

Aksjetips fra Nordea Fondene



Jon Hille-Walle

Fondsforvalter

Nordea

#Aksjekvelden

 @NordeaNorge

Den store aksjekvelden 2018

Bærekraftige aksjetips

Jon Hille-Walle, Porteføljeforvalter Norske Aksjer

2.11.2018



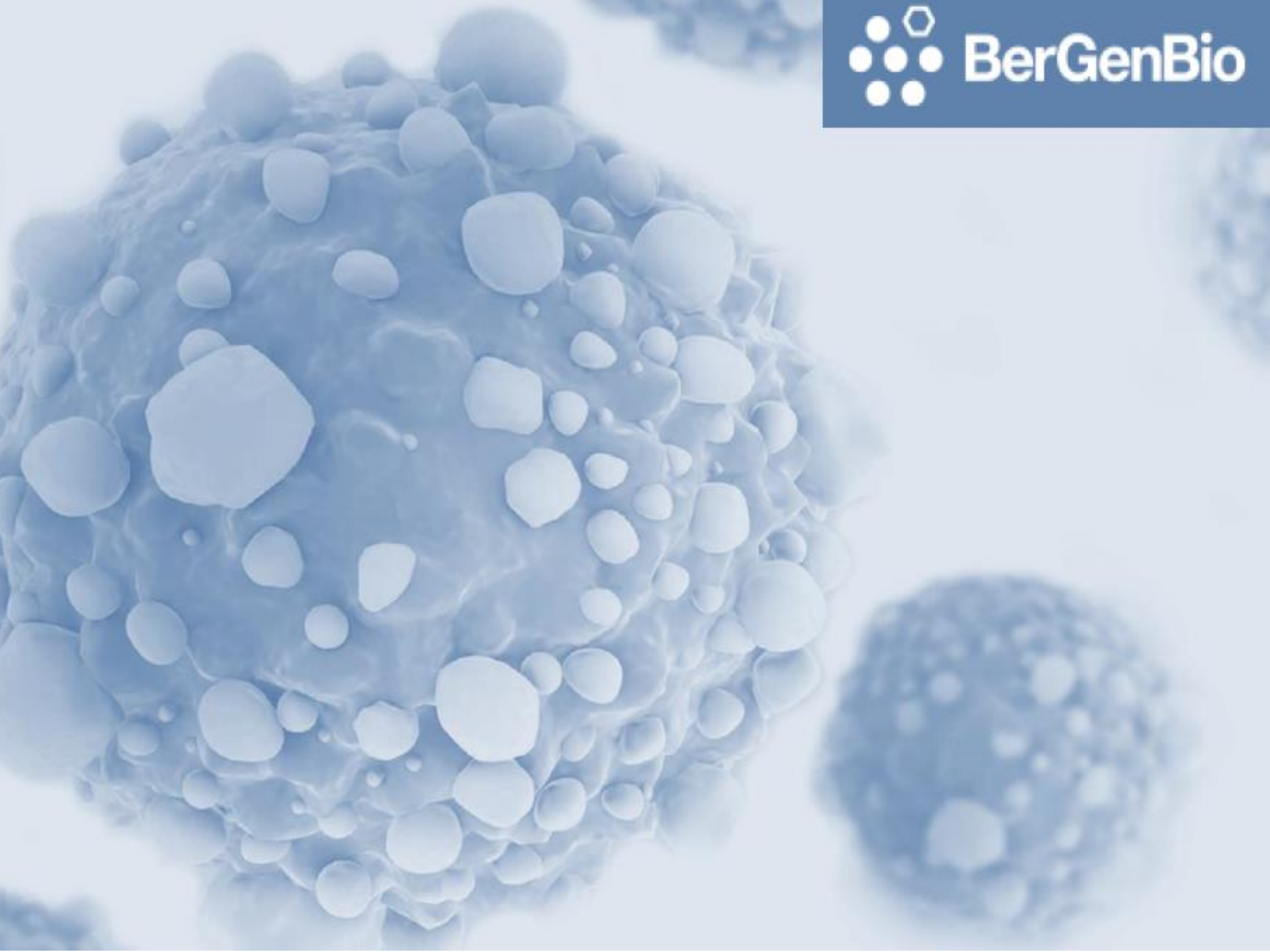
Bærekraftige investeringer



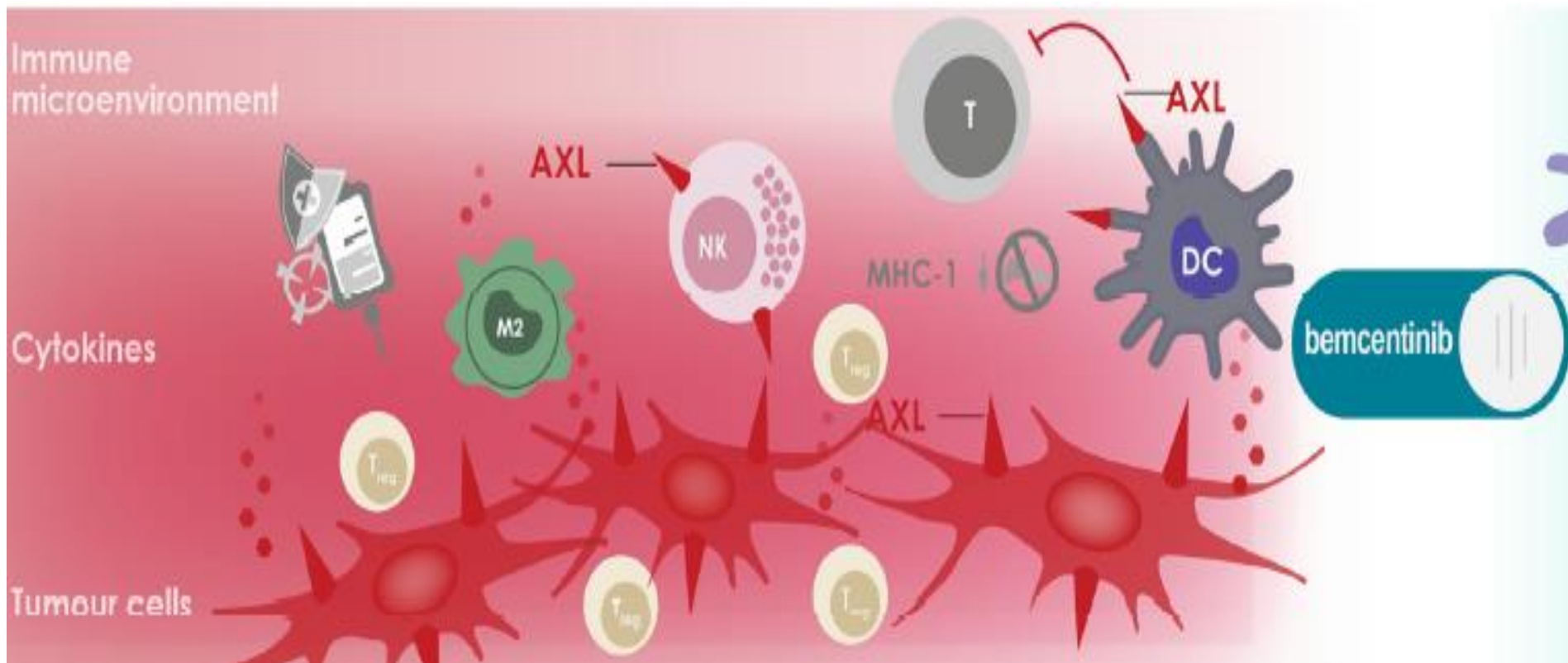
| | | |
|----------------|-------------|-------------|
| | | 2020 |
| PE | 35 | 18 |
| Free CF | 18 % | 18 % |

Garantert feelgood portefølje:

