

SELECTRA INVESTMENTS

MULTIFUND SICAV



J. LAMARCK BIOTECH

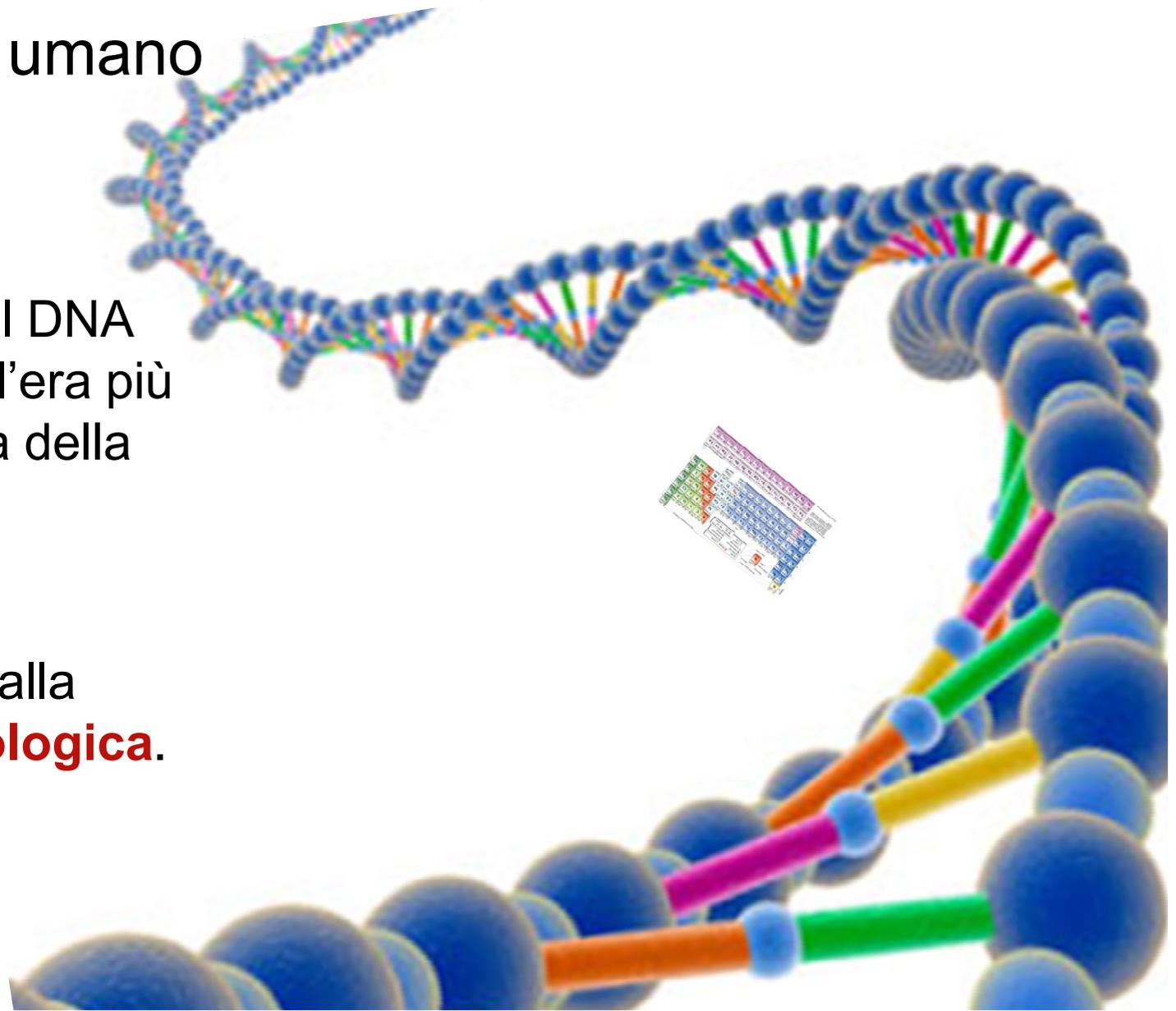
Biotecnologia: la salute nel portafoglio



