionali, del carbone termico o della produzione di tabacco. Sono esclusi gli emittenti le cui vendite annuali superano i limiti di tolleranza generalmente accettati definiti di seguito.

Area di business	Soglia di fatturato	BB Biotech
Armi controverse	0%	0%
Armi tradizionali	10%	0%
Carbone termico	5%	0%
Fracking/sabbie bituminose	5%	0%
Produzione di tabacco	5%	0%
Vendita di tabacco	20%	0%
Pornografia	5%	0%
Gioco d'azzardo	5%	0%
Olio di palma	5%	0%

I limiti di fatturato definiti si basano su valori empirici riferiti a investitori istituzionali ed esperti del settore. Per le singole strategie con un focus specifico sulla sostenibilità è possibile applicare criteri di esclusione più ampi e/o più severi.

Bellevue Asset Management gestisce un elenco di esclusione che viene aggiornato trimestralmente. Attualmente, questo elenco comprende più di 850 emittenti che sono esclusi da tutti gli universi di investimento nel contesto degli investimenti diretti.

## Integrazione ESG

Nell'integrazione ESG, i fattori ambientali, sociali e di governance vengono incorporati nella valutazione fondamentale di una società e analizzati in termini di rischi o opportunità finanziari per la futura performance del prezzo delle azioni. In questo modo, i nostri gestori del portafoglio ottengono un'immagine globale di una società.

Nella sfera ambientale è compreso, ad esempio, se un'azienda misura sistematicamente e comunica la propria impronta ambientale. La sfera sociale comprende, ad esempio, la qualità dei prodotti, la sicurezza dei dati e lo sviluppo dei collaboratori. La buona governance comprende, ad esempio, l'indipendenza e la retribuzione del consiglio di amministrazione o l'etica aziendale.

Come base per l'integrazione di criteri aziendali sostenibili nel processo decisionale sugli investimenti, il gestore patrimoniale utilizza un rating ESG per ciascun emittente, composto da vari sottopunteggi. I punteggi si basano sui dati forniti dai fornitori terzi indipendenti MSCI ESG Research e Sustainalytics. La loro rilevanza e, di conseguenza, la loro ponderazione possono variare in modo significativo in base al settore di appartenenza.

Nell'ultimo anno è inoltre emersa la necessità di interpretare con cautela i rating ESG aggregati e di sottoporli a un esame critico. La maggior parte delle metodologie di rating ESG si basano su classificazioni predefinite che non portano sempre a una valutazione del rischio oggettiva o «equa». Soprattutto le imprese giovani e a piccola capitalizzazione, come quelle ancora in fase di avviamento, sono in genere sistematicamente svantaggiate rispetto alle grandi imprese. La mancanza di risorse umane e di esperienza nel trattare le questioni ESG può portare a un rating di sostenibilità più basso. I nostri gestori di portafoglio e i nostri analisti lavorano a stretto contatto con le società oggetto dei nostri investimenti e in molti casi possono avere una comprensione fondamentale di alcuni processi della società che è più approfondita di quella di un'agenzia di rating ESG esterna. Di conseguenza, i nostri gestori di portafoglio guardano con occhio critico ai potenziali o presunti «ESG laggards» (ritardatari, rating B, CCC) e cercano ripetutamente colloqui personali con gli specialisti ESG dei nostri partner di cooperazione e delle società interessate. Le nostre linee guida sugli investimenti ESG tollerano un investimento in un presunto «ritardatario ESG», a condizione che la nostra decisione sia chiaramente spiegata e documentata in dettaglio. Tuttavia, un investimento in un cosiddetto «ritardatario ESG» non si qualifica in nessun caso come un investimento con «caratteristiche di sostenibilità» né come un «investimento

sostenibile» in relazione al calcolo della nostra percentuale regolamentare di investimenti ESG (cfr. anche il capitolo Percentuale di investimenti ESG).

## Stewardship & ESG

In qualità di investitore responsabile orientato a risultati a lungo termine, Bellevue sostiene tutte le misure e le iniziative che aumentano il valore delle società in cui si investe nel lungo periodo, nell'interesse degli azionisti e degli investitori. Ciò include le attività di engagement e l'esercizio dei diritti di voto e di elezione in occasione delle assemblee generali e degli azionisti.

