



INVESTIRE SUL
POTENZIALE
DELLE TERAPIE
GENICHE

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

ConsulenTia, 23 febbraio 2021

Gli investimenti sostenibili di J.P. Morgan Asset Management

INTEGRAZIONE ESG:

Le informazioni ESG rilevanti sono tenute in considerazione nel processo decisionale di investimento

Dalla mitigazione del rischio al posizionamento sulle opportunità

Le nostre competenze in materia di investimenti sostenibili partono dall'integrazione ESG e coprono diversi approcci. Gli approcci esistenti sono:



ESCLUSIONE

Esclusione da un fondo o portafoglio, di particolari settori, società o pratiche sulla base di criteri basati su valori o norme



ORIENTAMENTO POSITIVO

Un approccio d'investimento in base al quale il portafoglio è orientato verso settori, società o progetti con caratteristiche ESG positive



BEST IN CLASS

Un approccio d'investimento comparativo che comporta l'investimento solo in società leader nelle rispettive categorie in termini di performance ESG



TEMATICO

Investimenti in temi o attivi specificamente legati alla sostenibilità



IMPATTO

Investimenti effettuati con l'obiettivo primario di conseguire specifici benefici ambientali/sociali positivi, generando al contempo un rendimento finanziario

Prevedono esclusioni basate sulle linee guida del modello proprietario

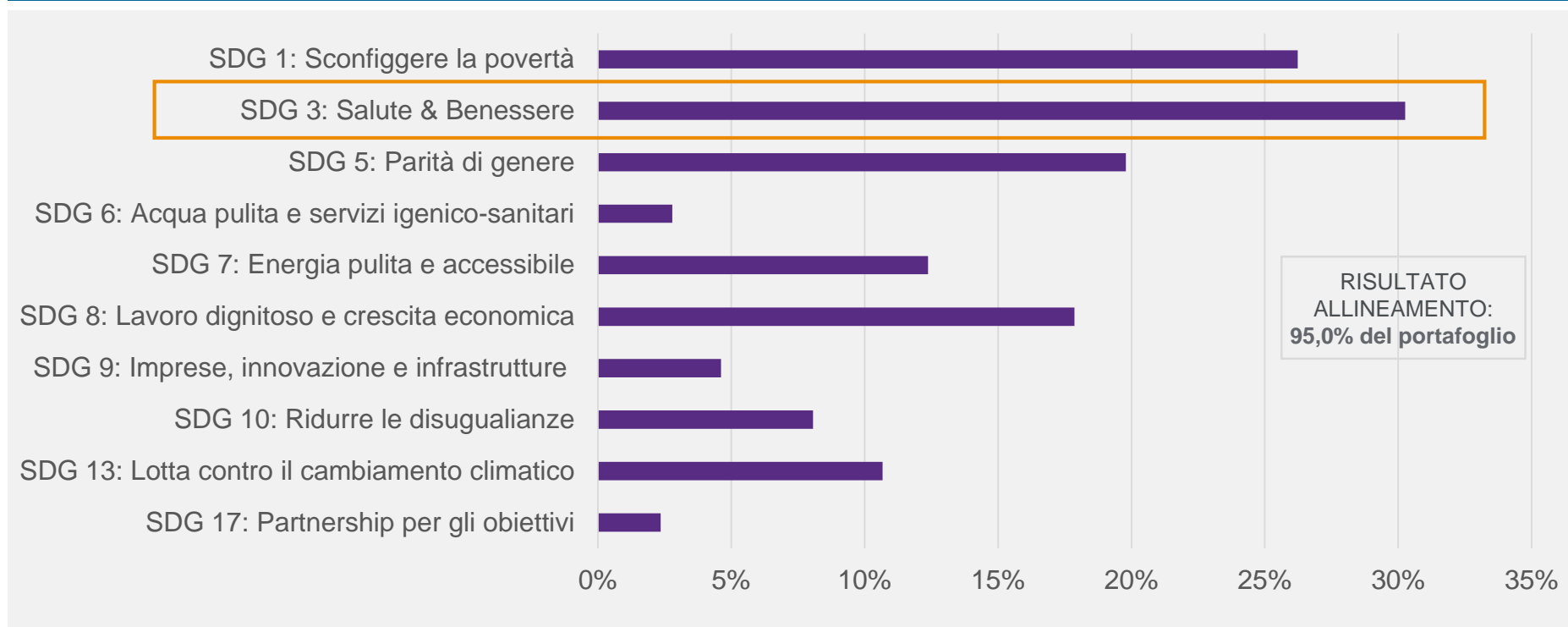
JPM Genetic
Therapies fund



Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile ('SDGs' Sustainable Development Goals):