2000 - Il genoma umano

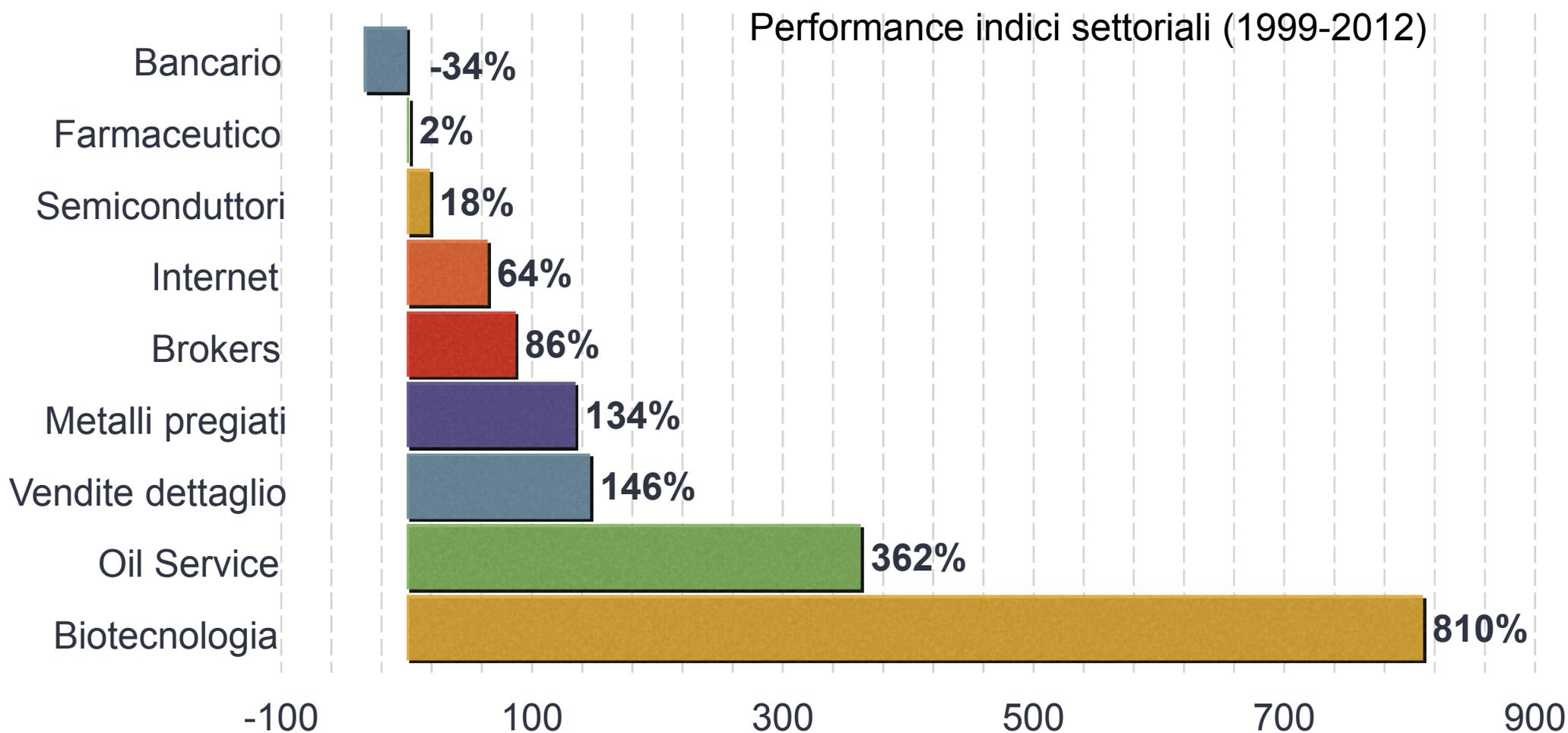
La decodificazione del DNA ha segnato l'inizio dell'era più importante nella storia della civiltà umana.

Siamo passati dalla
rivoluzione chimica alla
rivoluzione biotecnologica.





Un sguardo al passato...





...ed uno al presente

	2012	2011	% Variazione
Fatturato (USD x mrd.)	89,8	83,1	8%
Ricerca & Sviluppo (USD x mrd.)	25,3	24	5%
Utile (USD x mrd.)	5,2	3,8	37%
Capitalizzazione di borsa (USD x mrd.)	477,3	376,2	27%
Numero impiegati	165.190	161.560	2%
Società quotate	598	610	-2%

