

DNB Fund Health Care

A global long only equity health care fund

August 2024

DNB Asset Management AS (Norway) / DNB Asset Management S.A. (Luxembourg)

Diese Präsentation ist als Marketingmaterial gedacht und richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger.



Portfoliomanagement

Ein engagiertes und erfahrenes Managementteam



Benedicte Kilander Bakke

Portfolio manager for DNB Asset Management's health care strategy since 2018

Education:

- 1992-1997: DDS from the University of Oslo, Norway.
- 2002-2004: MBA in cost and performance mgmt. from the Norwegian School of Economics (NHH).
- 2020-2023: Certified European Financial Analyst (CEFA) and Executive MBA in Finance / Advanced portfolio management from NHH.

Experience:

- 1996-1999: Private practitioner dentistry, Oslo.
- 2000-2001: Research immunology, Boston.
- 2001-2014: Medical advisor and business development in several pharma companies (i.a. Pfizer and Novartis).
- 2014-2018: Senior advisor in international health care in DNB LCI.
- 2018-dd: Appointed portfolio manager DNB AM, Health Care (DNB Health Care and DNB Biotechnology). Launched DNB Biotechnology 2020.



Rune Sand-Holm

Portfolio manager for DNB Asset Management's health care strategy since 2021

Education:

- 2007-2012: MSc in Finance from the BI Norwegian Business School.
- 2016-2019: Certified European Financial Analyst (CEFA) and Executive MBA in Finance / Advanced portfolio management from NHH.

Experience:

- 2012-2020: Sell-side equity analyst at Carnegie and Nordea, Norway.
- 2020-2021: Buy-side equity analyst in DNB AM covering the global health care sector.
- 2021-dd: Appointed portfolio manager DNB AM, Health Care (DNB Health Care and DNB Biotechnology).



Anesa Mulabecirovic Sahnoun

Analyst for DNB Asset Management's health care strategy since 2021

Education:

- 2005-2013: Medical Doctor, Universität zu Lübeck, Germany.
- 2016-2019: PhD, University of Bergen, Norway and Kings' College London, UK.
- 2017-2019: Executive MBA in Business Administration from NHH. Board member, Norwegian Centre of Excellence in Gastroenterology.

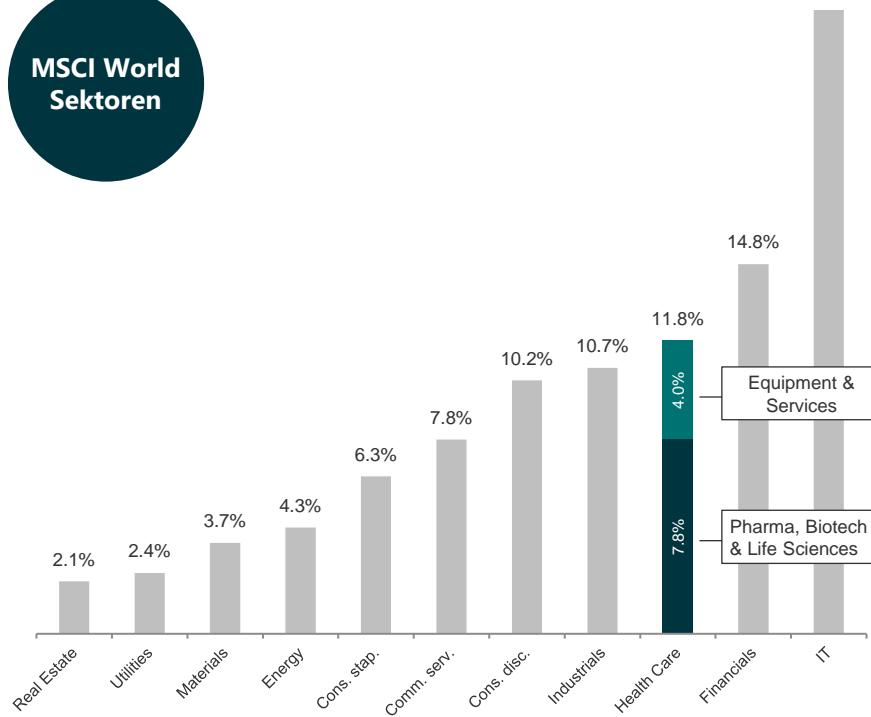
Experience:

- 2009-2020: Professional clinical experience (surgery, psychiatry, medicine). Project manager, National Advisory Unit of Ultrasound in Gastroenterology. Investment analyst at Hadean Ventures.
- 2020-2021: Expert panel member for Research Council of Norway. Board of Directors, Norwegian Society of Ultrasound.
- 2021-dd: Buy-side equity analyst in DNB AM covering the global health care sector.