Quantificare l'impatto del fondo Genetic Therapies mappando l'esposizione del portafoglio ai 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs)

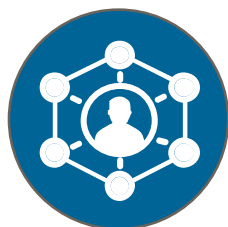
% di corrispondenza al singolo obiettivo SDGs



Fonte: J.P. Morgan Asset Management, MSCI, al 31 dicembre 2020. Il Comparto prevede una gestione attiva: titoli in portafoglio, pesi, allocazioni e grado di leva possono essere soggetti a cambiamenti a discrezione del gestore e senza preavviso.

Cosa sono le terapie geniche?

Un'innovazione straordinaria con il potenziale per rivoluzionare il settore sanitario



Trattamento **personalizzato** che agisce sulla causa sottostante della malattia



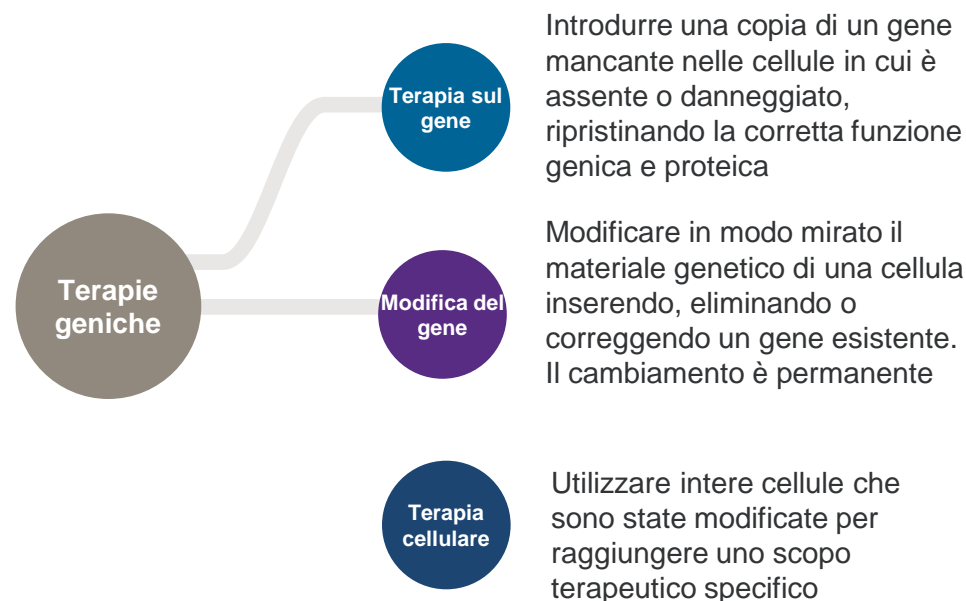
Capacità di curare malattie croniche con un **trattamento mirato** introducendo o modificando il materiale genetico difettoso nelle cellule



