



THE DRIVE YOU DEMAND

Per investitori qualificati in Svizzera o investitori professionali o controparti qualificate così come definito dalle pertinenti leggi. Prima dell'adesione leggere il prospetto

U ACCESS (IRL) NEXThERA UCITS

Accesso a uno strumento liquido, regolamentato di uno specialista delle strategie «long/short» leader nel settore della salute

Punti chiave

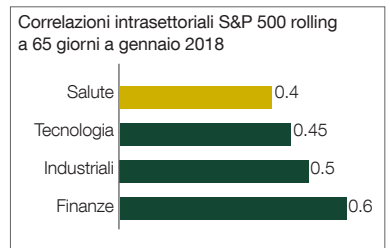
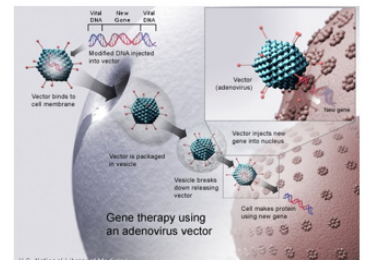
- ◆ *Strategia azionaria long/short focalizzata sul settore globale della salute con un' enfasi particolare sulla terapeutica, sulla farmaceutica e sulla biotecnologia.*
- ◆ *Approfondita ricerca fondamentale basata su un'accurata analisi scientifica e finanziaria*
- ◆ *Profilo di rendimento convesso rispetto alle azioni*
- ◆ *Gestore del portafoglio con 20 anni di esperienza nel settore*
- ◆ *UCITS: liquidità giornaliera*

Le ragioni dell'investimento: dare serenità agli investitori azionari grazie alla competenza nel settore

- ◆ implicano il rischio di volatilità nel breve termine e di pesanti flessioni.
- ◆ Si prevede che l'attuale modalità «risk-on/risk-off» dei mercati si protragga, considerando anche i potenziali fattori di accresciuta volatilità, tra cui i problemi geopolitici, le tensioni commerciali, le sfide che l'Amministrazione Trump deve affrontare per realizzare il proprio programma e l'aumentata correlazione tra le performance delle obbligazioni e quelle delle azioni.
- ◆ In questo quadro, sempre più investitori azionari sono alla ricerca di protezione e serenità. Si avverte una forte esigenza di strategie alternative che offrano soluzioni d'investimento con una volatilità attenuata e abbiano un profilo convesso rispetto alle strategie azionarie «long-only». Il loro obiettivo finale è ridurre il rischio complessivo di un portafoglio globale con una partecipazione controllata ai mercati (beta).
- ◆ Crediamo fermamente che una variante efficiente per fronteggiare questi mercati sia favorire gestori alternativi molto attivi che vantano una dimostrata competenza in selezionati settori.
- ◆ U Access (IRL) NEXThERA UCITS appartiene a questa categoria di gestori attivi «long/short». Il fondo punta a cogliere le opportunità d'investimento long/short nel settore della salute, caratterizzato da radicali cambiamenti strutturali che possono provocare rialzi o flessioni dei titoli.

Focalizzazione settoriale: perché la salute?

- ◆ È il momento di grandi innovazioni. Il 2018 è un anno ricco di spunti e i dati che riguardano le tecnologie all'avanguardia sono migliorati nell'ultimo decennio:
 - ▶ immuno-oncologia
 - ▶ terapia genica e editing del genoma
 - ▶ terapie CAR-T
 - ▶ interferenza dell'RNA
- ◆ È il momento di una vasta attività di M&A:
 - ▶ le large cap registrano una domanda sostenuta di attività innovative
 - ▶ e hanno nutriti portafogli per il rimpatrio della liquidità
- ◆ È il momento dell'indulgenza regolatoria:
 - ▶ l'FDA approva un maggior numero di farmaci.
- ◆ I fattori idiosincratichi creano vincitori e vinti. Di conseguenza, il comparto della salute è caratterizzato da una forte dispersione delle performance, il che rende necessario investire con una competenza nell'ambito long/short.



L'idea del fondo

- ◆ Obiettivo puntato sul comparto globale della salute con un'enfasi particolare sulla terapeutica (ossia large cap farmaceutiche, aziende produttrici di prodotti generici, specialità farmaceutiche e biotecnologia)
- ◆ Identificazione delle opportunità d'investimento (long e short) su tutte le capitalizzazioni di mercato e le aree geografiche basandosi su un'approfondita analisi scientifica e finanziaria.
- ◆ Portafoglio di 35-50 posizioni, di cui tutte azioni quotate. Controllo del rischio con una gestione attiva dell'esposizione e limiti rigorosi delle posizioni
- ◆ Si basa su un'approfondita ricerca dei fondamentali e una rete capillare.
- ◆ Cerca di ottenere performance elevate rettificata per il rischio, con una correlazione limitata ai mercati azionari e al comparto.