## Engagement

Gestione attiva significa investire con convinzione. Sappiamo in cosa stiamo investendo e lo facciamo con grande disciplina. Non abbiamo né comitati sovraordinati per gli investimenti né un Chief investment officer (CIO). Nelle aree di prodotto che operano in modo indipendente, i rispettivi team di esperti si impegnano in egual misura a mantenere un alto livello di responsabilità, rispetto e visione propria. I nostri collaboratori non sono solo esperti di investimenti, ma anche imprenditori e partecipano al successo dei nostri investitori attraverso i loro stessi investimenti.

Tale impegno nella gestione attiva degli investimenti evidenzia anche l'importanza dell'engagement come elemento chiave del nostro quadro ESG. I gestori del portafoglio sono generalmente impegnati in un dialogo attivo e costruttivo con i dirigenti e altri importanti rappresentanti delle società partecipate su questioni ambientali, sociali e di governance. Se vi sono indicazioni di controversie sostanziali in ambito ESG, queste vengono sollevate in modo costruttivo all'interno del dialogo aziendale e i progressi (ad esempio, strategia, adeguamenti dei processi, miglioramento del rating ESG) vengono documentati nel tempo. Le attività di engagement devono essere collocate anche nel contesto della materialità e della proporzionalità. Esse possono essere svolte a vari livelli a seconda delle dimensioni delle strategie di investimento coinvolte, della capitalizzazione della società, dello stadio di sviluppo della società e di altri fattori.

Le attività di impegno ESG sono registrate nell'ambito della normale documentazione prodotta per gli incontri aziendali. Inoltre, nel 2022 abbiamo creato uno strumento proprietario in cui le attività di impegno ESG sono sistematicamente registrate e i progressi sono documentati nel tempo.

## Fattori di cambiamento climatico

In conformità con l'Accordo sul clima di Parigi del dicembre 2015, Bellevue Asset Management si impegna a perseguire gli obiettivi climatici e a sostenere le misure volte a ridurre il riscaldamento globale. Diamo risalto a portafogli rispettosi del clima che possono contribuire al raggiungimento degli obiettivi dell'Accordo sul clima di Parigi. L'intensità di CO<sub>2</sub> (tonnellate di CO<sub>2</sub> emesse per 1 milione di dollari di vendite) viene misurata regolarmente a livello di portafoglio e valutata in base al relativo universo di investimento o al benchmark del fondo

Il 100% del patrimonio di BB Biotech e oltre l'80% del patrimonio gestito di Bellevue Asset Management AG (al 31 dicembre 2022) è investito nel settore sanitario, che, per sua natura, è esposto a livelli molto più bassi di emissioni di CO<sub>2</sub> rispetto ai settori industriale, delle materie prime o dell'energia, o a indici azionari globali ampiamente diversificati.

Nella misura in cui un titolo contribuisce per il 10% o più all'intensità complessiva del portafoglio, o l'intensità di carbonio di un titolo è pari o superiore al 10% rispetto alla media ponderata del settore, avviamo un'indagine speciale nell'ambito del nostro esame dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI), che potrebbe dar luogo, ad esempio, a un impegno.

Ci troviamo in una fase di transizione prolungata verso una società a basso tenore di carbonio e ciò richiede un quadro chiaro di quali aziende siano maggiormente influenzate o limitate da questa transizione e quali aziende potrebbero addirittura emergere come beneficiarie di questa fase di transizione.

### Reporting ESG/Rendicontazione

Dal 2019 Bellevue Asset Management AG è firmataria dei Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI). Il reporting PRI è il più grande progetto di reporting sugli investimenti responsabili al mondo. È stato sviluppato con gli investitori per gli investitori. La rendicontazione delle nostre attività e dei nostri progressi in materia di sostenibilità è uno dei sei principi per l'investimento responsabile (UN PRI). Bellevue Asset Management è anche membro di Swiss Sustainable Finance Association (SFF). Ci assumiamo la responsabilità del reporting ESG mediante schede mensili, i siti web di Bellevue e BB Biotech, l'UN PRI Responsible Investment (RI) Report e il reporting ESG interno.