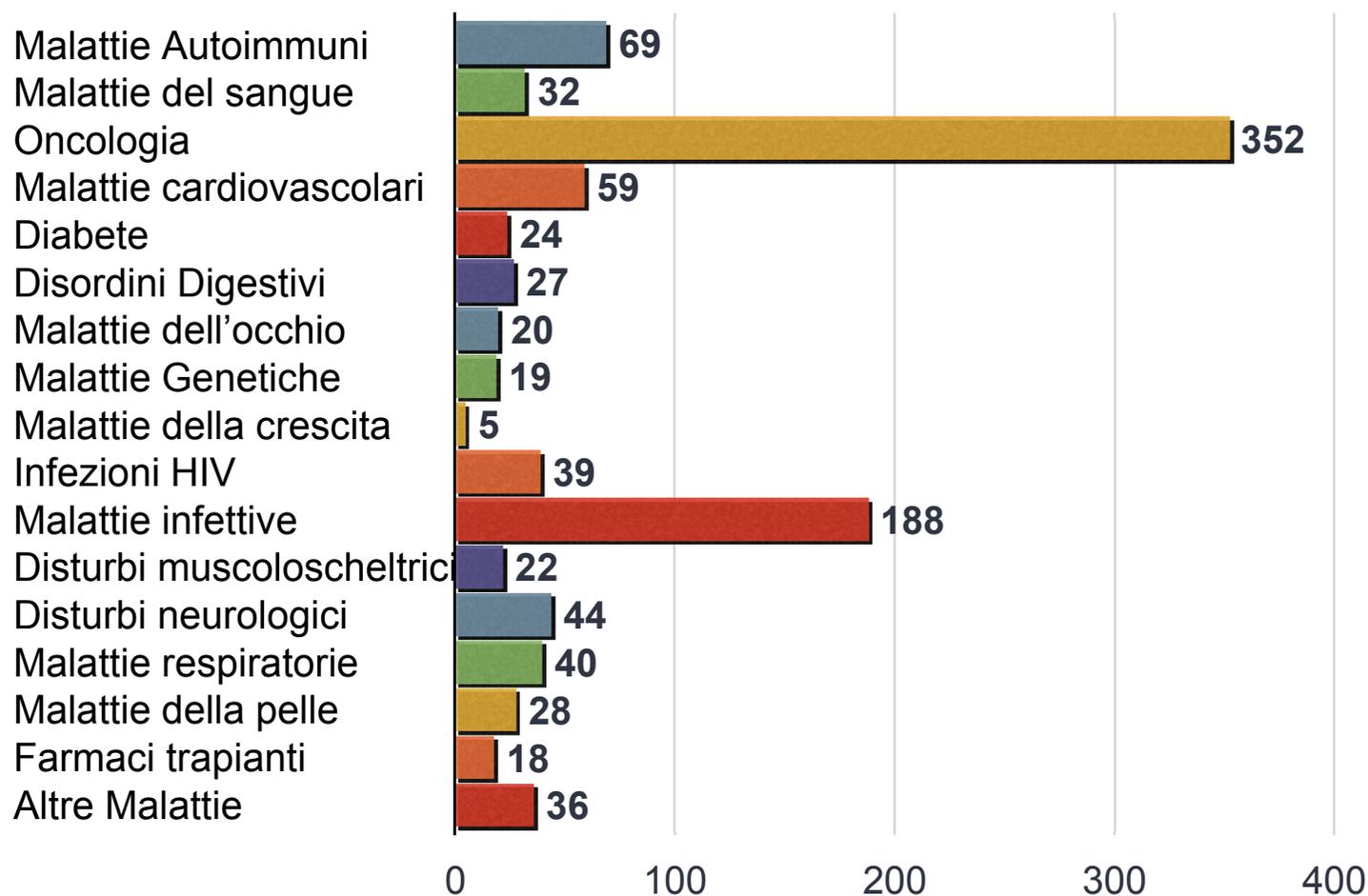
Fonte: Ernst&Young and Company Financial statement data

Pipeline ed Investimenti in R&S

Vi sono attualmente 1022 farmaci biotech in sperimentazione, di cui 352 contro il cancro, 188 per il trattamento delle infezioni, 69 contro patologie autoimmuni, 39 contro HIV/AIDS, 59 per il trattamento di malattie cardiovascolari e 24 contro diabete e patologie ad esso associate. L'ammontare degli investimenti in R&S hanno raggiunto la cifra record di 25 miliardi di dollari, il triplo rispetto agli investimenti sostenuti nel 1995.