Sektor Überblick

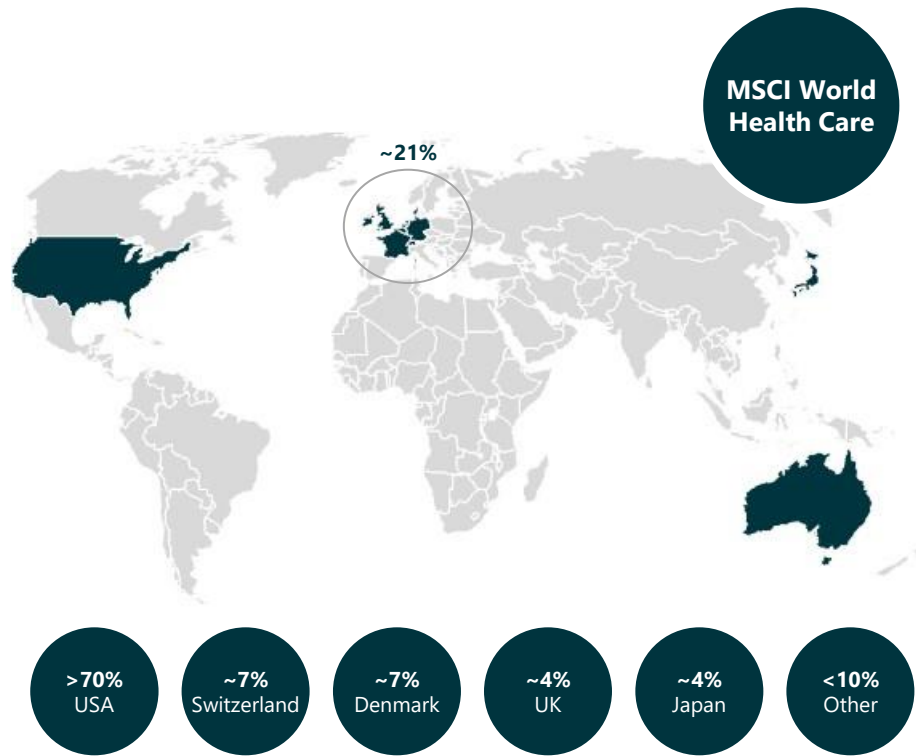
Der Gesundheitssektor macht ~12% der globalen Marktkapitalisierung aus

MSCI World
Sektoren



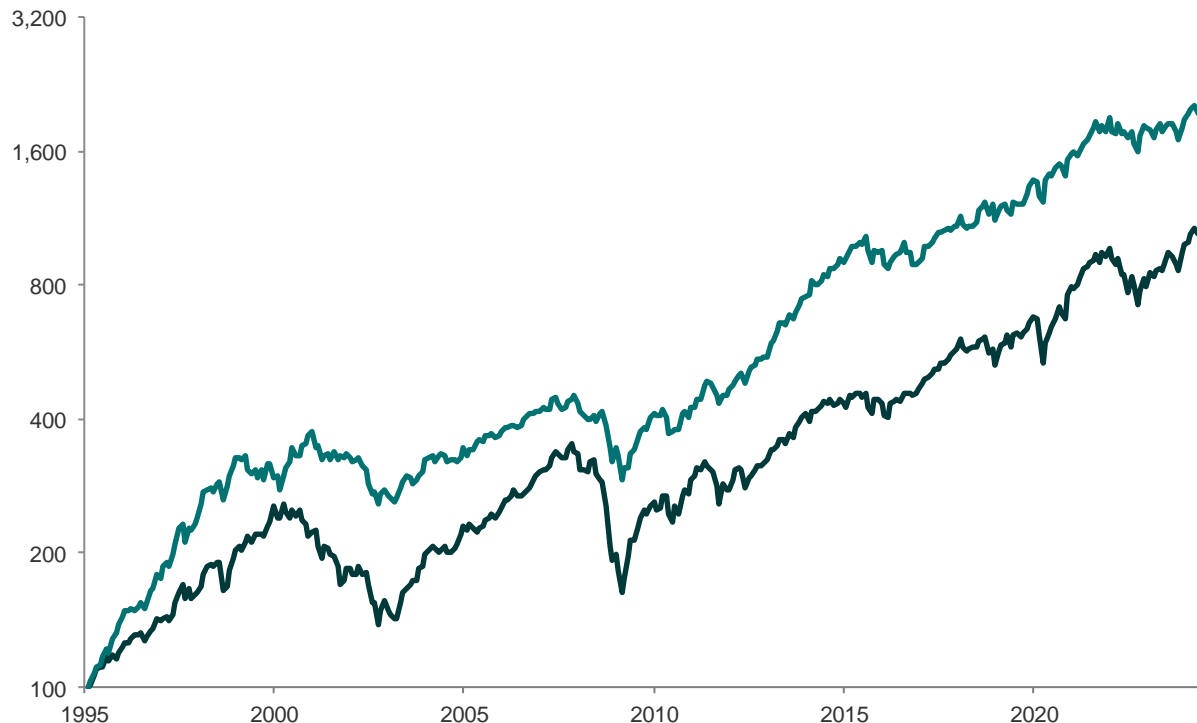
Quelle: MSCI, Juni 2024.