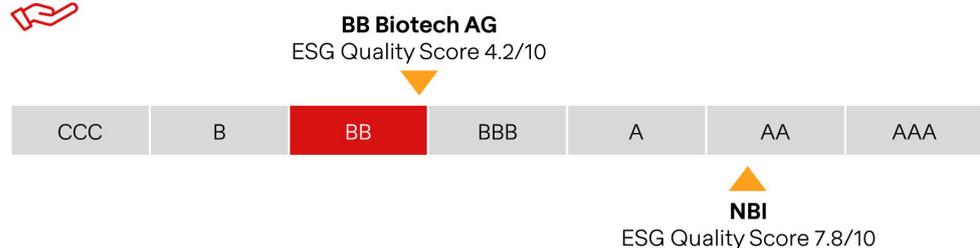
# Sostenibilità a livello di portafoglio di BB Biotech AG

Il Dr. Daniel Koller, Head of Investment Management Team BB Biotech e membro del Consiglio di Amministrazione di Bellevue Asset Management AG, ha dichiarato:

Il nostro processo di investimento implementa pienamente le linee guida formali di investimento ESG di Bellevue Asset Management, pertanto tutti gli investimenti di BB Biotech vengono sottoposti a revisioni sistematiche per quanto concerne i rischi di sostenibilità e le violazioni dei diritti umani fondamentali (secondo quanto definito ad esempio dai principi del Global Compact delle Nazioni Unite). Oltre ad applicare rigorosi criteri di esclusione – come controversie molto gravi che violano le norme universali in materia di ambiente, diritti umani o buona governance aziendale – i fattori ambientali, sociali e di governance sono integrati nell'analisi fondamentale di ogni azienda attraverso un processo di integrazione ESG in cui i rischi o le opportunità finanziarie associati sono valutati rispetto al futuro andamento delle quotazioni delle azioni. I rating ESG elaborati dal principale fornitore globale di valutazioni ESG (MSCI ESG Research) sono citati come riferimento in questo processo, mantenendo al contempo una necessaria prudenza e, in alcuni casi, mettendo in discussione il punteggio ESG.

## Investimento responsabile

MSCI ESG Rating (CCC – AAA)



Nota: il punteggio relativo alla qualità ESG si basa sul 97% di copertura MSCI ESG Research, Nasdaq Biotech Index (NBI) basato sul 95% di copertura. Per maggiori informazioni: <https://www.bbibiotech.ch/ch-it/private/esg/sostenibilita>. Fonte: MSCI ESG Research, Bellevue Asset Management, dati al 31 dicembre, 2022. Source: MSCI ESG Research, Bellevue Asset Management, Data as of December 31, 2022

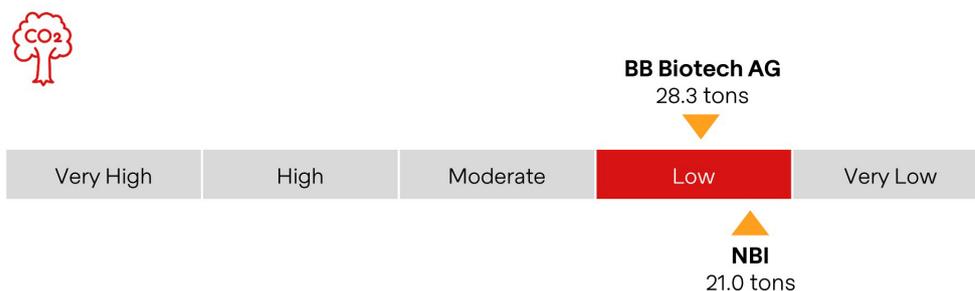
## Sustainability at BB Biotech AG's portfolio level