Le ragioni del successo

Farmaci Biotecnologici in sviluppo per categoria terapeutica



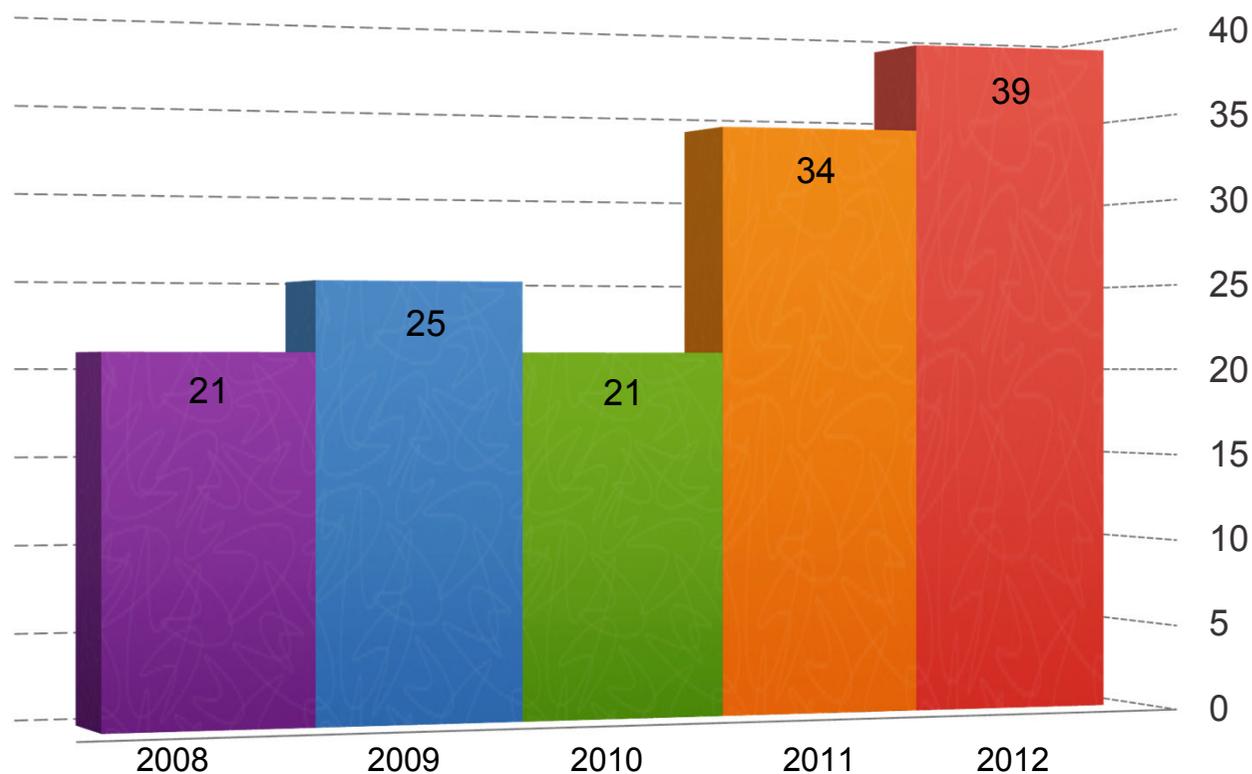


Approvazioni di nuovi farmaci

Nel corso del 2011 la Food and Drug Administration (FDA) ha approvato 34 nuovi farmaci: 7 nuovi farmaci contro i tumori, tra cui una medicina contro il melanoma e 2 nuovi farmaci contro l'epatite C. Nel corso del 2012 sono stati approvati 39 nuovi farmaci, il più alto numero da 15 anni. Tra questi, 11 nuovi farmaci per il trattamento di patologie oncologiche.