Potenzialità di migliorare la **qualità di vita** con un singolo trattamento

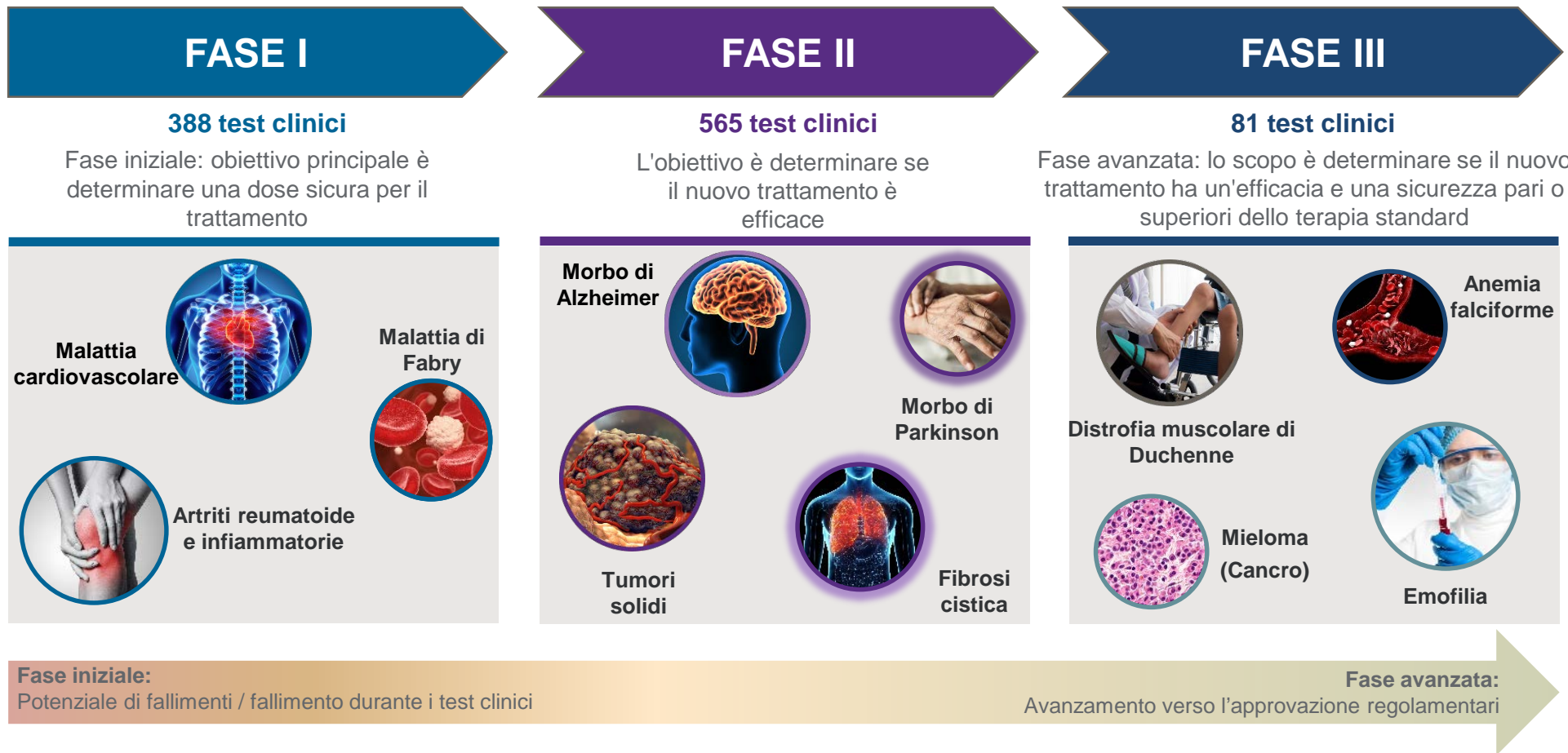
Fonte delle immagini: J.P. Morgan Asset Management

I DIVERSI APPROCCI DELLE TERAPIE GENICHE



Perchè investire: sviluppo di terapie per un numero sempre maggiore di malattie

Esempi di un'ampia gamma di test clinici attualmente in fase di sviluppo:



Fonte: Alliance for Regenerative Medicine, H1 2020 Data Report, U.S. National Library of Medicine Clinical Trials. Le informazioni qui riportate sono fornite allo scopo di illustrare orientamenti generali di mercato e non sono da interpretare come ricerca o consulenza in materia di investimenti. Fonte delle immagini : J.P. Morgan Asset Management.

Perchè investire? Accelerazione dei test clinici e delle approvazioni regolamentari

Stiamo assistendo a un'accelerazione negli attuali test clinici sulle terapie genetiche e quindi del potenziale di crescita futuro

APPROVAZIONI REGOLAMENTARI AD UN PUNTO DI SVOLTA

2019

Nel 2019, la FDA ha approvato in totale 48 nuovi farmaci¹

2025

Entro il 2025, si prevede l'approvazione di 10-20 nuove terapie geniche e cellulari¹

L'INCREMENTO DI INTERESSE NEL SETTORE DELLA TERAPIA GENICA

1.034

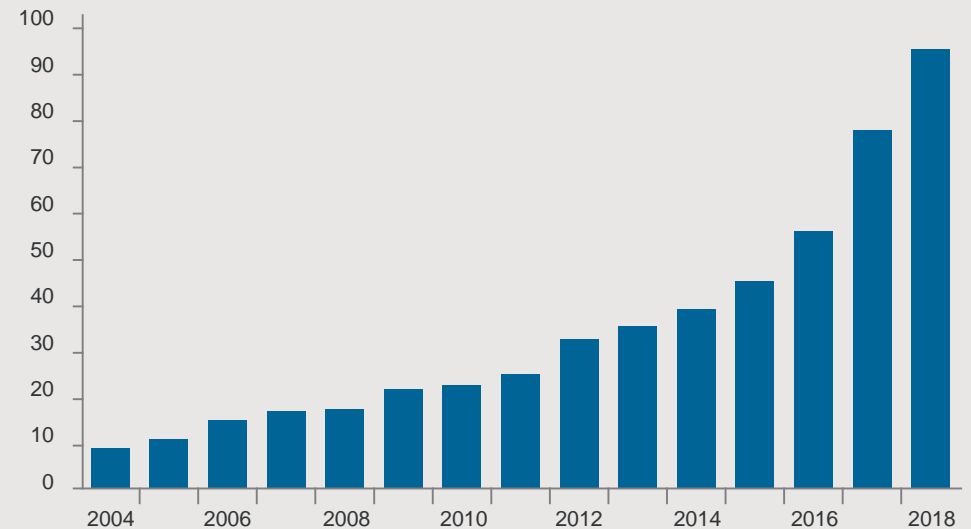
Test clinici in corso a livello globale alla fine del 2T 2020²