Nome	MSCI ESG Rating 2021	MSCI ESG Rating 2022	Intensità di CO2 (t/mln USD fatturato) 2021	Intensità di CO2 (t/mln USD fatturato) 2022	Peso nel portafoglio
Ionis Pharmaceuticals	BB	B	21.9	33.4	11.0%
Argenx SE	A	BBB	23	29.4	10.2%
Neurocrine Biosciences	BBB	BBB	40.5	53	9.9%
Moderna	BB	BBB	22.2	33.4	8.2%
Vertex Pharmaceuticals	A	A	2.6	2.6	8.1%
Incyte	BBB	BBB	4.3	2.9	7.0%
Alnylam Pharmaceuticals	BBB	A	22.2	23.2	6.4%
Intra-Cellular Therapies	A	A	44.5	52.9	5.3%
Myovant Sciences	BBB	BBB	23	21.8	4.8%
Revolution Medicines	BB	BB	23	21.8	3.4%
Agios Pharmaceuticals	BBB	BBB	23	21.9	3.4%
Sage Therapeutics	B	B	22.2	33.3	3.4%
Celldex Therapeutics (new)		BB		21.8	2.4%
Arvinas	A	A	36.4	44.5	2.2%
Relay Therapeutics	B	B	21.9	21.9	1.9%
Macrogenics	BBB	BBB	23	21.9	1.8%
Fate Therapeutics	BB	BB	22.9	21.8	1.5%
Exelixis	B	B	40.5	53	1.3%
Crispr Therapeutics	BB	BB	23	20.8	1.1%
Wave Life Sciences	n.a.	n.a.	n.a.	44.5	1.0%
Beam Therapeutics	BBB	BBB	-	-	0.8%
Esperion Therapeutics	n.a.	n.a.	n.a.	44.6	0.8%
Mersana Therapeutics	BBB	BBB	23	20.5	0.7%
Kezar Life Sciences	n.a.	A	n.a.	21.9	0.6%
Essa Pharma	A	BBB	23	21.9	0.6%
Scholar Rock Holding	BBB	BBB	23	21.8	0.6%
Rivus Pharmaceuticals (new)		n.a.		n.a.	0.5%
Generation Bio Co.	BB	BBB	23	21.9	0.4%
Black Diamond Therapeutics	n.a.	n.a.	n.a.	21.9	0.3%
Molecular Templates	n.a.	n.a.	n.a.	21.9	0.1%
Homology Medicines	A	A	21	21.5	0.1%
Biogen	AA	n.a.	7	n.a.	Exit
Radius Health	BB	n.a.	44.6	n.a.	Exit
Nektar Therapeutics	BBB	n.a.	40.5	n.a.	Exit
<b>Portfolio of BB Biotech</b>	<b>A</b>	<b>BB</b>	<b>23.2</b>	<b>28.3</b>	

Rispetto all'anno precedente, il rating complessivo ESG di MSCI è stato trascinato soprattutto dal declassamento del rating di una sola società, Ionis Pharmaceutical, che rappresenta una delle nostre attuali partecipazioni principali. MSCI ESG Research ha declassato la società a «B» da «BB» a causa dell'eliminazione di una componente specifica della società in base al volume delle attività, che ha causato un aumento dell'esposizione generale al rischio di Ionis e contribuito al declassamento. Inoltre, MSCI ESG ha rilevato debolezze nella gestione dei talenti e un malcontento degli azionisti a causa del 10% di voti negativi per tre amministratori.

L'intensità di carbonio è misurata a livello di portafoglio almeno su base trimestrale e queste letture vengono confrontate con l'universo d'investimento pertinente o con il benchmark del rispettivo fondo. Con un carbon risk di 28,3 tonnellate di CO<sub>2</sub> per milione di dollari di vendite, l'intensità complessiva di emissione di carbonio di BB Biotech AG rimane nella fascia bassa e praticamente invariata rispetto all'anno precedente (23,2 tonnellate). Nessuna società in portafoglio contribuisce per più del 10% all'intensità complessiva di emissione di carbonio del portafoglio. Anche in questo caso, per un settore a bassissime emissioni di carbonio come quello delle biotecnologie, la riduzione delle emissioni di carbonio non rappresenta l'obiettivo predominante per quanto riguarda gli obiettivi di sostenibilità a lungo termine. Questo si riflette anche nel rating ESG di MSCI per il settore delle biotecnologie, dove i pesi per le singole categorie sono distribuiti come segue: Ambiente (10%), Sociale (55%), Governance (35%).

