



MÅNADSRAPPORT HEALTHCARE SELECT 1A PER 31 DECEMBER 2022

SEK, INKL AVGIFTER

FÖRVALTARKOMMENTAR

Aktiemarknaderna föll kraftigt i december och den svaga avslutningen på året gjorde att avkastningen på helåret var den sämsta sedan finanskrisen 2008. Kina övergav slutligen sin nollcovidpolicy, men det hjälpte inte det svaga marknadssentimentet nämnvärt. Det fortsatte att domineras av oro över räntehöjningar, inflation och recessionsrisk.

Hälsovårdssektorn utvecklades bättre än marknaden i stort och är en av få sektorer som slutade året med positiv avkastning. Undantaget var små och medelstora hälsovårdsbolag som ännu en månad utvecklades sämre när investerare sökte skydd i de stora bolagen. För året som helhet har det varit ännu ett år där små och medelstora hälsovårdsbolag och olönsamma bioteknikbolag har utvecklats kraftigt sämre än MSCI World Healthcare Index.

Under månaden annonserade Amgen att man lagt ett bud på att förvärva särläkemedelsbolaget Horizon Pharma på 28 miljarder dollar, vilket gör det till Amgens största förvärv någonsin.

Fonden hade en positiv avkastning under månaden och utvecklades väsentligt bättre än sitt jämförelseindex. Positivt bidrog Horizon Pharma, aktien steg efter budet från Amgen, Outset Medical, aktien fortsatte att återhämta sig även i december utan att det kom några nyheter, Novo Nordisk, förväntningar på en stark relansering i USA av obesitasläkemedlet Wegovy efter att man nu har löst tillverkningsproblemen och Exact Sciences, aktien steg efter att konkurrenten Guardant Health presenterat svaga kliniska resultat för deras blodtest för diagnostik av koloncancer som potentiellt skulle kunna vara ett framtida hot mot Cologuard. Negativt bidrog Karyopharm, aktien sjönk efter att man oväntat gjorde en större emission av nya aktier, Axonics föll trots inga negativa nyheter och Vertex, som föll på en analytiker nedgradering.

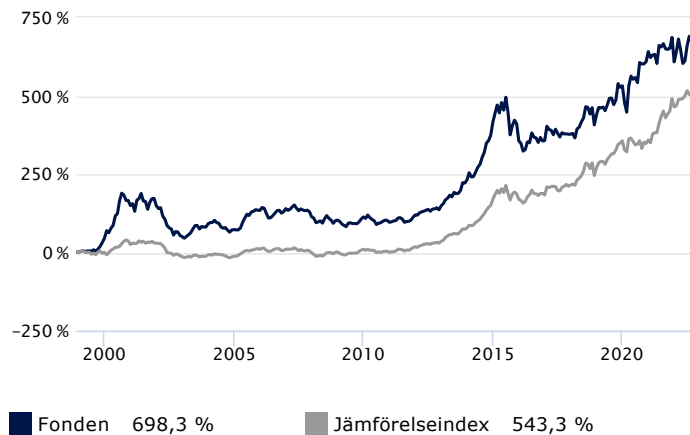
Inga förändringar i portfölj innehaven under månaden.

AVKASTNING & RISK

	dec	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	0,5	1,5	27,4	67,3	238,3	698,3
Jämförelseindex (%)	-3,4	8,9	43,2	106,8	398,5	543,3
Differens (%)	3,9	-7,3	-15,8	-39,5	-160,1	155,0

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	17,1	15,9	16,0	16,6
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	12,8	12,9	12,9	13,1
Beta	0,9	0,9	1,0	0,8
Tracking Error (%)	12,9	10,6	8,7	12,6
Informationskvot	-0,3	-0,4	-0,4	0,1
Konsistens (%)	41,7	41,7	44,2	49,1