1.001+

Aziende di medicina rigenerativa a livello globale che si stanno concentrando sullo sviluppo della terapia genetica²

UN AMPIO NUMERO DI PRODOTTI DI TERAPIA GENICA IN VIA DI SVILUPPO

Test clinici in corso su prodotti di terapia genica



Fonte: 1. U.S. Food and Drug Administration, 2. Alliance for Regenerative Medicine, H1 2020 Data Report. Bernstein report as cited in UBS: Longer Term Investments –

Genetic Therapies (2019). Le informazioni qui riportate sono fornite allo scopo di illustrare orientamenti generali di mercato e non sono da interpretare come ricerca o consulenza in materia di investimenti. Gli investimenti comportano dei rischi e non tutti gli investimenti sono adatti a tutti gli investitori. Le previsioni / stime possono o non possono avverarsi.

Perchè investire? Partnership ed investimenti

VANTAGGI PER LE PICCOLE AZIENDE



Ricevere finanziamenti per la ricerca e la sperimentazione di nuovi prodotti



Le grandi aziende farmaceutiche possono dare credibilità ai programmi di sviluppo negli stadi iniziali



Accedere ad un processo di produzione robusto, scalabile e riproducibile

VANTAGGI PER LE GRANDI AZIENDE



Le grandi aziende farmaceutiche tendono ad essere ricche di liquidità e alla ricerca di opportunità di crescita in cui investire

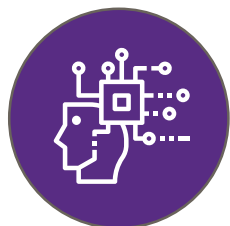


Rafforzare le capacità nell'ambiente delle terapie genetiche



Diversificare l'offerta commerciale

Come investire nelle terapie geniche con l'ausilio del ThemeBot



TECNOLOGIA INTEGRATA

Il ThemeBot è stato sviluppato all'interno della **piattaforma tecnologica proprietaria** di J.P. Morgan Asset Management Spectrum™ ed è perfettamente integrato nella più ampia infrastruttura di gestione del risparmio della nostra società

INTELLIGENZA ARTIFICIALE E BIG DATA

ThemeBot **vaglia oltre 10.000 titoli di società a livello globale** utilizzando l'elaborazione del linguaggio naturale (NLP) per analizzare rapidamente centinaia di milioni di fonti di dati: profili societari, ricerca, documenti ufficiali e articoli di stampa

TUTELA DEI FONDAMENTALI

Le elaborazioni del ThemeBot sono controllate e ottimizzate dagli esperti **analisti di ricerca fondamentale** di J.P. Morgan Asset Management, per ottenere risultati migliori tramite l'integrazione di intelligenza artificiale e umana

JPMorgan Funds – Thematics – Genetic Therapies

Un portafoglio altamente diversificato di circa 100 azioni di società con ottime caratteristiche di redditività e bilanci solidi per ottenere esposizione alle prospettive di crescita a lungo termine delle terapie geniche



ThemeBot: Integrazione di intelligenza artificiale e umana nella costruzione del portafoglio Genetic Therapies

Fonte delle immagini : J.P. Morgan Asset Management La gestione del rischio non implica l'eliminazione dei rischi. La diversificazione non garantisce rendimenti positivi né elimina i rischi di perdita.

Il Comparto mira a raggiungere gli obiettivi di investimento dichiarati, non vi è alcuna garanzia che saranno raggiunti.