MSCI World
Health Care



Sektor Überblick

Überlegene langfristige risikobereinigte Renditen



2,114

MSCI Health Care:
10.9% compounded annual return

1,131

MSCI World:
8.6% compounded annual return

	MSCI World	Health Care
Return	8.6%	10.9%
Volatility	15.4%	13.2%
Return / Risk	0.56	0.82
Sharpe ratio*	0.36	0.58
Beta	1.00	0.62

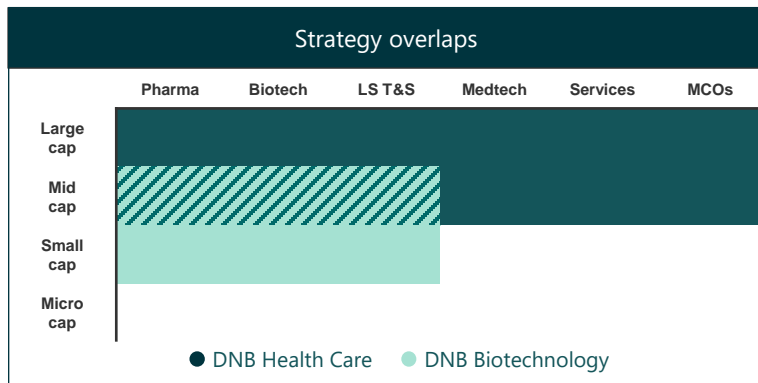
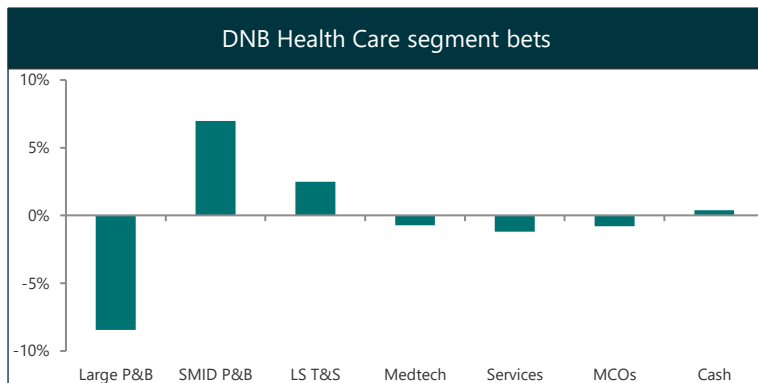
Quelle: MSCI and Bloomberg, Juli 2024.

