

Hälsovård – en spännande investeringsmöjlighet

Specialistkunskap nyckeln

Hälsovård är en komplex sektor som kännetecknas av hög, uthållig tillväxt. Branschen drivs av de enorma, otillfredsställda medicinska behoven, demografiska skiften på både mogna marknader och tillväxtmarknader, den accelererande innovationstakten och nya vetenskapliga upptäckter.

Bolagen i sektorn gynnas av höga inträdesbarriärer, prissättningskraft, patentskydd och en alltmer gynnsam politisk och regulatorisk miljö. Skälen att investera i sektorn är många. För att kunna kapitalisera på dess potential krävs dock specialistkunskap och djup insikt i forskningens framkant.

Ledande expertis

Förvaltningsteamet bakom C WorldWide Healthcare Select har lång erfarenhet inom medicin, forskning och finans. Teamet har också ett nära samarbete med ledande professorer knutna till Karolinska Institutet, ett av Europas ledande medicinska forskningscentra och hemvist för Nobelpriset i fysiologi och medicin.

C WorldWide Healthcare Select investerar globalt i ett begränsat antal noggrant utvalda bolag inom alla delsektorer i hälsovårdsuniverset och som utgör de mest attraktiva investeringsmöjligheterna. Investeringar sker i bolag i alla storlekar, från stora läkemedelsbolag till små forskningsdrivna bioteknologibolag.

En koncentrerad portfölj innebär att varje enskilt innehav gör skillnad för avkastningen. Vår erfarenhet av att förvalta aktieportföljer är att en noggrant konstruerad portfölj av 25 till 50 bolag

skapar förutsättningar för attraktiv avkastning samtidigt som en balanserad riskapproach säkras.

Vårt löfte

Vi drivs av att utforska trender och teman på hälsovårdsområdet och identifiera spännande investeringsmöjligheter i forskningens framkant. Vi är övertygade om att nyckeln till framgång och attraktiv avkastning är en aktiv, fokuserad ansats.

Vi erbjuder:

- Erfaret förvaltningsteam med unik kompetens inom hälsovård och läkemedel
- Aktieval grundade i djup övertygelse
- Unik expertis inom hälsovård
- Exponering mot attraktiva bolag i alla storlekar och delsektorer

Vår ambition är att vara en ledande förvaltare av hälsovårdsaktier.

Fondfakta

Fond:	C WorldWide Healthcare Select 1A
ISIN-kod:	LU0090908194
Startdatum:	1998-12-15
Förvaltn avg per år:	1,6%
Handel:	Daglig
Basvaluta:	EUR
Jämförelseindex:	MSCI World Healthcare Net Div
Portföljförvaltare:	Mikael Svensson, Ulf Arvidsson

Riskinformation

Investeringar i fondandelar är alltid förknippade med risk. Alla siffror är baserade på historisk avkastning. Historisk avkastning är ingen tillförlitlig indikator för framtida avkastning. Valutan är SEK. Fondandelarna kan både öka och minska i värde, och kan påverkas av ändringar i valutakursen. Det finns inga garantier för att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

Disclaimer

Denna månadsrapport tillhandahålls endast i informationssyfte och utgör inte, och ska inte betraktas som investeringsrådgivning, ett erbjudande eller en inbjudan att köpa eller sälja fonden eller de värdepapper som omnämns. Alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att informationen är så korrekt som möjligt. Informationens riktighet garanteras dock inte.

Siffrorna redovisar netto fondförvaltningsavgift. Övriga avgifter som uppkommer hos investeraren, såsom förvaringsavgifter och transaktionskostnader, är inte inkluderade.

Fondens basvaluta är EUR. Fondandelsvärdet finns även tillgänglig i svenska kronor via en daglig valutakonvertering mellan EUR och svenska kronor. Över tid kommer avkastningen för Fonden i svenska kronor att påverkas av valutakursen mellan EUR och svenska kronor.

För mer information, se faktablad/KIID och prospekt tillgängliga på www.cworldwide.se.

Fondens fullständiga namn är C WorldWide - C WorldWide Healthcare Select.