- **Lav likviditet...**
- **...men skyhøy risiko!**

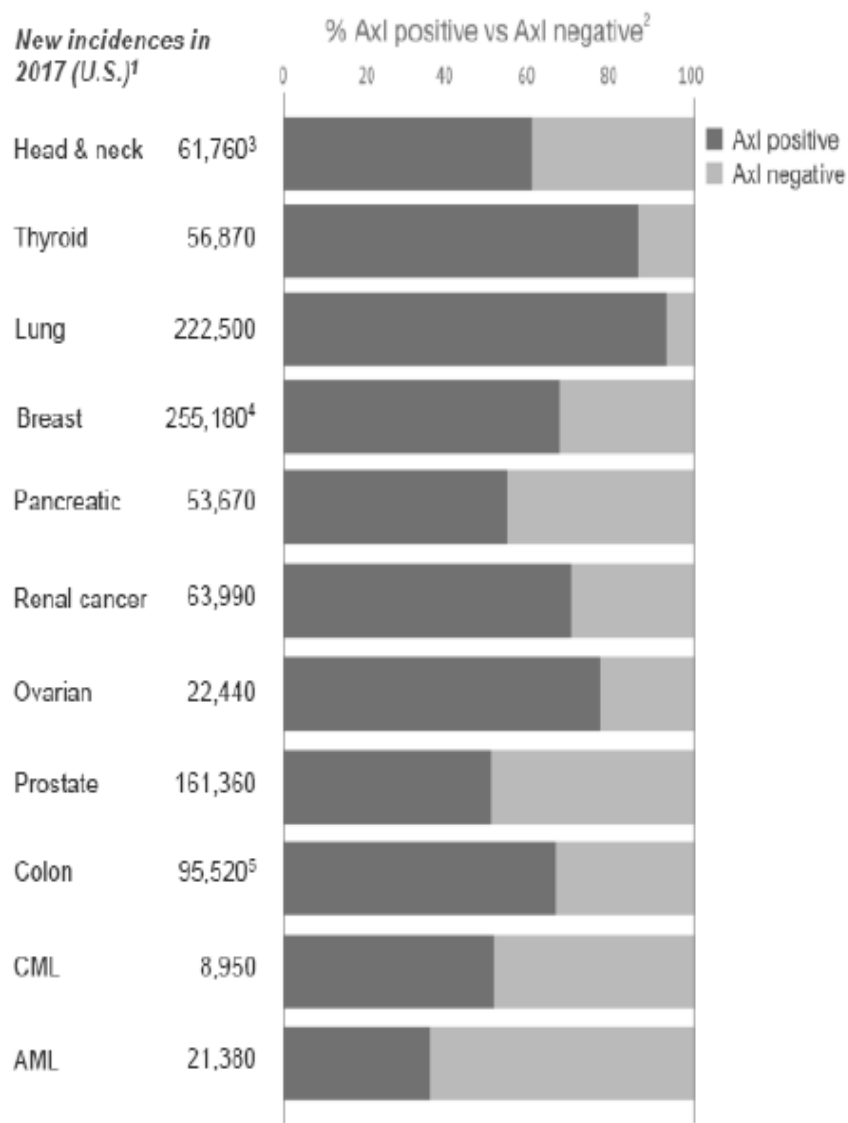


Hovedprodukt: Bemcentinib

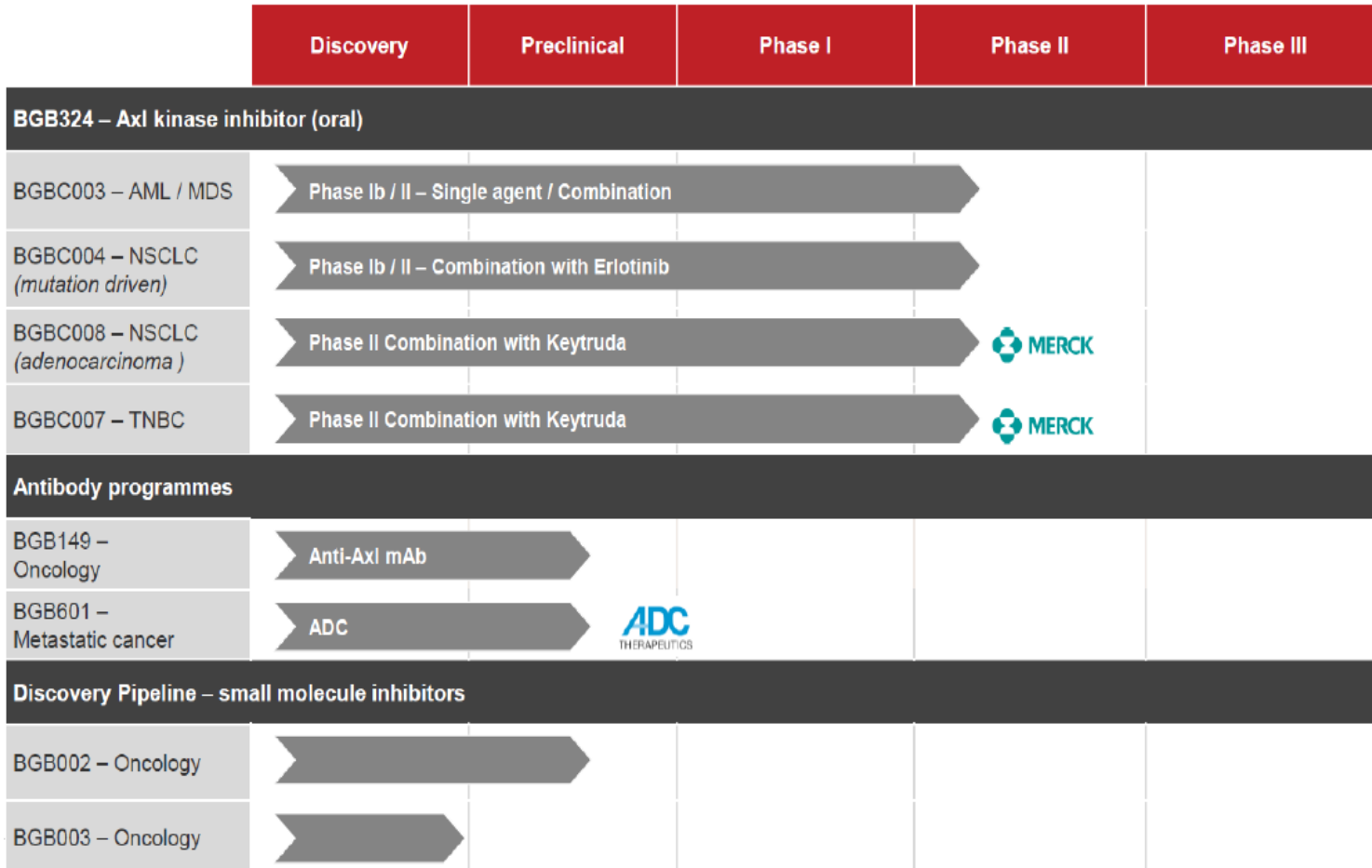


BerGenBio

- Forekomsten av AXL-positive pasienter varierer mellom kreft-typene.
- I gjennomsnitt ca 50% AXL positive



BerGenBio



BerGenBio

- Det viktigste innen biotech ... Kliniske data!
- 24 pasienter totalt
- 11 pasienter PD-L1 Negative (får normalt ikke Keytruda)
- 3 pasienter av disse opplever delvis respons på Bemcentinib + Keytruda
- gir $3/11 = 27\%$ respons mot 9 % uten Bemcentinib, dvs 3 ganger så høy suksessrate

| Annual World Conference on Lung Cancer, Toronto, Canada | | | | | | | | |
|---------------------------------------------------------|--|------------------|----------------|---------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|--|
| NSCLC | | | | | | | | |
| KEYTRUDA (Merck) + Bemcentinib (Bergenbio) | | | | | | | | |
| Previously treated patients, immunotherapy naïve | | | | | | | | |
| | | PR | SD | PD | N | ORR (%) | CBR (%) | |