* Die Renditen werden in USD und unter Verwendung des arithmetischen Mittels der Log-Renditen berechnet

Investitionsprozess

Das Segment-Engagement ist das Ergebnis strategischer Wetten und einer Bottom-up-Auswahl

- **Biopharma:** Mid-Caps übergewichten (OW), Large-Caps untergewichten (UW)
 - Versuchen, attraktivere Wachstumschancen zu nutzen
 - Synergien mit dem DNB Biotech-Fonds nutzen
- **LS Tools & Services:** OW, um attraktive Wachstumschancen zu nutzen
- **Medtech:** Aufstockung auf OW, um attraktive Wachstumschancen zu nutzen
- **Services, incl MCOs:** Leichtes UW im Laufe der Zeit
- Überschneidungen in großen Teilen (30-40%) des Kernuniversums für **DNB Health Care** und **DNB Biotechnology**



Quelle: DNB WorldPort, Juni 2024.

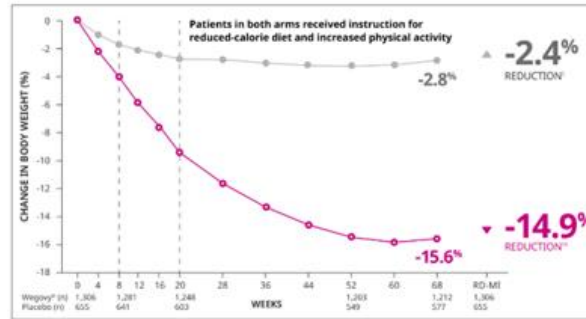
GLP1 - ein Mittel gegen Fettleibigkeit (und vieles mehr)?

Adipositas im Fokus der Medien

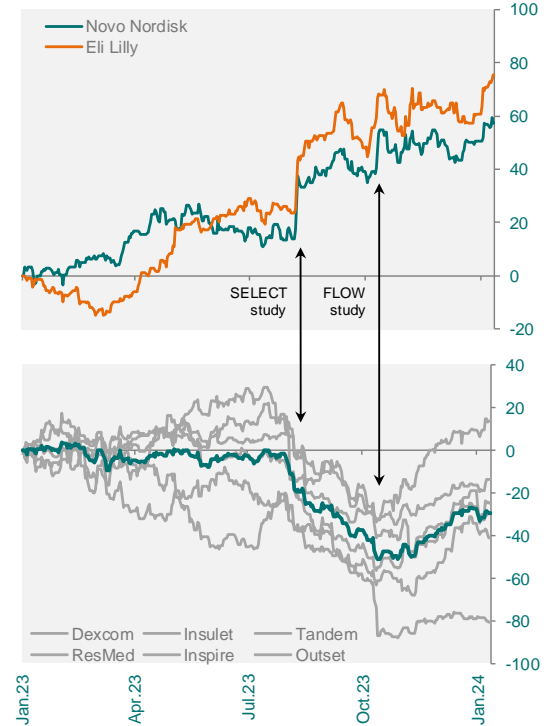


Quelle: The Economist, Novo Nordisk and Bloomberg.

Novo zuerst auf dem Markt

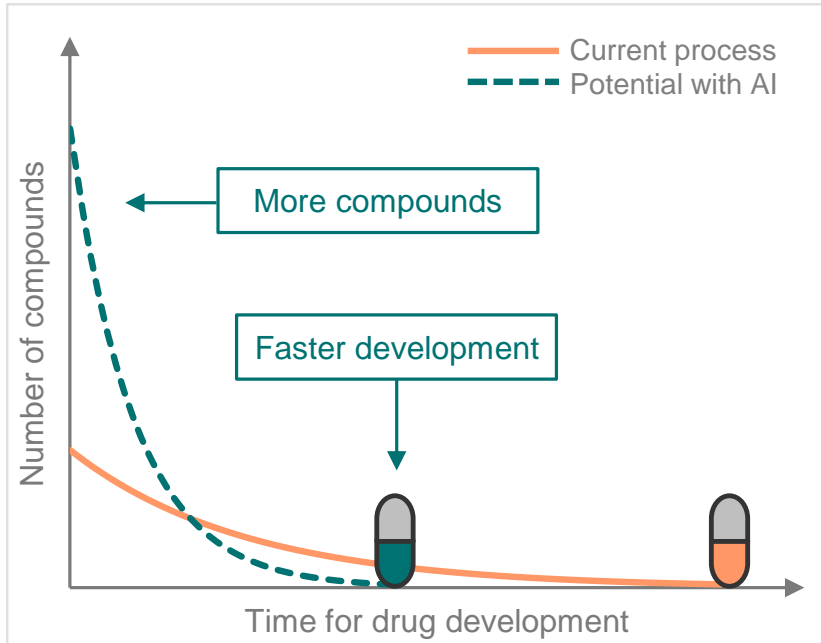


Gewinner & Verlierer



Gesundheitswesen und künstliche Intelligenz

Entwicklung von Medikamenten



Roboterassistierte Chirurgie



Quelle: GAO-20-215SP and Intuitive Surgical.