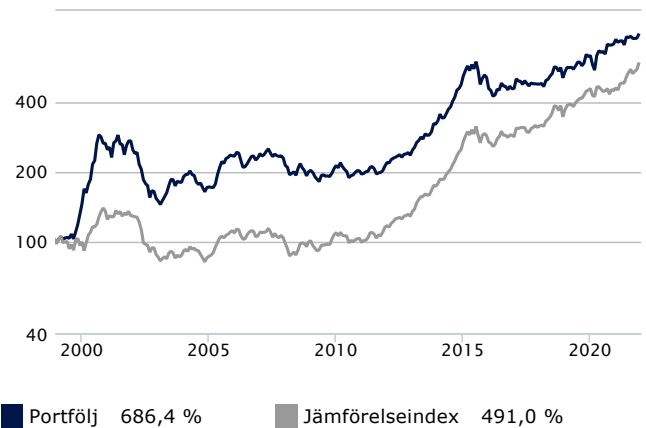
FÖRVALTARKOMMENTAR

Hälsovårdssektorn avslutade året starkt efter ett svagt år och där de större bolagen fortsatte att gå bättre än mindre bolag och bioteknologibolag. Fonden hade en positiv absolutavkastning i december men utvecklades sämre än jämförelseindex.

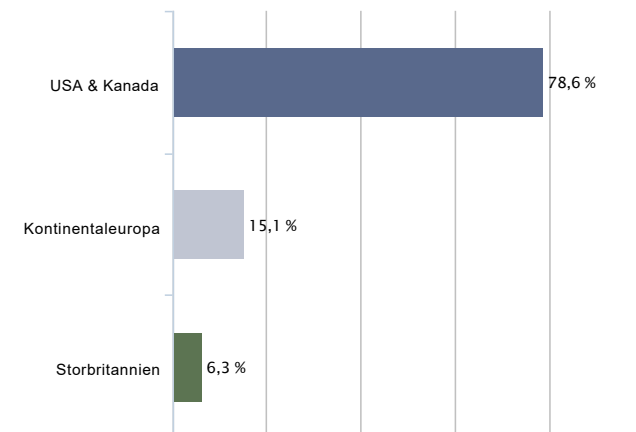
Positiva bidrag kom från Biohaven, bra fas 3-data för nytt intranasalt migränläkemedel, Edwards Lifesciences, starkt sentiment efter analytikerdag och Anthem, god utveckling för sektorn och analytikeruppradering. Negativt bidrag Aerie Pharma, besvikelse efter utlicensierat rättigheterna i Europa till Santen för sina glaukomläkemedel, Novocure och Coherus, som föll på allmänt negativt sentiment för biotekniksektorn.

Vi ökade i 1Life Healthcare, Align, Axonics, Novocure, Oak Street och Privia efter svag utveckling en tid och nu är attraktivt värderade. Vi minskade något i Centene, Intuitive Surgical, Thermo Fisher och Quidel.

UTVECKLING



GEOGRAFISK FÖRDELNING



AVKASTNING & RISK

	dec	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Portfölj (net of fees) (%)	4,6	10,9	55,1	72,6	270,7	686,4
Jämförelseindex (%)	7,1	32,1	71,2	105,1	410,8	491,0
Differens (%)	-2,5	-21,1	-16,1	-32,6	-140,1	195,4

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse p.a. portfölj (%)	15,5	14,9	15,2	16,6
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	12,2	12,9	12,5	13,2
Beta	0,9	0,9	1,1	0,8
Tracking Error (%)	10,7	8,9	7,5	12,5
Informationskvot	-0,3	-0,4	-0,4	0,1
Konsistens (%)	41,7	41,7	45,0	49,5

TIO STÖRSTA INNEHAV

	Vikt
Roche Holding	6,7
Novo Nordisk	6,4
AstraZeneca	6,3
Thermo Fisher Scientific	5,9
Anthem	4,7
Intuitive Surgical	4,4
Align Technology	4,3
Edwards Lifesciences	3,9
Humana	3,5
Biohaven Pharmaceutical	3,2

SEKTORFÖRDELNING