#### Carbon risk (t di emissioni di CO<sub>2</sub>/milioni di USD per vendite)



Al 31 dicembre 2022, la posizione singola di BB Biotech AG presenta i seguenti rating ESG di MSCI:

Name	MSCI ESG Rating	Intensità di CO2 (t/mln USD fatturato)	Peso nel portafoglio
Ionis Pharmaceuticals	B	33.4	11.0%
Argenx SE	BBB	29.4	10.2%
Neurocrine Biosciences	BBB	53	9.9%
Moderna	BBB	33.4	8.2%
Vertex Pharmaceuticals	A	2.6	8.1%
Incyte	BBB	2.9	7.0%
Alnylam Pharmaceuticals	A	23.2	6.4%
Intra-Cellular Therapies	A	52.9	5.3%
Myovant Sciences	BBB	21.8	4.8%
Revolution Medicines	BB	21.8	3.4%
Agios Pharmaceuticals	BBB	21.9	3.4%
Sage Therapeutics	B	33.3	3.4%
Celldex Therapeutics (new)	BB	21.8	2.4%
Arvinas	A	44.5	2.2%
Relay Therapeutics	B	21.9	1.9%
Macrogenics	BBB	21.9	1.8%
Fate Therapeutics	BB	21.8	1.5%
Exelixis	B	53	1.3%
Crispr Therapeutics	BB	20.8	1.1%
Wave Life Sciences	n.a.	44.5	1.0%
Beam Therapeutics	BBB	-	0.8%
Esperion Therapeutics	n.a.	44.6	0.8%
Mersana Therapeutics	BBB	20.5	0.7%
Kezar Life Sciences	A	21.9	0.6%
Essa Pharma	BBB	21.9	0.6%
Scholar Rock Holding	BBB	21.8	0.6%
Rivus Pharmaceuticals (new)	n.a.	n.a.	0.5%
Generation Bio Co.	BBB	21.9	0.4%
Black Diamond Therapeutics	n.a.	21.9	0.3%
Molecular Templates	n.a.	21.9	0.1%
Homology Medicines	A	21.5	0.1%

## Stewardship attraverso l'engagement e il voto attivo

### a) Engagement

I nostri doveri di stewardship comprendono il dialogo attivo e costruttivo con le nostre società in portafoglio su questioni ambientali, sociali e di governance. In caso di indicazioni di controversie sostanziali in ambito ESG, queste vengono sollevate in modo costruttivo nell'ambito del dialogo aziendale e i progressi compiuti (ad esempio, adeguamenti della strategia e dei processi, miglioramento del rating ESG) vengono documentati nel tempo. Le attività di engagement devono essere collocate anche nel contesto della materialità e della proporzionalità. Esse possono essere svolte a vari livelli a seconda delle dimensioni delle strategie di investimento coinvolte, della capitalizzazione della società, dello stadio di sviluppo della società e di altri fattori. Di conseguenza, oltre alle nostre interazioni regolari con i dirigenti delle aziende e con altri stakeholder, nel 2022 abbiamo avviato due impegni

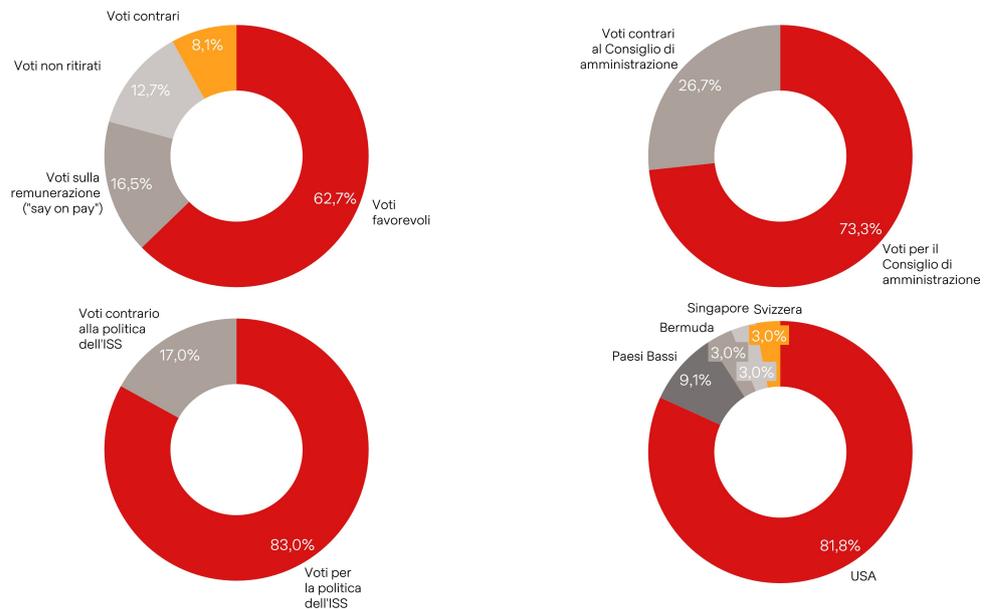
formali in materia di ESG, uno dei quali riguarda la retribuzione dei dirigenti («G») e il secondo l'accesso precoce ai farmaci nei mercati consolidati e l'espansione nei mercati di frontiera («S»).