Direttive d'investimento

- ◆ Numero di azioni: 35-50
- ◆ Esposizione lorda: dal 100% al 150%
- ◆ Esposizione netta: dal 20% all'80%
- ◆ Concentrazione delle capitalizzazioni di mercato (media): large cap 60%, mid cap 30%
- ◆ Concentrazione regionale (media): USA 40%, UE 40%, resto del mondo 20%
- ◆ Liquidità: 100% in 1-5 giorni
- ◆ Target di volatilità: 10% (in media)

Team d'investimento – Nextthera Capital

- ◆ Il team è diretto da Rael Mazansky, CIO e partner fondatore. Vasta esperienza nella gestione di portafogli in diverse società del settore Health e Biopharma (ad es. Surveyor Capital (Citadel) e Kalex Capital).
- ◆ Altri tre specialisti in investimenti, due dei quali hanno conseguito un dottorato.
- ◆ Solida rete globale con gli stakeholder del settore
- ◆ Obiettivo puntato sulla gestione dei rischi
- ◆ Comprovata esperienza di successi nell'affrontare diversi scenari difficili

Informazioni generali (classe di azioni B senza commissioni di distribuzione)

Nome del fondo	U Access (IRL) NEXTHERA UCITS
Struttura giuridica	UCITS irlandese
Attivazione	Luglio 2017
Giorno di valutazione	Ogni settimana (mercoledì = G)
Condizioni di sottoscrizione	Cut-off: G - 2GL; regolamento: G
Condizioni di riscatto	Cut-off: G - 2GL; regolamento: G + 4GL
Struttura delle commissioni	1.50% management fee e 20% performance fee
Sottoscrizione minima	Nessuna
Valuta	USD (valuta di riferimento), EUR, CHF, GBP, SEK