J.P.Morgan
Asset Management

Le figure chiave coinvolte nell'investimento tematico che utilizza ThemeBot



Yazann Romahi, PhD, CFA

- CIO, Quantitative Beta Solutions Dottorato di ricerca in matematica applicata e intelligenza artificiale presso l'Università di Cambridge
- 10 anni di esperienza nella gestione di strategie quantitative



Victoria Darbyshire, CFA

- Analista di ricerca su Healthcare, International Equity Group che copre il Settore farmaceutico europeo, biotecnologia, tecnologia medica e servizi sanitari.
- B. Sc. in chimica, Università di Durham



Berkan Sesen, PhD

- Analista di ricerca e gestore di portafoglio, Quantitative Beta Solutions
- Dottorato di ricerca in intelligenza artificiale, Università di Oxford
- Ex capo di Algorithmic Trading, Citigroup
- M. Sc. In ingegneria biomedica, University of Oxford



Bartjan van Hulten, CFA

- Analista di ricerca su healthcare, U.S. Equity Research Team
- Ex capo del team di ricerca healthcare di MeesPierson (ABN Amro), che copre le aziende healthcare europee e statunitensi.
- M. Sc. in Fisica applicata, Delft University of Technology



Aijaz Hussain

- Analista di ricerca e gestore di portafoglio, Quantitative Beta Solutions
- B. Sc. In matematica, Imperial College di Londra

J.P. Morgan Asset Management. Dati al 30 settembre 2020. Non vi è alcuna garanzia che i professionisti attualmente impiegati da JPMAM continueranno a essere impiegati da JPMAM o che le prestazioni o il successo passati di tali professionisti servano da indicatore delle prestazioni o del successo futuri dei professionisti

Performance

JPMorgan Funds – Thematics – Genetic Therapies
31 gennaio 2021

Market value

Genetic Therapies

USD 1,691.2m

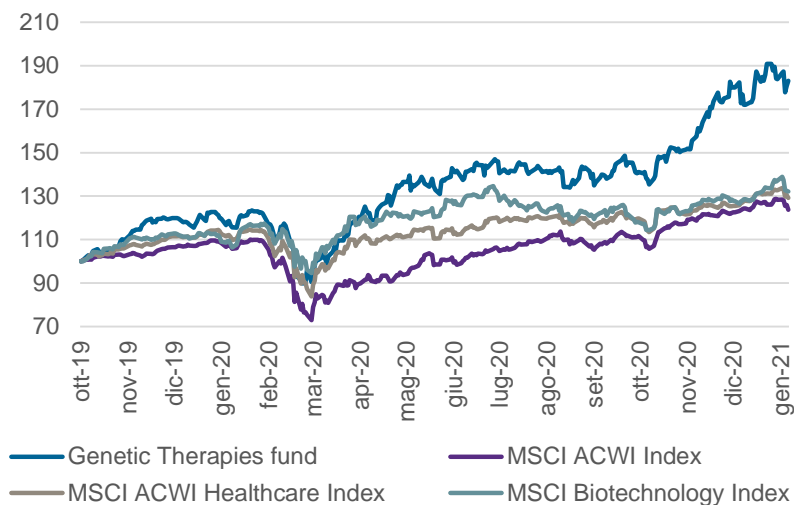
Performance (%)

	1 mese	3 mesi	Da inizio anno	1 anno	3 anni*	5 anni*	Dal lancio**
Genetic Therapies fund	6.4	35.3	6.4	58.3	-	-	60.8
MSCI ACWI – USD – Net Total Return	-0.5	17.0	-0.5	17.0	-	-	18.2
<i>Rendimento in eccesso (geometrico)</i>	6.9	15.6	6.9	35.3	-	-	36.1

Fonte: J.P. Morgan Asset Management. La performance della classe di azioni illustrata è basata sul NAV (valore patrimoniale netto) della classe di azioni A (acc) – EUR (hedged), assumendo il reinvestimento degli utili lordi, includendo le commissioni correnti ma non le commissioni di entrata e di rimborso, ed è espressa al lordo degli oneri fiscali *I rendimenti per periodi superiori ad un anno sono annualizzati.. ** Data di lancio : 24 ottobre 2019. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli correnti o futuri.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

PERFORMANCE CUMULATA DAL LANCIO



	Rendimento dal lancio
Genetic Therapies Fund	60.8%
Rendimento in eccesso (geometrico) rispetto all'indice MSCI ACWI	36.1%
Rendimento in eccesso (geometrico) rispetto all'indice MSCI ACWI Healthcare	30.4%
Rendimento in eccesso (geometrico) rispetto all'indice MSCI ACWI Biotechnology	32.8%

DETERMINANTI DELLA PERFORMANCE DAL LANCIO

- 1 Stabilità del settore salute**
Il settore salute nella sua totalità ha visto una stabilità degli utili, anche nelle fasi di rallentamento economico generalizzato
- 2 Gestione della pandemia di COVID-19**
Le società in portafoglio hanno avuto un ruolo da protagonisti nelle fasi di test, trattamenti e vaccini per il COVID-19
- 3 Solida opportunità di investimento**
Continuiamo a vedere progressi in termini di trattamenti clinici e attività di partnership cui siamo esposti in portafoglio

Fonte: J.P. Morgan Asset Management, dati al 31 gennaio 2021. La performance del fondo è basata sul NAV della classe di azioni A in USD considerando utili reinvestiti (al lordo delle tasse), includendo le spese correnti ed escludendo eventuali commissioni di ingresso ed uscita. Data di lancio: 24 ottobre 2019. Le performance passate non sono indicative di quelle future.