## b) Voto per procura

Il secondo elemento di stewardship riguarda l'esercizio attivo dei nostri diritti di voto alle assemblee generali attraverso il voto per procura. Al fine di ottenere un valore aggiunto a lungo termine per l'investitore attraverso una gestione attiva del portafoglio, manteniamo con il management delle società un dialogo costante anche sulle questioni della sostenibilità, che si riflette nelle nostre decisioni di voto. Bellevue Asset Management e il Consiglio di Amministrazione di BB Biotech AG prendono molto sul serio i nostri obblighi di voto e sono state poste in essere strutture adeguate a garantire il nostro voto in tutte le assemblee degli azionisti.

I punti di voto significativi all'ordine del giorno dell'Assemblea generale, come la composizione del consiglio di amministrazione, le retribuzioni o i sistemi di incentivazione, vengono valutati caso per caso, con il supporto della società di consulenza Institutional Shareholder Services (ISS). Il team di gestione degli investimenti riceve raccomandazioni di voto e materiale di ricerca da ISS, la quale mette a disposizione dei suoi circa 1500 clienti istituzionali in tutto il mondo oltre 30 anni di esperienza e risorse globali per assicurare il ricorso a pratiche di stewardship leader di mercato. Una nostra votazione contraria a un punto all'ordine del giorno è normalmente preceduta da una discussione ed elaborazione delle nostre motivazioni con i membri della direzione aziendale o del consiglio di amministrazione.

Nel 2022 abbiamo votato 236 delibere in 33 assemblee (contro le 28 assemblee generali e le 179 delibere del 2021). In 173 casi abbiamo votato in linea con le raccomandazioni della direzione e in 63 risoluzioni abbiamo votato contro le raccomandazioni della direzione (contro 8 voti nel 2021).



\*ISS policy

## Percentuale di investimenti ESG

L'investimento sostenibile si evolve costantemente grazie ai progressi metodologici, al miglioramento del reporting ESG delle aziende e alla rapida evoluzione regolamentare. Nel 2022, il Regolamento europeo 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR) (art. 10) e il Regolamento delegato (UE) 2021/1253 della Commissione alla MiFID II - Preferenze di sostenibilità (art. 9) hanno introdotto dei quadri di riferimento per misurare il grado di sostenibilità di un investimento. L'SFDR dell'UE affronta dunque i concetti relativi agli «investimenti con caratteristiche di sostenibilità» e il concetto relativo agli «investimenti sostenibili». Sebbene entrambi i concetti presentino delle analogie, l'art. 2 n. 17 del Regolamento 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità definisce un «investimento sostenibile» come un investimento in un'attività economica che contribuisce al raggiungimento di un obiettivo ambientale e/o sociale, mentre gli «investimenti con caratteristiche di sostenibilità» presentano determinate qualità ESG (come ad esempio un rating ESG minimo, la conformità a norme e/o esclusioni valoriali, ecc.), ma non devono necessariamente contribuire a un obiettivo ambientale o sociale.