Die Alzheimer-Krankheit steht kurz davor, eine Behandlungsoption zu haben

Verlust von Hirngewebe verursacht Demenz



Patienten werden erhebliche Hilfe benötigen



Source: DNB

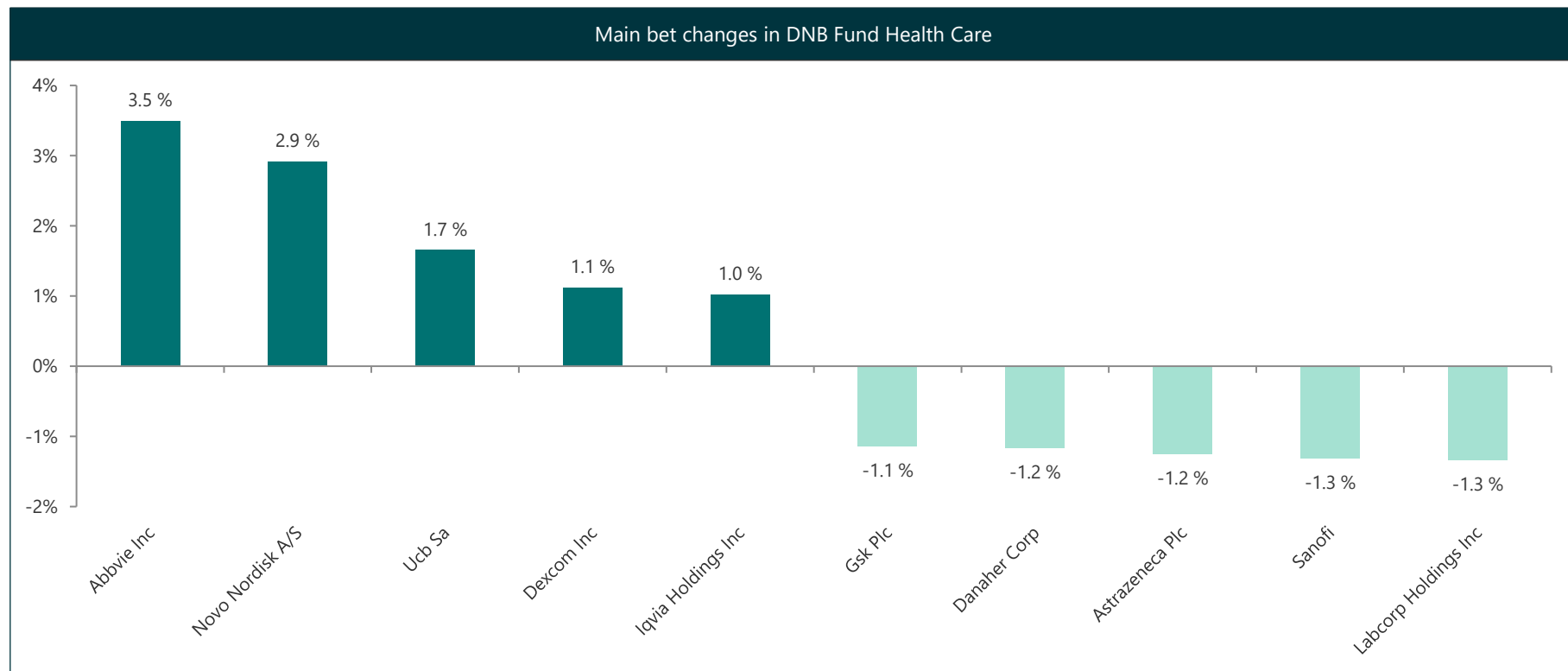
DNB Fund Health Care

Top 10 Positionen

Top 10 holdings	Holding	Top 10 overweights	Bet	Top 10 underweights	Bet	
	Novo Nordisk A/S	7.12%	Lonza Group Ag	3.86%	Unitedhealth Group Inc	-3.21%
	Johnson & Johnson	6.34%	Astrazeneca Plc	3.18%	Novartis Ag	-2.73%
	Astrazeneca Plc	6.20%	Roche Holding Ag	2.97%	Eli Lilly & Co	-2.63%
	Roche Holding Ag	5.79%	Hologic Inc	2.38%	Danaher Corp	-2.41%