Le ragioni del successo

Nuovi farmaci approvati 2008 - 2012





***Crisi dell'industria
farmaceutica
tradizionale ed
aumento dell'attività di
M&A***

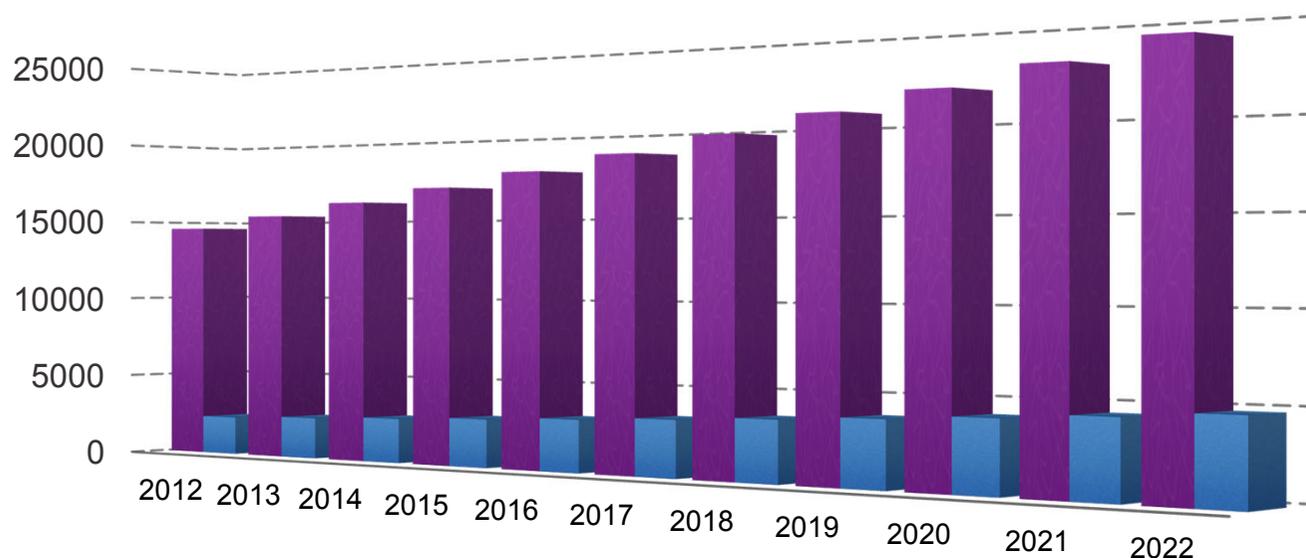
L'industria farmaceutica tradizionale sta sperimentando significativi cambiamenti innescati da diminuzioni nelle prescrizioni, competizione dei generici, scarse pipeline, scadenze brevettuali per miliardi di dollari e, da ultimo, dalla riforma sanitaria voluta dal presidente Obama

Le ragioni del successo



Il contesto macroeconomico

- Pil USA (x miliardi US\$)
- Spesa sanitaria (x miliardi US\$)



Il PIL Americano nominale è cresciuto del 5,1% all'anno negli ultimi 25 anni (Fonte: FMI, "World Economic Outlook and EconStats").

Mantenendo tale tasso di crescita anche nel futuro, il PIL USA passerà dagli attuali 13.152 miliardi di dollari a circa 25.000 miliardi nei prossimi dieci anni.

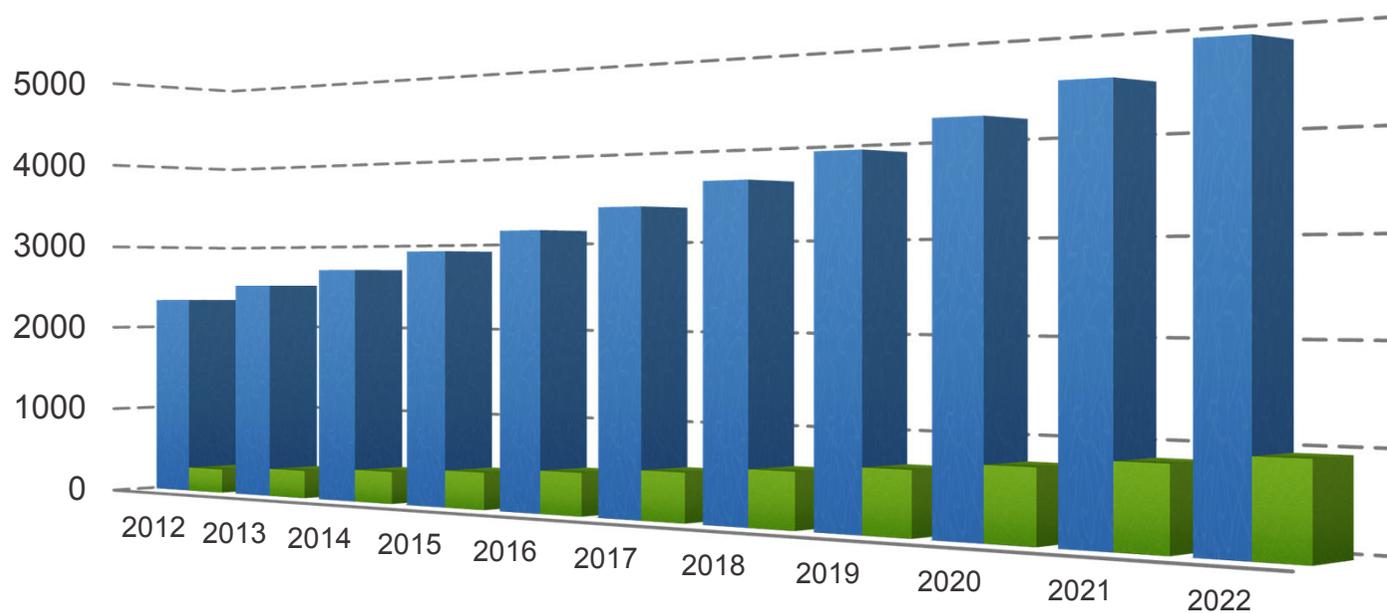
La spesa sanitaria negli Stati Uniti è oggi al 16% del PIL, ma a causa dell'invecchiamento della popolazione si stima salirà al 20% nel 2020, raggiungendo US\$ 5 mila miliardi.