### a) Quota di investimenti con caratteristiche di sostenibilità

In conformità con il Regolamento europeo SFDR 2019/2088, Bellevue Asset Management ha introdotto per BB Biotech AG la seguente serie di criteri ESG che devono essere soddisfatti da una quota minima di portafoglio del 50%:

- conformità alle norme globali, ossia nessuna grave violazione degli standard e dei principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite, dei Principi guida ONU su imprese e diritti umani e delle Convenzioni 1 e 2 dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL);
- gli investimenti in aree di attività eticamente o moralmente controverse vengono limitati ponendo soglie di fatturato predefinite (in pratica, non rilevanti per l'industria biotecnologica; tali soglie sono comunque oggetto di un controllo formale).
- rating ESG minimo di BB o superiore per assicurare un livello adeguato di «good governance» per ambiente (E), sociale (S) e governance (G);
- stewardship attraverso un dialogo aziendale costruttivo (engagement) e l'esercizio dei diritti di voto (voto per procura).

In linea di principio, ci proponiamo di investire tutto il patrimonio di BB Biotech AG in investimenti con «caratteristiche di sostenibilità». Tuttavia, non sempre è disponibile una quantità sufficiente di dati ESG in qualsiasi segmento di mercato, in particolare nel campo delle società a piccola e media capitalizzazione. Inoltre, alcune società potrebbero non avere ancora un rating ESG o il rating attuale non corrisponde al nostro punto di vista sugli aspetti più rilevanti della sostenibilità.

### b) Quota di investimenti sostenibili

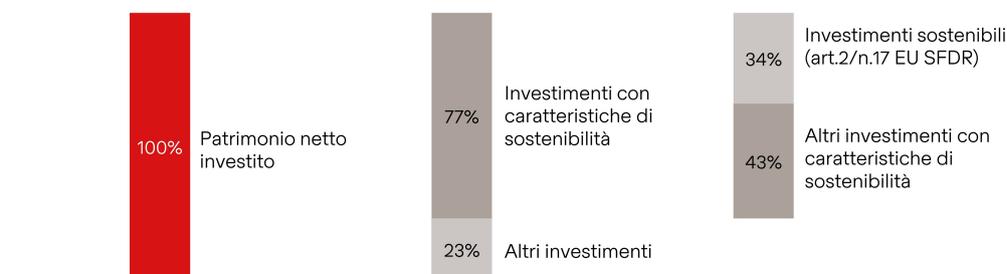
Il concetto di «investimenti sostenibili» impone restrizioni più severe alle caratteristiche ESG illustrate sopra, introducendo un contributo positivo a un obiettivo ambientale e/o sociale senza tuttavia danneggiare in modo significativo qualsiasi altro di questi obiettivi, secondo il principio «Do No Significant Harm» (DNSH). Inoltre, le società partecipate devono applicare pratiche di buona corporate governance («good governance»). Per qualificare un investimento come «investimento sostenibile», Bellevue Asset Management applica i 17 obiettivi di sviluppo sostenibile OSS delle Nazioni Unite. I 17 Goals, sottoscritti nel settembre 2015, hanno una validità globale, riguardano e coinvolgono tutti gli Stati membri delle Nazioni Unite e danno seguito ai risultati degli Obiettivi di Sviluppo del Millennio (Millennium Development Goals) che li hanno preceduti. Questi obiettivi puntano ad assicurare una vita più pacifica, prospera ed equa per tutti entro il 2030.

Come già illustrato sopra (capitolo sugli OSS ONU), il fornitore di valutazioni ESG, MSCI ESG Research, misura il grado di allineamento a ciascuno degli OSS. Un contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale richiede quindi che un'azienda mostri un allineamento positivo con almeno uno dei 17 OSS delle Nazioni Unite senza tuttavia pregiudicare qualsiasi altro OSS.

Gli investimenti vengono assegnati alla quota di «investimenti sostenibili» se, da un lato, presentano un contributo positivo a un obiettivo come illustrato sopra e, dall'altro, soddisfano i criteri per un «investimento con caratteristiche di sostenibilità» come descritto in precedenza, il che garantisce anche l'applicazione di pratiche di buona governance.

In conformità alla revisione della normativa europea MiFID II CDR (EU) 2021/1253, per BB Biotech AG è stata definita una quota minima di investimenti sostenibili pari al 25%.

La ripartizione ESG complessiva regolamentare del portafoglio di BB Biotech AG al 31 dicembre 2022 può essere pertanto riassunta come illustrato nel seguente grafico:



Source: Bellevue Asset Management, MSCI ESG Inc.