L'indice di riferimento allo scopo di comparazione della performance del Fondo è l'indice MSCI All Country World Index.

Attribuzione della performance

JPMorgan Funds – Genetic Therapies Fund
Dati ad 1 anno al 31 dicembre 2020

Migliori contributori	Peso medio (%)	Performance del titolo (%)	Impatto (%)
Moderna	1.2	434.1	3.88
CRISPR Therapeutics	2.7	151.4	3.18
Fate Therapeutics	1.6	364.6	3.18
Twist Bioscience	1.0	572.8	2.55
Ultragenyx Pharmaceutical	1.7	224.1	2.50

Peggiori contributori	Peso medio (%)	Performance del titolo (%)	Impatto (%)
Bluebird bio	1.6	-50.7	-1.92
uniQure NV	2.1	-49.6	-1.46
Orchard Therapeutics	0.7	-68.6	-1.23
Genscript Bio	0.9	-6.2	-0.67
Sumitomo Dainippon Pharma	1.0	-23.5	-0.64

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fonte: Factset, Moderna, CRISPR Therapeutics, Fate Therapeutics, Twist Bioscience, Ultragenyx. Il riepilogo dell'attribuzione approssima i rendimenti lordi in eccesso del portafoglio ed è calcolato sulla base delle disponibilità giornaliere che non rappresentano il trading effettivo, i vincoli di liquidità, i piani tariffari e i costi di transazione. Viene mostrato solo a scopo illustrativo e non intende essere rappresentativo dei risultati effettivi. Il Comparto è un portafoglio a gestione attiva; le posizioni, i pesi settoriali, le allocazioni e la leva finanziaria, a seconda del caso, possono cambiare a discrezione del gestore e senza preavviso. Fornito a scopo di aggiornamento e reportistica per illustrare il processo di investimento del team.

MIGLIORI CONTRIBUTORI: COMMENTO

1

Moderna: Le azioni dell'azienda sono salite alle stelle sulla scia dello sviluppo del vaccino contro il COVID-19. Il vaccino ha ricevuto l'autorizzazione all'uso dalla FDA ed è stato messo a disposizione per l'impiego da parte di diversi paesi in tutto il mondo.

2

CRISPR Therapeutics: Il titolo ha registrato un forte rialzo nel quarto trimestre dopo che l'azienda ha annunciato dati positivi risultanti dal suo studio clinico di fase I, CTX110, che utilizza la terapia cellulare con CAR-T allogeniche per colpire il CD19 espresso sulla superficie di cellule B tumorali.

3

Fate Therapeutics: L'azienda ha registrato notevoli rendimenti a dicembre, con un aumento delle azioni del 55% dopo aver riportato dati provvisori positivi derivanti dal suo studio clinico di fase I, FT516, un candidato prodotto "natural killer" disponibile per il linfoma a cellule B.

4

Twist Bioscience: L'azienda ha sviluppato anticorpi mirati alla proteina SARS-CoV-2 Spike per aiutare a combattere il Covid-19.

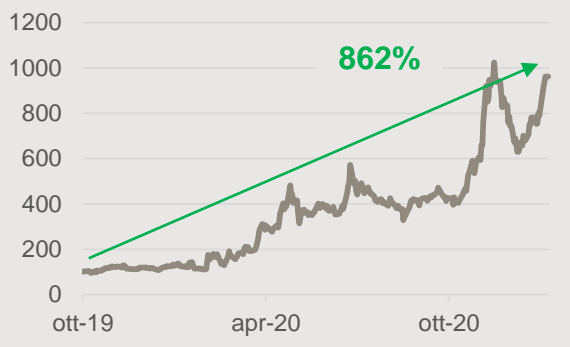
5

Ultragenyx Pharmaceuticals: Sono stati pubblicati dati positivi da una serie di studi clinici, incluso il suo studio di terapia genica di fase 1/2 per la malattia da accumulo di glicogeno di tipo Ia - Il 100% dei pazienti ha dimostrato riduzioni significative e sostenute dell'amido di mais.