Il contesto macroeconomico

Spesa sanitaria (x miliardi US\$)

Spesa per farmaci (x miliardi US\$)



Oggi, il 12% (US\$ 280 miliardi) della spesa sanitaria è rappresentato da farmaci.

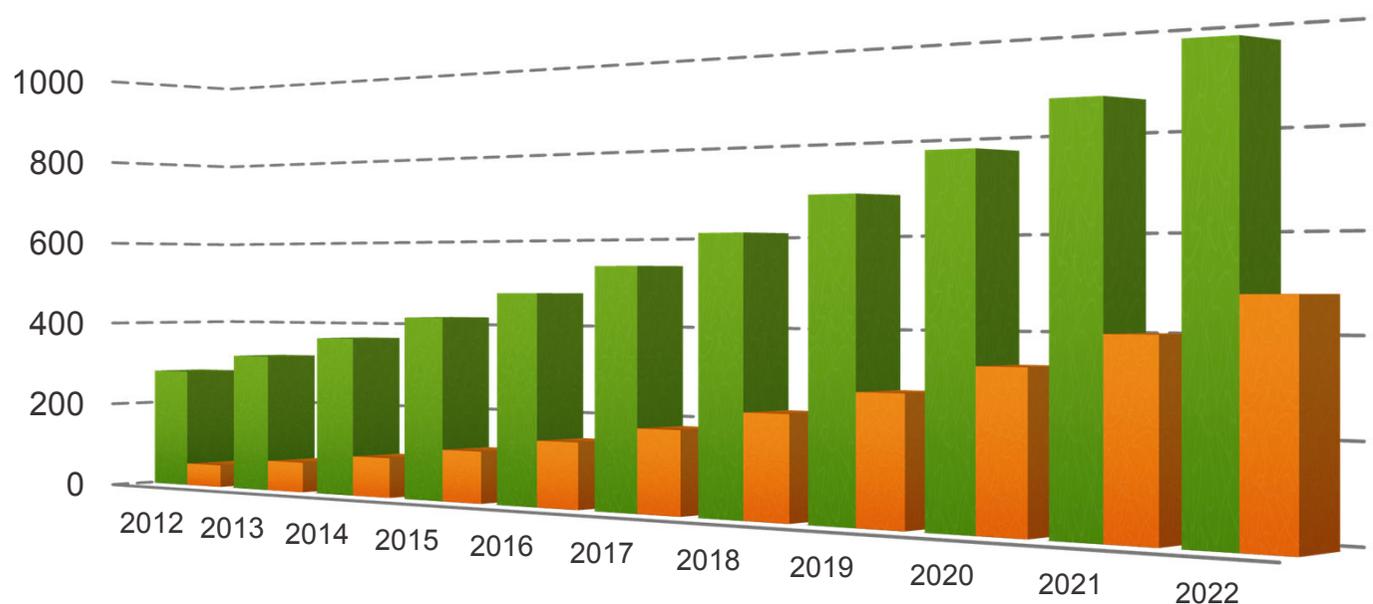
Grazie alla possibilità di migliori cure farmacologiche, garantite dalla ricerca biotech, la componente della spesa farmaceutica sul totale passerà dal 12% al 20%, raggiungendo circa US\$ 1.000 miliardi.



Il contesto macroeconomico

Spesa per farmaci (x miliardi US\$)

Farmaci Biotech (x miliardi US\$)



Più del 50% dei nuovi farmaci in pipeline è oggi di origine biotech.

Nei prossimi dieci anni, quindi, la spesa farmaceutica biotech negli USA si attesterà intorno al 50% della spesa farmaceutica totale, passando dagli attuali 89 miliardi a circa 480.

L'investimento in biotecnologia si presenta dunque come un'enorme opportunità a lungo termine.

Se a questo aggiungiamo il fatto che qui si descrive solo la situazione negli Stati Uniti si può ipotizzare che il fatturato mondiale di farmaci biotech raggiungerà i 1000 miliardi di US\$ nei prossimi dieci anni.