# Allegato

## Indice dei contenuti GRI con riferimento

<b>Indice dei contenuti GRI</b>		
Dichiarazione d'uso	BB Biotech AG ha rendicontato le informazioni citate in questo indice dei contenuti GRI per il periodo 01.01.2022 - 12.02.2022 con riferimento agli Standard GRI.	
Utilizzato GRI 1	GRI 1 - Principi Fondamentali - versione 2021	
<b>Standard GRI</b>	<b>Informativa</b>	<b>Ubicazione nel rapporto annuale 2022</b>
GRI 2: Informativa Generale 2021	2-1 Dettagli organizzativi	Tutto su noi
	2-2 Entità incluse nella rendicontazione di sostenibilità dell'organizzazione	Governance della sostenibilità
	2-3 Periodo di rendicontazione, frequenza e punto di contatto	Tutto su noi: Calendario eventi societari / contatto
	2-6 Attività, catena del valore e altri rapporti di business	Tutto su noi
	2-7 Dipendenti	Pratiche sociali
	2-9 Struttura e composizione della governance	Corporate Governance
	2-10 Nomina e selezione del massimo organo di governo	Corporate Governance: Consiglio di Amministrazione
	2-11 Presidente del massimo organo di governo	Consiglio di Amministrazione
	2-19 Norme riguardanti le remunerazioni	Relazione sulle retribuzioni: Retribuzioni a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione
	2-20 Procedura di determinazione della retribuzione	Relazione sulle retribuzioni: Retribuzioni a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione
	2-22 Dichiarazione sulla strategia di sviluppo sostenibile	Strategia di sostenibilità
	2-25 Processi volti a rimediare impatti negativi	Pratiche ambientali
	2-26 Meccanismi per richiedere chiarimenti e sollevare preoccupazioni	Pratiche sociali: Diversità e inclusione
	2-28 Appartenenza ad associazioni	Pratiche ambientali: Principali partecipazioni rilevanti per il clima
2-29 Approccio al coinvolgimento degli stakeholder	Engagement degli stakeholder e temi materiali	
GRI 3: Temi materiali 2021	3-1 Processo di determinazione dei temi materiali	Engagement degli stakeholder e temi materiali
	3-2 Elenco di temi materiali	Engagement degli stakeholder e temi materiali: Temi materiali identificati
	3-3 Gestione dei temi materiali	Engagement degli stakeholder e temi materiali: Temi materiali identificati
GRI 201: Performance economica 2016	201-1 Valore economico diretto generato e distribuito	Relazione finanziaria
GRI 302: Energia 2016	302-1: Consumo di energia interno all'organizzazione	Pratiche ambientali: Consumo energetico

GRI 305: Emissioni 2016	305-1 Emissioni di gas a effetto serra (GHG) dirette (Scope 1)	Pratiche ambientali: Misurazione degli indicatori ambientali
	305-2 Emissioni di gas a effetto serra (GHG) indirette da consumi energetici (Scope 2)	Pratiche ambientali: Misurazione degli indicatori ambientali
	305-3 Altre emissioni di gas a effetto serra (GHG) indirette (Scope 3)	Pratiche ambientali: Misurazione degli indicatori ambientali
	305-4 Intensità delle emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Pratiche ambientali: Totale emissioni in sintesi
	305-5 Riduzione di emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Pratiche ambientali: Emissioni di CO2
GRI 306: Scarichi idrici e rifiuti 2016	306-1 Scarico idrico per qualità e destinazione	Pratiche ambientali: Gestione e riciclaggio dei rifiuti
	306-2 Rifiuti per tipo e metodo di smaltimento	Pratiche ambientali: Gestione e riciclaggio dei rifiuti
GRI 401: Occupazione 2016	401-1 Assunzioni di nuovi dipendenti e avvicendamento dei dipendenti	Pratiche sociali
	401-2 Benefici per i dipendenti a tempo pieno che non sono disponibili per i dipendenti a tempo determinato o part-time	Pratiche sociali: Sviluppo e fidelizzazione dei collaboratori
GRI 405: Diversità e pari opportunità 2016	405-1 Diversità negli organi di governance e tra i dipendenti	Livello del Consiglio di Amministrazione: Diversità e inclusione; Pratiche sociali: Diversità e inclusione