Importanti avvertenze

Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. È confidenziale ed è destinato a essere utilizzato unicamente dalla persona o dalle persone alle quali è stato fornito. Non può essere riprodotto (integralmente o in parte) né fornito, consegnato, inviato o altrimenti reso accessibile a chiunque senza il precedente consenso scritto di Union Bancaire Privée, UBP SA o di qualunque entità del Gruppo UBP (-UBP-). Il documento riflette l'opinione di UBP alla data della sua pubblicazione. Questo documento può essere distribuito unicamente a persone che sono investitori qualificati in Svizzera o clienti professionali, controparti qualificate o una categoria equivalente di investitori così come definite dalle pertinenti leggi (tutte queste persone sono designate collettivamente come "soggetti rilevanti"). È destinato esclusivamente ai soggetti rilevanti e i soggetti non rilevanti non devono agire sulla base di esso né considerarlo come riferimento. Non è destinato a essere distribuito, pubblicato o utilizzato, integralmente o in parte, in una giurisdizione nella quale tale distribuzione, pubblicazione o utilizzazione sia vietata e non si rivolge alle persone o alle entità alle quali sarebbe illegale sottoporre questo documento. In particolare, il documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America e/o a soggetti statunitensi (inclusi i cittadini statunitensi residenti al di fuori degli Stati Uniti d'America). Il documento non è stato redatto dagli analisti finanziari di UBP, pertanto non può essere considerato frutto della ricerca finanziaria. Non è soggetto a direttive concernenti la ricerca finanziaria e l'indipendenza dell'analisi finanziaria. Sono stati compiuti sforzi adeguati per assicurare che il contenuto del presente documento sia basato su informazioni e dati ottenuti da fonti attendibili, tuttavia UBP non ha verificato le informazioni di fonti terze qui contenute e non ne garantisce l'accuratezza né la completezza. UBP non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o promessa, esplicita o implicita, per qualsiasi informazione, previsione o opinione qui contenuta e declina qualsiasi responsabilità per errori, omissioni o inesattezze. Le informazioni contenute nel presente documento sono soggette a modifica senza preavviso. UBP non si impegna ad aggiornare il presente documento né a correggere qualunque inesattezza che possa emergere in esso. Il documento può riferirsi alla performance passata degli investimenti. La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri. Il valore degli investimenti può aumentare così come diminuire. Qualunque capitale investito può essere a rischio e gli investitori potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale inizialmente investito. I dati sulla performance contenuti nel presente documento non tengono in considerazione i diritti, le commissioni e le spese addebitati all'emissione e al riscatto dei titoli né le imposte eventualmente prelevate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione dei rendimenti per gli investitori. Tutte le affermazioni diverse da quelle riguardanti fatti storici nel presente documento sono da interpretare come anticipazioni, che non sono garanzia di performance future. Le proiezioni finanziarie contenute nel presente documento non rappresentano previsioni né preventivi, ma sono esclusivamente fornite come esempi a titolo illustrativo basati su una serie di aspettative attuali e ipotesi che potrebbero non verificarsi. L'effettiva performance, i risultati, le condizioni finanziarie e le prospettive di un investimento possono differenziarsi notevolmente da quanto espresso o implicato nelle anticipazioni espresse nel presente documento poiché le performance previste o mirate sono per loro natura soggette a fattori di notevole incertezza economica, di mercato e altro, che possono pesare sulla performance. UBP rifiuta inoltre qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Il contenuto del presente documento non dovrebbe essere inteso come forma di consulenza o raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Il presente documento non sostituisce un prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata di un fondo o da UBP. Le opinioni espresse non tengono in considerazione la situazione, gli obiettivi o le esigenze specifiche degli investitori. Ciascun investitore deve prendere autonomamente una decisione concernente i titoli o gli strumenti finanziari qui menzionati e stabilire in modo indipendente i vantaggi e l'idoneità di qualunque investimento. Inoltre, il trattamento fiscale di qualunque investimento nel/nei fondi) dipende dalle circostanze personali del singolo investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Gli investitori sono invitati a leggere attentamente le avvertenze in materia di rischi e le normative espresse nel prospetto o in qualunque altro documento legale. Si consiglia loro di chiedere una consulenza qualificata a specialisti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento dipende dalle circostanze individuali dell'investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Il presente documento non è da considerarsi un'offerta o una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, a effettuare investimenti o a partecipare a una strategia di trading in qualsiasi giurisdizione dove tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o a chiunque sia illegale sottoporre tale offerta o sollecitazione. La rappresentante in Svizzera è 1741 Fund Solutions SA, Burggraben 16, 9000 San Gallo, Svizzera. L'agente pagatore in Svizzera è Bank Vontobel SA, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurigo, Svizzera. Il prospetto, gli statuti, le informazioni chiave per gli investitori (KIID) come pure i rapporti annuali e semestrali sono ottenibili gratuitamente da UBP e dal rappresentante svizzero. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP presume che chi telefona a questo numero acconsente alla registrazione. In Svizzera UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA), nel Regno Unito ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority ed è regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA).

Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | CP 1320 | 1211 Ginevra 1 | Svizzera | ubp@ubp.com | www.ubp.com

Costruzione del portafoglio

Short large cap

- ▶ Brevetti in scadenza con l'incombere dei generici
- ▶ Pressione sui prezzi
- ▶ Pipeline di prodotti poco interessante
- ▶ Valutazioni elevate
- ▶ Minaccia di una nuova ondata di concorrenti innovativi

Esempi di società per ogni categoria*



Long Biotecnologia con studi clinici controllati

- ▶ Titoli di società che hanno superato la fase 3 della sperimentazione
- ▶ Prodotti prossimi al lancio sul mercato e il consenso ne sottovaluta le opportunità
- ▶ Interessanti target per l'attività di M&A

Esempi di società per ogni categoria*



Long Biotecnologie avanzate

- ▶ Prodotti nella fase di sperimentazione da media a finale
- ▶ Forte convinzione nel mondo scientifico e probabilità di successo clinico
- ▶ Trading molto al di sotto del potenziale rettificato per il rischio

Esempi di società per ogni categoria*



Long Titoli a basso valore

- ▶ Recente arretramento del prezzo delle azioni
- ▶ Operazione sul valore di mercato, con generazione stabile di ricavi
- ▶ Solidi fattori fondamentali di valore e la valutazione SOTP nello scenario peggiore è superiore al mercato

Esempi di società per ogni categoria*



*Non necessariamente presenti nel portafoglio Nextthera

Principali rischi



L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni I USD IE00BF2MLZ04 al 31 gennaio 2019. Rappresenta la volatilità storica annua del fondo.

La categoria di rischio riflette il livello di rischio e il potenziale di rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo rischio. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico non possono essere considerati attendibili ai fini del futuro profilo di rischio del fondo. La categoria di rischio associata al fondo non è garantita e può cambiare nel tempo.