Aziende chiave nella lotta contro la pandemia Covid-19

Moderna

(MRNA US): prezzo dell'azione



Società di biotecnologie all'avanguardia nello sviluppo di medicinali a base di RNA messaggero (mRNA).

Risposta a Covid-19

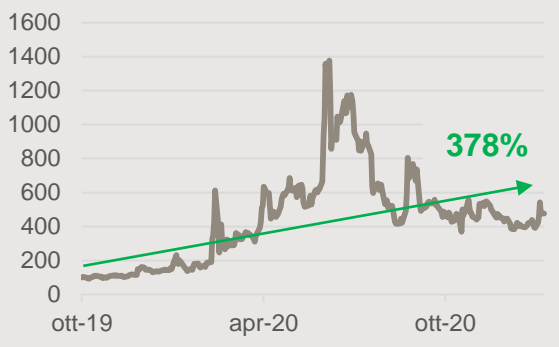
Moderna è stata una delle prime contendenti nel tentativo di trovare un vaccino per Covid-19. Secondo quanto riferito, il loro vaccino ha mostrato un'efficacia del 94,5% nei partecipanti allo studio.

Perché abbiamo posizioni sul titolo

Moderna è un pioniere nello sviluppo della terapia genica basata sulle cellule e recentemente ha collaborato con Vertex Pharmaceuticals per sviluppare tecniche di rilascio di editing genetico per il trattamento della fibrosi cistica.

Inovio Pharmaceuticals

(INO US): prezzo dell'azione



Società che intende portare sul mercato terapie rivoluzionarie e salvavita per il trattamento e la protezione di malattie gravi e potenzialmente letali.

Risposta a Covid-19

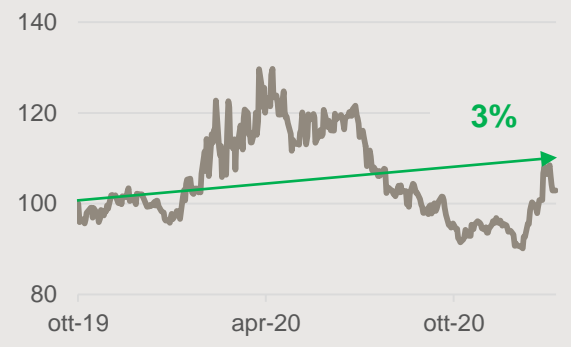
Inovio ha collaborato con Advaccine per sviluppare un candidato vaccino basato sul DNA Covid-19, INO-4800, che prevede un regime a 2 dosi.

Perché abbiamo posizioni sul titolo

L'azienda è ai primi posti grazie alle sue immunoterapie basate sul DNA per il trattamento e la prevenzione delle malattie associate al papillomavirus umano (HPV), al cancro e alle malattie infettive.

Gilead Sciences

(GILD US): prezzo dell'azione



Società di ricerca biofarmaceutica che si focalizza sulla scoperta, sviluppo e commercializzazione di farmaci innovativi.

Risposta a Covid-19

L'azienda ha riproposto il suo farmaco antivirale Remdesivir, che in precedenza era utilizzato per combattere Ebola. Ora, il farmaco è stato approvato dalla FDA per l'uso negli Stati Uniti su pazienti affetti da Covid-19.

Perché abbiamo posizioni sul titolo

L'azienda dispone di un prodotto di terapia genica disponibile in commercio, Yescarta, utilizzato per il trattamento del linfoma non Hodgkin.

Fonte: Bloomberg, Yahoo, Moderna, Inovio, Gilead Sciences, data dal 24 ottobre 2019 al 31 gennaio 2021. I titoli sopra riportati sono mostrati solo a fini illustrativi. La loro inclusione non è da interpretarsi come una raccomandazione di acquisto o vendita. Fornito a scopo di aggiornamento e reportistica per illustrare il processo di investimento del team. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli presenti e futuri.

Un mondo di possibilità con le terapie geniche



Trattamento mirato e personalizzato



Cambio di paradigma nel settore sanitario



Opportunità di guarigione allo stadio iniziale per più malattie



Un portafoglio diversificato che offre l'esposizione allo stadio iniziale e ad un tema di rapida crescita

Le informazioni qui riportate sono fornite allo scopo di illustrare orientamenti generali di mercato e non sono da interpretare come ricerca o consulenza in materia di investimenti.

Obiettivo d'investimento e rischi principali

JPMorgan Funds – Thematics – Genetic Therapies

OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Conseguire un rendimento investendo in società con un'esposizione al tema delle terapie genetiche a livello globale.

RISCHI PRINCIPALI

Il Comparto è soggetto a **Rischi di investimento** e **Altri rischi associati** derivanti dalle tecniche e dai titoli utilizzati al fine di perseguire il proprio obiettivo.