	Eli Lilly & Co	5.33%	Siemens Healthineers Ag	2.16%	Amgen Inc	-2.22%
	Lonza Group Ag	4.47%	Biomarin Pharmaceutical Inc	2.12%	Merck & Co Inc	-1.97%
	Thermo Fisher Scientific Inc	4.28%	Humana Inc	2.05%	Elevance Health Inc	-1.55%
	Abbvie Inc	3.71%	Argenx Se	1.93%	Sanofi	-1.46%
	Unitedhealth Group Inc	3.40%	Novo Nordisk A/S	1.84%	Regeneron Pharmaceuticals Inc	-1.45%
	Pfizer Inc	2.96%	Edwards Lifesciences Corp	1.78%	Stryker Corp	-1.41%
		49.60%				

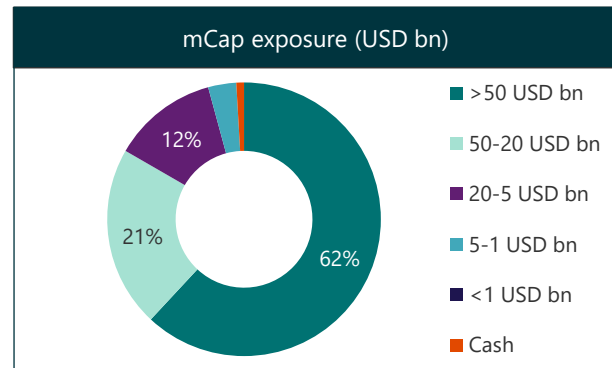
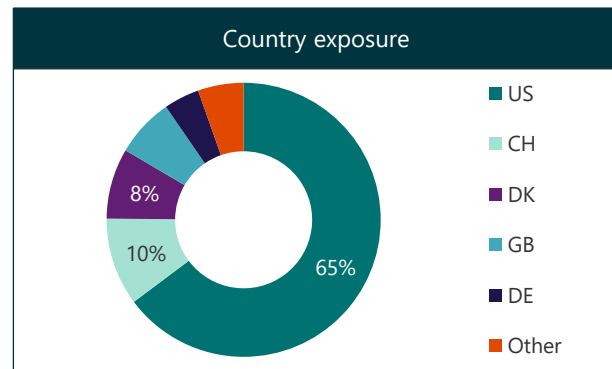
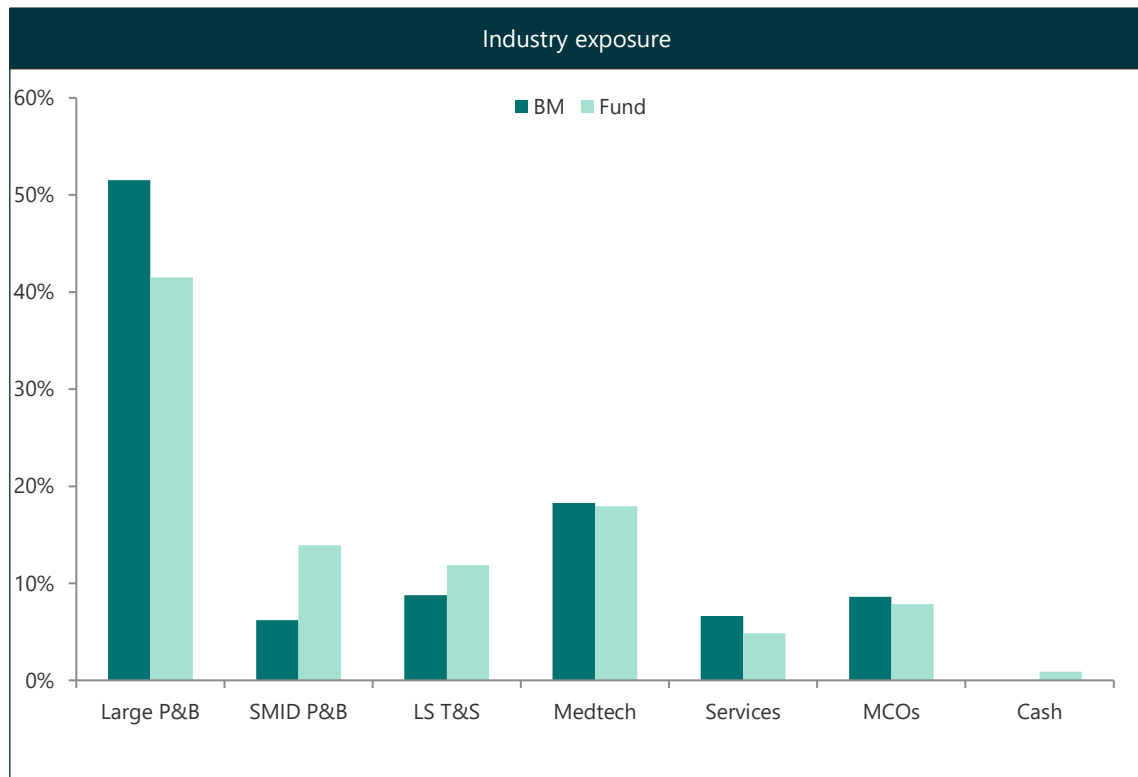
Source: DNB WorldPort, Juli 2024.