La strategia

Caratteristiche del settore

- ▶ Settore dinamico avente notevole impatto sulla crescita economica futura
- ▶ Ampio numero di prodotti in sperimentazione e grandi investimenti in R&S
- ▶ Maggior accesso al mercato di capitali
- ▶ Processo di consolidamento del settore e collaborazioni con Big Pharma
- ▶ Sottovalutazione di molte aziende di media e piccola capitalizzazione



La strategia

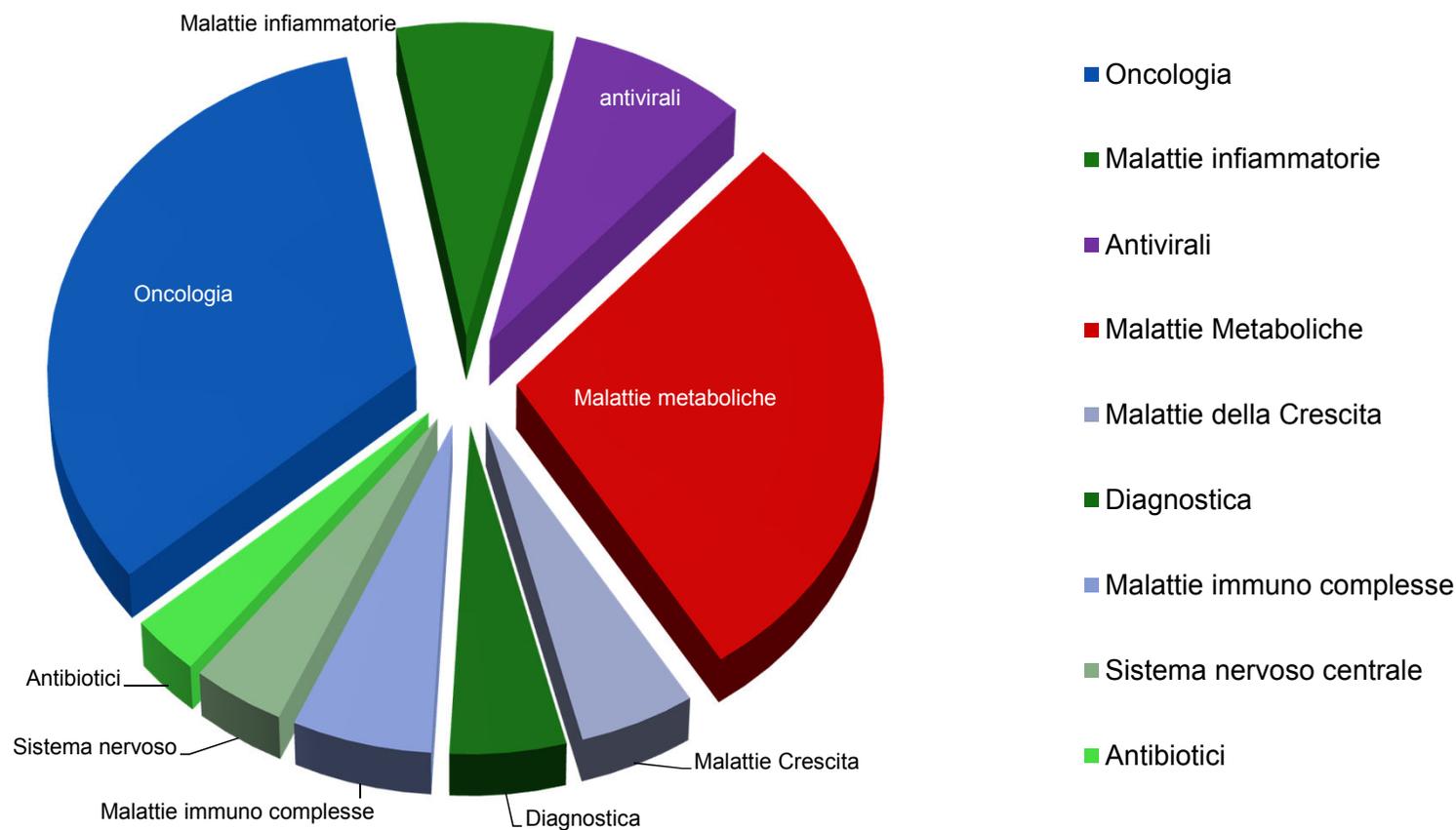
Il processo di selezione

- ▶ analisi fondamentale
- ▶ aziende con un management team forte e molto esperto
- ▶ aziende che presentano ampie alleanze e relazioni strategiche, eccellenti contatti col mondo accademico (accesso a particolari scoperte scientifiche)
- ▶ aziende in grado di generare risultati economici positivi
- ▶ aziende con alti tassi di crescita, ampia piattaforma tecnologica
- ▶ posizionamento competitivo e grado di sostenibilità, status del ciclo di vita dei prodotti in portafoglio, prospettive di sviluppo e di commercializzazione di nuovi prodotti
- ▶ Monitoraggio degli investimenti