La tabella a destra illustra in che modo tali rischi si relazionano tra loro e i **Risultati per gli Azionisti** che potrebbero incidere su un investimento nel Comparto.

Gli investitori sono altresì invitati a leggere le [Descrizioni dei Rischi](#) nel Prospetto per una disamina completa di ciascun rischio.

Rischi di investimento *Rischi connessi ai titoli e alle tecniche del Comparto*

Tecniche	Titoli	
Concentrazione	Mercati emergent	Società di minori dimensioni
Copertura	Azioni	
Tematico		

Altri rischi associati *Ulteriori rischi cui è esposto il Comparto derivanti dall'utilizzo delle tecniche e dei titoli sopra indicati*

Valuta	Liquidità	Mercato
--------	-----------	---------

Risultati per gli Azionisti *Potenziale impatto dei rischi sopracitati*

Perdita Gli azionisti potrebbero perdere parte o la totalità del loro investimento.	Volatilità Il valore delle Azioni del Comparto può variare.	Incapacità di conseguire l'obiettivo del Comparto
--	--	--

Avvertenza

Il presente materiale è destinato solamente ai Clienti Professionali. È pertanto vietata la sua diffusione con qualsiasi mezzo presso il pubblico.

Questo materiale è di tipo promozionale e pertanto le opinioni ivi contenute non sono da intendersi quali consigli o raccomandazioni ad acquistare o vendere investimenti o interessi ad essi collegati. Fare affidamento sulle informazioni nel presente materiale è ad esclusiva discrezione del lettore. Qualsiasi ricerca in questo documento è stata ottenuta e può essere stata considerata da J.P. Morgan Asset Management a suoi propri fini. I risultati di tale ricerca sono resi disponibili a titolo di informazione aggiuntiva e non riflettono necessariamente le opinioni di J.P. Morgan Asset Management. Stime, numeri, opinioni, dichiarazioni dell'andamento dei mercati finanziari o strategie e tecniche d'investimento eventualmente espresse rappresentano, se non altrimenti specificato, il giudizio di J.P. Morgan Asset Management, alla data del presente documento. Esse sono ritenute attendibili al momento della stesura del documento, potrebbero non essere esaustive e non se ne garantisce la accuratezza. Esse inoltre possono variare senza preavviso o comunicazione alcuna.

Si fa notare che il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono variare secondo le condizioni di mercato e il trattamento fiscale e gli investitori potrebbero non recuperare interamente il capitale investito. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono influire negativamente sul valore, sul prezzo o sui rendimenti dei prodotti o degli investimenti esteri sottostanti. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni si avverino. Inoltre, nonostante l'intenzione di realizzare l'obiettivo di investimento dei prodotti, non vi è alcuna garanzia che tali obiettivi vengano raggiunti.

J.P.Morgan Asset Management è il nome commerciale della divisione di gestione del risparmio di JPMorgan Chase & Co. e delle sue affiliate nel mondo. Si rende noto che, nella misura consentita dalla legge applicabile, le linee telefoniche di J.P. Morgan Asset Management potrebbero essere registrate e le comunicazioni elettroniche monitorate al fine di rispettare obblighi legali e regolamentari nonché politiche interne. Si rende altresì noto che i dati personali sono raccolti, archiviati e processati da J.P. Morgan Asset Management secondo la EMEA Privacy Policy disponibile al sito www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy.

Poiché i prodotti potrebbero non essere autorizzati o la loro offerta potrebbe essere soggetta a restrizioni nella giurisdizione del lettore, ciascun lettore è tenuto ad acquisire adeguate informazioni per il pieno rispetto delle leggi e della regolamentazione in vigore nella propria giurisdizione. Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a documentarsi su tutte le implicazioni a livello legale, regolamentare e fiscale conseguenti al proprio investimento nel prodotto. Le azioni non possono essere offerte né acquistate, direttamente o indirettamente, a soggetti statunitensi. Tutte le transazioni devono essere basate sull'ultima versione del Prospetto, del Documento contenente le Informazioni chiave per gli Investitori (KIID) e della eventuale documentazione d'offerta locale. Tale documentazione, assieme al bilancio annuale e semestrale e allo statuto, per la gamma dei Fondi domiciliati in Lussemburgo sono disponibili gratuitamente su richiesta presso JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducato del Lussemburgo, presso i referenti locali, ed è altresì disponibile sul sito www.jpnam.it.

Il presente materiale è emesso in Italia da JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, Filiale di Milano, Via Cordusio 3, I-20123, Italia.

0903c02a82b02acf