



MÅNADSRAPPORT HEALTHCARE SELECT 1A PER 31 JANUARI 2023

SEK, INKL AVGIFTER

FÖRVALTARKOMMENTAR

Marknadssentimentet var mycket bättre under januari och starten på året är en av de bästa på 25 år. Det mer positiva sentimentet kan härledas till fallande inflation och lägre räntor i USA och marknadens förväntningar att Federal Reserve inte kommer att höja räntan lika mycket som tidigare befarat. Positivt var även Kinas återöppning som trots farhågor om ett kollapsande sjukvårdssystem förefaller ha klarat sig. Hälsovårdssektorn utvecklades sämre än marknaden i stort och MSCI World Healthcare Index hade negativ avkastning. Små och medelstora hälsovårdsbolag gick bättre, men sämre än den generella marknaden. Hälsovårdssektorn var en av vinnarna förra året och rotationen ut ur framför allt stora läkemedelsbolag under nu rådande marknadssentiment var relativt väntat. Inga stora uppköp annonserades under januari, däremot lade AstraZeneca ett bud på bioteknikbolaget CinCor Pharma på 1,1 miljard dollar och Ipsen lade ett bud på att förvärva Albireo för 600 miljoner dollar.

Fonden hade en positiv avkastning under månaden och utvecklades bättre än sitt jämförelseindex. Positivt bidrag kom från Exact Sciences, förannonserade bättre än förväntad försäljning under fjärde kvartal och att man under detta kvartal nådde EBITDA lönsamhet, men även att man kommer vara lönsamma på helåret 2023 vad gäller EBITDA. Andra namn som bidrog positivt var Oak Street Health, positivt prelimärt resultat för fjärde kvartalet och spekulationer om att CVS kommer att lägga ett bud på bolaget; Align Technology, aktien studsade efter en väldigt svag utveckling under 2022 och Novocure, bolaget kom med positiva fas 3-data för LUNAR-studien i patienter med lungcancer. Negativa bidrag kom från Dexcom, de förannonserade ett fjärde kvartal som var i linje med förväntan och prognos för 2023 om försäljningstillväxt på 15-20% vilket inte räckte för att lyfta aktien, Intuitive Surgical, som förannonserade stark försäljningstillväxt men marknaden var besviken på att ingen ny kirurgisk robot kommer lanseras under året och Centene, som sänkte sin prognos för medlemmar i Medicare Advantage för 2023 bara några veckor efter en kapitalmarknadsdag.

Vi ökade innehavet i Intuitive Surgical, farhågorna kring att inget nytt robotsystem lanseras under 2023 anser vi vara överdrivna. Vi reducerade på marginalen innehavet i Exact Sciences efter stark utveckling och minskade exponeringen i Novocure inför presentation av data från LUNAR-studien.

AVKASTNING & RISK

	jan	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	4,1	4,1	31,5	74,1	234,8	731,0
Jämförelseindex (%)	-0,2	-0,2	40,8	103,8	374,8	542,2
Differens (%)	4,3	4,3	-9,3	-29,7	-140,0	188,7

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	17,2	16,0	16,0	16,6
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	12,8	12,9	12,8	13,1
Beta	0,9	0,9	1,0	0,8
Tracking Error (%)	13,2	10,8	8,8	12,6
Informationskvot	-0,2	-0,3	-0,4	0,1
Konsistens (%)	44,4	43,3	44,2	49,3

UTVECKLING



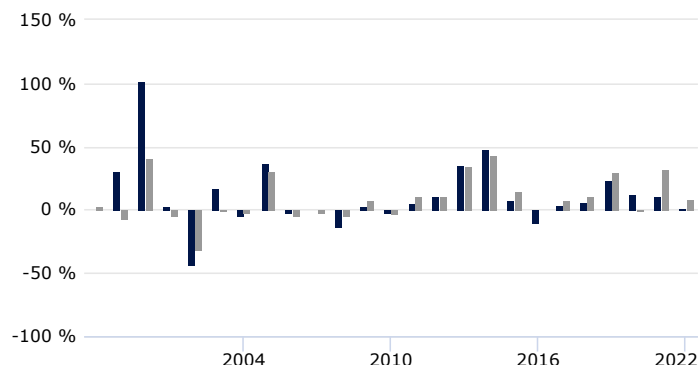
■ Fonden 731,0 % ■ Jämförelseindex 542,2 %

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



■ Fonden ■ Jämförelseindex

TIO STÖRSTA INNEHAV

	Vikt
Novo Nordisk	8,7
AstraZeneca	7,7
Thermo Fisher Scientific	5,5
Horizon Therapeutics	5,5
Intuitive Surgical	4,5
Roche Holding	4,4
Exact Sciences	4,2
Dexcom	4,2
Elevance Health	4,0
Vertex Pharmaceuticals	3,7

SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Läkemedel	28,2
Medicinteknik	27,7
Servicebolag inom hälsovård	22,5
Bioteknik	21,7

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Vikt
USA & Kanada	77,4
Kontinentaleuropa	14,9
Storbritannien	7,7

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	2,3	63,8
▲ Exact Sciences	2,1	83,8
▲ Outset Medical	1,5	72,3
▲ Novo Nordisk	1,5	19,7
▲ Biomarin Pharmaceutical	0,7	28,2
▼ Dexcom	-0,9	-15,9
▼ Axonics Inc	-0,7	-20,4
▼ Elevance Health	-0,7	-13,3
▼ Roche Holding	-0,6	-11,8
▼ Centene	-0,6	-14,8

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 allmer 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.