| | | Partial Response | Stable Disease | Progressive Disease | Number of Patients | Overall Response Rate | Clinical Benefit Ratio | |
| Overall | | 5 | 8 | 10 | 24 | 20,8 % | 54,2 % | |
| AXL | | | | | | | | |
| Positive | | 4 | 3 | 3 | 10 | 40,0 % | 70,0 % | |
| Negative | | 1 | 4 | 5 | 11 | 9,1 % | 45,5 % | |
| PD-L1 | | | | | | | | |
| Positive | | 2 | 5 | 5 | 9 | 22,2 % | 77,8 % | |
| Negative | | 3 | 4 | 3 | 11 | 27,3 % | 63,6 % | |
| Reminder: Keytruda monotherapy: ORR PD-L1 negative 9% | | | | | | | | |

BerGenBio

Verdsettelse:

| Antall pasienter Forventet salgspris Utviklings og produksjonskostnad Markedsføring Produktets levetid (Patenter etc) | Implisert av dagens kurs | Konsensus | Nordea |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------|--------|
| = Verdi hvis godkjent (Mill NOK) | 20 000 | 20 00 | 20 000 |
| * LOA (Likelyhood of approval) | 9 % | 20 | 25 % |
| = Verdi i dag (mill NOK) | 1 800 | 4 00 | 5 000 |
| = Verdi pr aksje* | 32,9 | 73 | 91,4 |
| = Oppside % | 1 % | 124 | 179 % |

