

Meet Mr. Patient Pike (Esox lucius)

Det er oppsiktsvekkende at så mange danske selskap i helsesektoren har påført sine aksjonærer tap. Blant selskapene i helsesektoren i Norden har de gitt dårligst avkastning i 2009. Hva er det som skjer?

Noe av forklaringen ligger hos Genmab - som er Nordens største og ledende bioteknologiselskap. I 2009 har selskapet ikke innfridd forventningene knyttet til deres utvikling av nye monoklonale antistoffer. Det kan se ut til at aksjonærene i hele den danske bioteknologinæringen blir straffet for det. Suksess er smittsomt, men det er mangelen på suksess også. Begge deler kan lede til feilprising av aksjer.

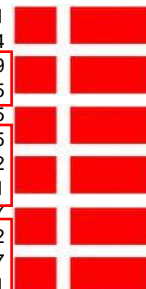
Uansett årsak; fall i aksjekursene i danske bioteknologiselskap kan ikke over tid fortsette i samme takt, da vil hele næringen være konkurs innen sommeren. Vi spør oss selv; Hvor billig skal denne næringen bli?

Nå følger vi utviklingen nøye og venter tålmodig – som gjedda (Mr. Patient Pike) i sivet – på signalene om at blodbadet i dette markedssegmentet skal ta slutt. Mens vi venter bruker vi vår tid på å vurdere verdiene i et utvalg av danske (bio)teknologier.



Gjedde (Esox lucius)

SELSKAP	AVKASTNING
FEELGOOD SVENSKA AB	13,48
ORTIVUS AB-B SHS	13,39
BIOPORTO A/S	13,29
ORION OYJ-CLASS A	13,17
OSSUR HF	13,15
NOVO NORDISK A/S-B	13,09
COLOPLAST-B	13,07
ORION OYJ-CLASS B	13,07
NUTRI PHARMA ASA	9,15
BIOHIT OYJ-B	8,1
ARTIMPLANT AB-B	8,01
SECTRA AB-B SHS	5,39
BAVARIAN NORDIC A/S	5,39
ORAL HAMMASLAAKARIT PLC	3,91
ASTRAZENECA PLC	2,28
DIAGENIC ASA	0,73
NORDIAG ASA	-2,06
OREXO AB	-8,44
TOPOTARGET A/S	-12,54
GLOBAL HEALTH PARTNER AB	-13,46
KARO BIO AB	-16,65
EPICEPT CORP	-16,91
CONTEXTVISION AB	-19,64
H LUNDBECK A/S	-24,79
ALK-ABELLO A/S	-28,65
PRONOVA BIOPHARMA AS	-35,5
CHEMOMETEC A/S	-39,15
NEUROSEARCH A/S	-46,62
AFFITECH A/S	-54,31
BIOTEC PHARMACON ASA	-57,67
EXIQON A/S	-60,2
LIFECYCLE PHARMA AS	-62,57
GENMAB A/S	-66,71



Sigma Life Sciences
er et åpent aksjefond
som investerer internasjonalt
i selskaper som bidrar til
å løse utfordringene i helsesektoren.

Helse bør være en del
av din portefølje
av investeringer de neste 10 årene.