Top 10 Änderungen in den letzten 6 Monaten



Quelle: DNB WorldPort, Juli 2024.

Branchen- und Länderexposition ist das Ergebnis der Bottom-up-Selektion



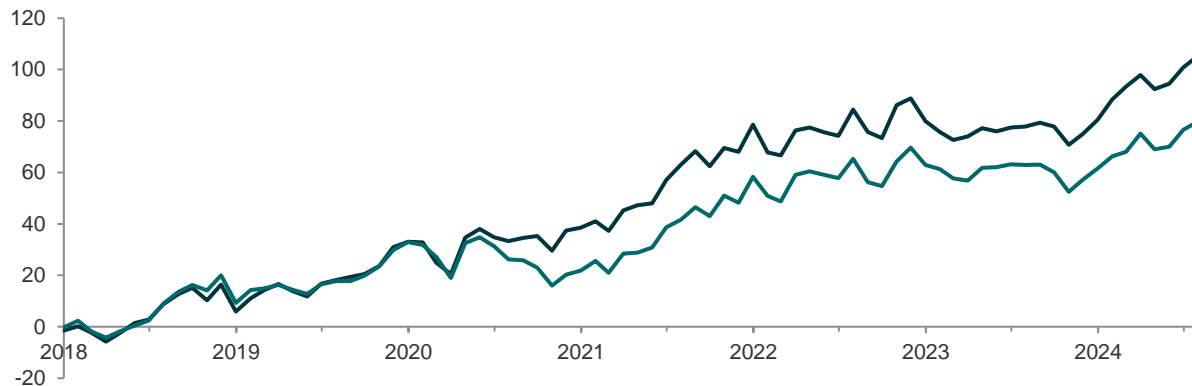
Quelle: DNB WorldPort, Juli 2024.

Large: > 50bn mcap, P&B: Pharma & Biotech, LS T&S: Life Sciences Tools & Services, MCOs: Managed Care Organizations

DNB Fund Health Care

Historische Entwicklung

DNB Fund Health Care A vs. fund benchmark (monthly, EUR)



+108%

Benchmark

11.3% compounded annual return

+83%

DNB Fund Health Care A

9.2% compounded annual return

Die dargestellte Aufführung ist historisch; Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück. Der Wert der Anteile kann aufgrund der Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und kann nicht gewährleistet werden — Sie könnten einen Teil oder Ihr gesamtes investiertes Geld verlieren. Alle Renditen werden in EUR berechnet.

Performance	Fund	BM	Relative
YTD	13.22	15.05	-1.83
2023	-0.83	0.24	-1.08
2022	2.93	0.79	2.15
2021	29.89	28.90	0.99
3 Years	8.92	8.40	0.52
5 Years	9.08	11.75	-2.66
Since inception	9.28	11.32	-2.04

Quelle: DNB WorldPort, 1. Aug 2024.