* 54,71 millioner aksjer

** Aksjekurs i dag = 32,70 kr

Lifecare

- Diabetikere måler i dag blodsukkeret med 50 år gammel teknologi



Alternative teknologier finnes men ha utfordringer:

- Store
- Må kalibreres ofte
- Kort varighet
- Kort batteritid

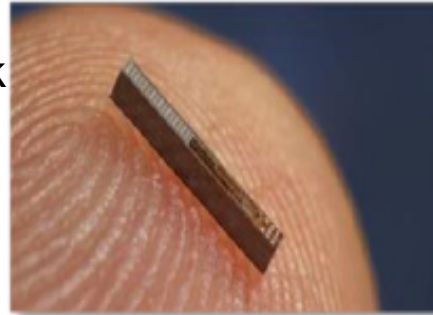
Lifecare

- Microsensor måler osmotisk trykk
- Injiseres av pasienten selv
- Oppløselig materiale



I INJECTABLE MICRO-SENSOR

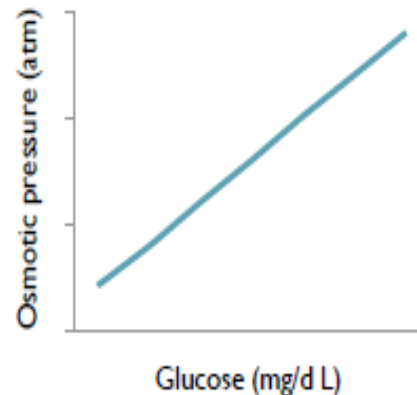
Illustrative



- Injectable micro-sensor (no need for surgery) for subcutaneous location
- Providing continuous and long term glucose monitoring (minimum 6 months life span)

II UTILISING OSMOTIC PRESSURE

Linear correlation between osmotic pressures and glucose levels



- Lifecare's patented osmotic pressure sensor translates variations in the osmotic pressure to accurate interstitial glucose readings
- No reagent consumption and no chemical interference

Lifecare – Merkur-listet

- Emisjon i Juni 2018 fullfinansierte utvikling
- Arbeider med å redusere størrelsen på prototypen
- Skal utføre kliniske prøver om ca 2 år
- Regner med CE godkjenning (innen 2021)
- Har inngått partnerskap med Sanofi, et av verdens tre ledende selskaper innen insulin (forkjøpsrett på selskapet)



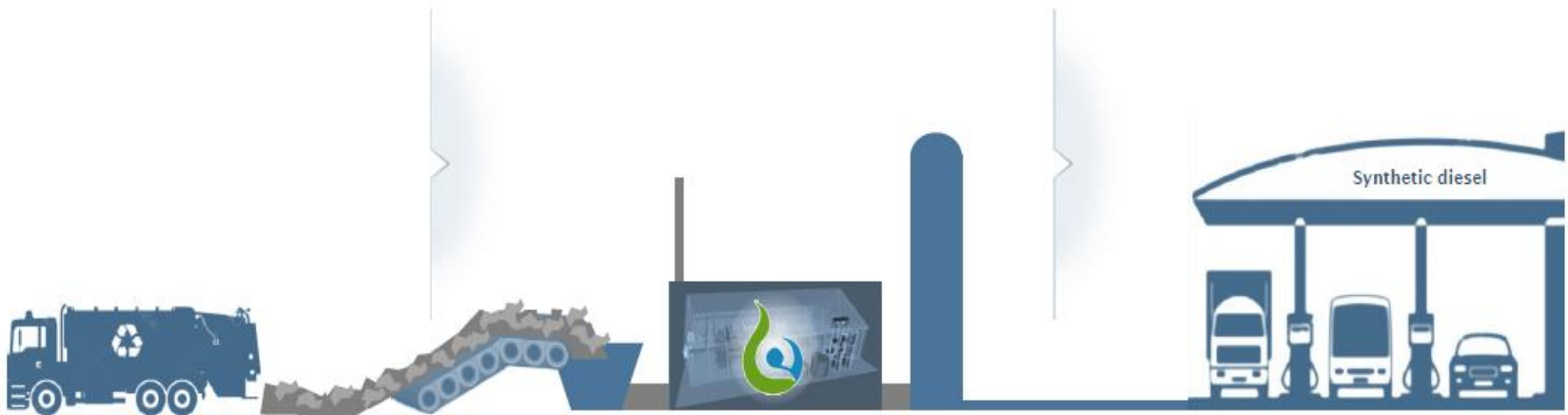
Quantafuel

- Konverterer plast-søppel til bio-diesel

Capturing local plastic waste as a resource...