La strategia

La diversificazione settoriale



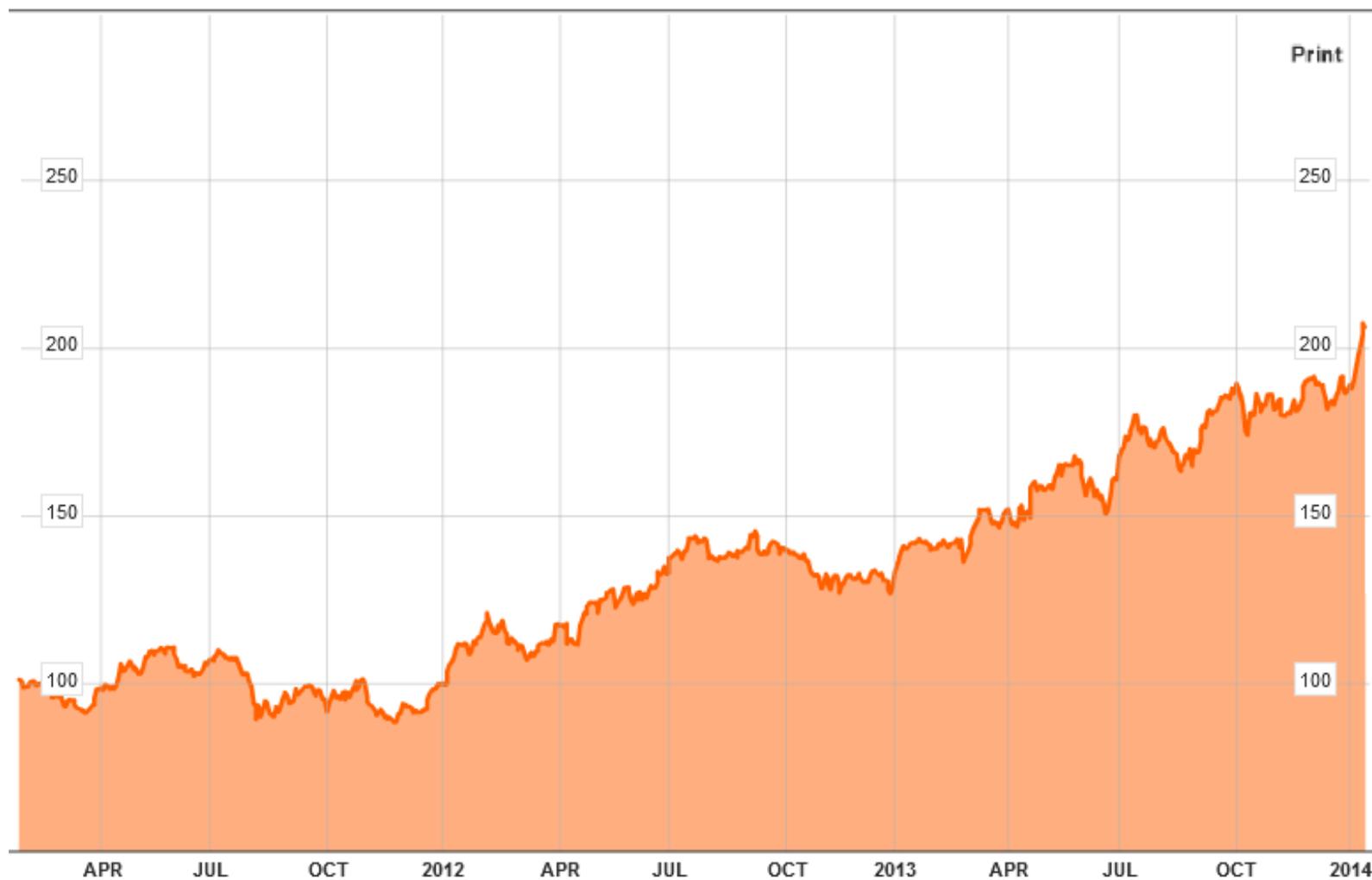
SELECTRA INVESTMENTS

MULTIFUND SICAV



J. LAMARCK BIOTECH

SELECTRA INVESTMENTS SICAV – J. LAMARCK BIOTECH



SELECTRA INVESTMENTS

MULTIFUND SICAV



J. LAMARCK BIOTECH

Distributori



FIA ASSET MANAGEMENT S.A.
 INDEPENDENT WEALTH ADVISOR AND BROKER

