



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

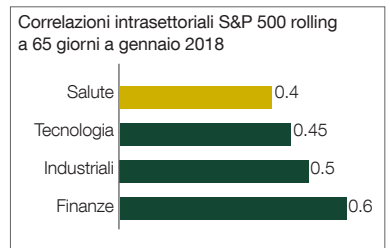
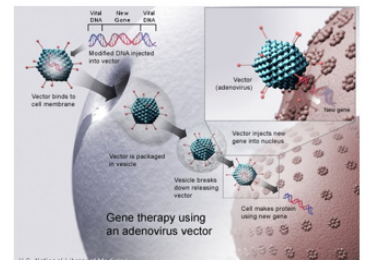
- ◆ *Strategia azionaria long/short focalizzata sul settore globale della salute con un' enfasi particolare sulla terapeutica, sulla farmaceutica e sulla biotecnologia.*
- ◆ *Approfondita ricerca fondamentale basata su un'accurata analisi scientifica e finanziaria*
- ◆ *Profilo di rendimento convesso 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 – Nexthera Capital

- ◆ Il team è diretto da Ori Hershkovitz, CIO e partner fondatore. Vasta esperienza nella gestione di portafogli long/short nella salute in diverse società (ad es. Sphera Funds Management e Leader & Co. Investment House)
- ◆ Altri sei specialisti in investimenti, molti dei quali hanno conseguito il Master o il Dottorato di ricerca
- ◆ 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)

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 + 4GL
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
Copertura valutaria	Sì (sulla valuta di riferimento)

Importanti avvertenze

Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. È confidenziale e il suo utilizzo è autorizzato esclusivamente da parte della persona/e cui è stato fornito. Il documento non può essere riprodotto (integralmente o in parte) né fornito, consegnato, inviato o reso altrimenti 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 a 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 sottomettere 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 e non può essere considerato come una 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 declina qualsiasi responsabilità e non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o promessa esplicita o implicita per qualsiasi informazione, previsione o opinione qui contenuta né per errori, omissioni o esposizioni errate. 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 i clienti potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale inizialmente investito. Inoltre, i dati sulla performance contenuti nel presente documento non tengono in considerazione le commissioni e le spese addebitate all'emissione e al riscatto dei titoli né le imposte eventualmente addebitate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione del rendimento 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 esposte 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 qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Non dovrebbe essere inteso come consiglio o qualsiasi forma di raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. 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 fondo(i) 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 un parere qualificato ai propri consulenti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento nel fondo dipende dalle proprie circostanze individuali e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Il documento non costituisce né un'offerta né una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, a effettuare investimenti o partecipare a una strategia di trading in qualsiasi giurisdizione dove tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o a chiunque sia illegale sottomettere tale offerta o sollecitazione. Il rappresentante svizzero del fondo è Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, CH 1204 Ginevra. L'agente pagatore svizzero è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginevra. 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 (www.carnegie-fund-services.ch). Per le azioni del fondo distribuite a investitori qualificati in Svizzera, il luogo di adempimento è Ginevra. 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 Nexthera

Principali rischi



L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni in USD. 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.