...through small to medium plants with proven technology...

...producing high-quality, synthetic diesel



✓ Re-use plastic waste

✓ 65-80 % lower GHG emission in producing fuel

✓ Reduce local emissions NO_x , SO_x and particles

Quantafuel

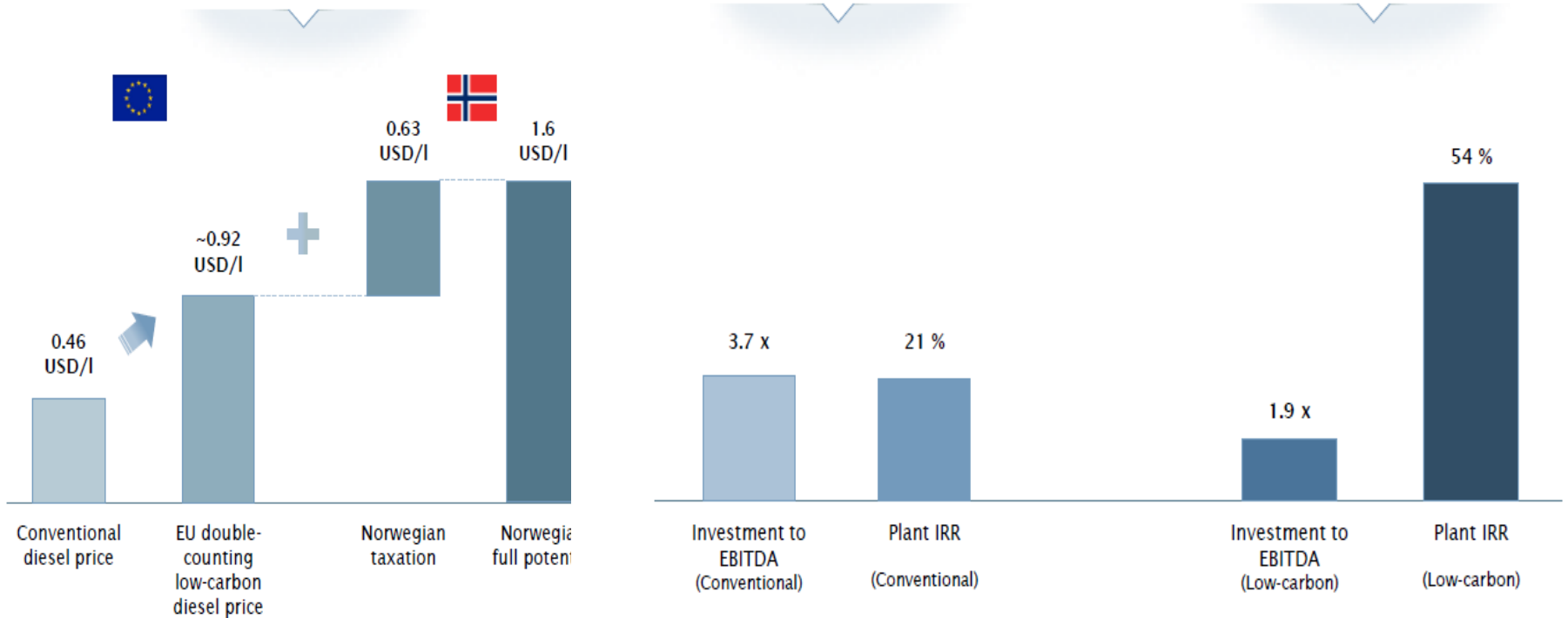
- God lønnsomhet ved produsent-priser, eksepsjonell lønnsomhet ved pumpepris (inkludert avgifter)

Pricing of low-carbon fuel

Low-carbon fuel with historic price premium of ~2x

Plant return with conventional fuel price of 0.46 USD/l

Plant return with low-carbon fuel price of 0.71 USD/l



Quantafuel

- Unotert aksje og eneste fabrikk ser for øyeblikket slik ut:

2018-10-29 14:43:15

QF_Timelapse



Takk!

Jon Hille-Walle, Porteføljeforvalter Norske Aksjer
jon.hille-walle@nordea.com



Takk for i dag og vel hjem!

Aksje||Norge

#Aksjekvelden