Key Figures*	Fund	BM
Volatility	14.7 %	14.2 %
Sharpe ratio	0.15	0.12
Alpha	0.4 %	
Beta	1.01	
Tracking error	3.4 %	
Information ratio	0.12	
Morningstar 3-year rating	★★★★	

*Annualised 3-year monthly data, calculated in USD.

Fund facts	
Inception*	10/10/2017
Base currency	EUR
Bloomberg	DNBHCAC LX
ISIN	LU1660425346
Benchmark	MSCI Health Care Index
Fee structure, A	1.50% mgmt fee, 20% perf fee

*Current PM since 2021.

Kontakt



Dr. Malte Kirchner
Head of German-speaking Europe

malte.kirchner@dnb.no
+352 621 394 099



Matthias Beitzel
Senior Institutional Sales Manager

matthias.beitzel@dnb.no
+352 621 653 729



Michael Bächtiger
Senior Wholesales Manager
Schweiz

michael.baechtiger@dnb.no
+352 621 142 129



Torsten Seuberth
Senior Wholesales Manager
Deutschland

torsten.seuberth@dnb.no
+352 621 639 893



Anne Fauchet
Head of Client Services

Anne.fauchet@dnb.no
+352 621 170 291



Christian Behrendt
Client Service Manager DACH

christian.behrendt@dnb.no
+352 621 532 771

We are here. So you can stay ahead.

Disclaimer

Dieses Dokument ist Marketing-Kommunikation. Bitte beachten Sie den OGAW-Prospekt, das KID, den Halbjahres- und Jahresbericht sowie die Zusammenfassung der Anlegerrechte bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Um die Dokumente in englischer Sprache einzusehen, besuchen Sie bitte www.dnbam.com unter der Rubrik "Unsere Fonds", DNB Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 30, 0021 Oslo Norwegen, oder die Verwaltungsgesellschaft FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. Möglicherweise sind auch lokale Sprachversionen verfügbar.

Dieses Dokument ist weder an Personen oder Körperschaften gerichtet noch zur Verbreitung oder Verwendung durch diese bestimmt, die Bürger oder Einwohner eines Ortes, Staates, Landes oder einer Gerichtsbarkeit sind, in dem eine solche Verbreitung, Verfügbarkeit oder Verwendung gegen Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde. Nicht alle Fonds und/oder Fondsanteile sind in allen Ländern zum Verkauf verfügbar.

Die steuerliche Handhabung hängt von den individuellen Umständen des jeweiligen Anlegers ab und kann sich ändern.

Jede Angabe eines Rankings, einer Bewertung oder eines Awards ist keine Garantie für zukünftige Leistungsergebnisse und ist im Laufe der Zeit nicht gleichbleibend. Anlagen in Investmentfonds sind immer mit einem finanziellen Risiko verbunden.

Emittent: Dieses Dokument wird von DNB Asset Management AS herausgegeben, einem Unternehmen, das von Finanstilsynet, der norwegischen Finanzaufsichtsbehörde, zugelassen ist und reguliert wird. DNB Asset Management AS gehört zu der DNB-Gruppe.

Schweiz: Vertreter: FundPartner Solutions (Switzerland) S.A., Route des Acacias 60, CH-1211 Geneva 73. Zahlstelle: Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Geneva 73.

USA: Fondsanteile dürfen in den Vereinigten Staaten nicht angeboten, verkauft oder übertragen werden.

Zusammenfassung der Anlegerrechte: <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-investors-rights.pdf.coredownload.pdf>

Kein Teil dieses Materials darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von DNB Asset Management AS kopiert oder weitergegeben werden.

DNB

Asset Management

DNB Fund Health Care

Fund characteristics and guidelines

Fund description	Long only UCITS equity fund, Luxembourg SICAV, investing in large/mid cap companies in the global healthcare industry
Benchmark	MSCI World Health Care Index
Number of holdings	Typically 30-50, with top 10 holdings ~50% of total
Non-benchmark holdings	No hard restrictions
Individual stock weights	Typically between 2% and 8% (the 5:10:40)
Cash	Typically 1-5%
Tracking error	Typically 3-8%
Liquidity	Daily
Base currency	EUR, unhedged (investments mainly in USD and EUR)
ESG screening	Article 8, DNB AM ESG compliant, UN PRI, Ottawa Convention and OECD Guidelines for Multinational Companies