UTVECKLING

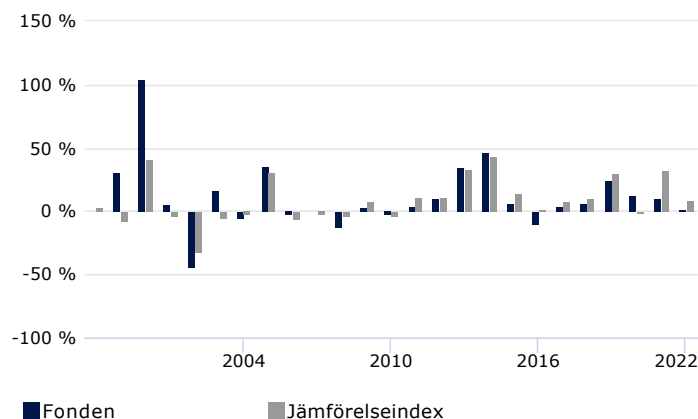


RISKINFORMATION

Investeringar i fondandelar är alltid förknippade med risk. Alla siffror är baserade på historisk avkastning. Tidigare resultat ska inte tolkas som en prognos om 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.

Fondens basvaluta är EUR. Fondandelsvärdet finns även tillgängligt 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. Siffrorna redovisas netto fondförvaltningsavgift. Övriga avgifter som uppkommer hos investeraren, såsom förvaringsavgifter och transaktionskostnader, är inte inkluderade. Jämförelseindex används endast i illustrativt syfte.

ÅRLIG AVKASTNING



TIO STÖRSTA INNEHAV

	Vikt
Novo Nordisk	8,8
AstraZeneca	8,3
Horizon Therapeutics	5,9
Thermo Fisher Scientific	5,5
Roche Holding	4,6
Dexcom	4,6
Intuitive Surgical	4,4
Elevance Health	4,3
Centene	3,5
Vertex Pharmaceuticals	3,4

SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Läkemedel	29,6
Medicinteknik	27,6
Servicebolag inom hälsovård	22,3
Bioteknik	20,4

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Vikt
USA & Kanada	76,4
Kontinentaleuropa	15,4
Storbritannien	8,3

FONDFAKTA

Fond	C WorldWide Healthcare Select 1A
ISIN-kod	LU0090908194
Startdatum	15 december 1998
Förvaltningsavgift	1,6 %
Handel	Daglig
Base Currency	EUR
Jämförelseindex	MSCI World Healthcare Index
Portföljförvaltare	Mikael Svensson, Ulf Arvidsson
Fondnummer PPM	443 895
SFDR	Article 8

BIDRAGSGIVARE 3 MÅNADER

5 Bästa/Sämsta	Bidragsgivare (%)	Avkastning (%)
▲ Horizon Therapeutics	2,5	68,4
▲ Novo Nordisk	1,9	25,7
▲ AstraZeneca	1,1	14,7
▲ Intuitive Surgical	1,0	29,4
▲ Dexcom	1,0	27,3
▼ Privia Health Group	-1,0	-38,1
▼ Iovance Biotherapeutics	-0,8	-40,6
▼ Axonics Inc	-0,6	-19,8
▼ Edwards Lifesciences	-0,6	-18,1
▼ Oak Street Health	-0,6	-23,3

OM FONDEN

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

Fondens förvaltningsteam 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. 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 hälso- vård och läkemedel, aktieval grundade i djup övertygelse, unik expertis inom hälsovård och exponering mot attraktiva bolag i alla storlekar och delsektorer. Vår ambition är att vara en ledande aktiv förvaltare av hälsovårdsaktier.

Detta är marknadsföringskommunikation

Riskinformation

Investeringar i fondandelar är alltid förknippade med risk. Alla siffror är baserade på historisk avkastning. Tidigare resultat ska inte tolkas som en prognos om 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. Jämförelseindex används endast i illustrativt syfte. Fondens basvaluta är EUR. Fondandelsvärdet finns även tillgängligt 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/PRIIPs KID och prospekt tillgängliga på www.cworldwide.se. Fondens fullständiga namn är C WorldWide - C WorldWide Healthcare Select, underkategori 1A.