



MÅNADSRAPPORT HEALTHCARE SELECT 1A PER 28 FEBRUARI 2023

SEK, INKL AVGIFTER

FÖRVALTARKOMMENTAR

Aktiemarknaden utvecklades svagt i februari på grund av inflationsoro och stigande räntor som återigen hamnade i fokus. Hälsovårdssektorn presterade sämre än den övergripande marknaden och särskilt bioteknikaktier hade en svag månad med fallande aktiepriser.

Trots att fonden hade en negativ avkastning i februari överträffade den jämförelseindexet avsevärt. Positiva bidrag kom från Oak Street Health, vars aktie fick en skjuts efter att CVS meddelade sitt förvärv av bolaget, Align Technology, som rapporterade bättre än förväntade försäljningssiffror och startade fler nya patienter än förväntat, samt gav en positiv vägledning för Q1 och marginaler för 2023. iRhythm och Novo Nordisk hade också en positiv inverkan på portföljens utveckling. På den negativa sidan bidrog Outset Medical vars aktie rasade efter att ledningen kommenterat att försäljningen under Q1 inte förväntas vara stigande. Biomarins kvartalsresultat och vägledning för 2023 var något nedslående, medan Novocures brist på vägledning för 2023 och debatt kring tolkningen av LUNAR fas 3-resultat resulterade i negativa bidrag.

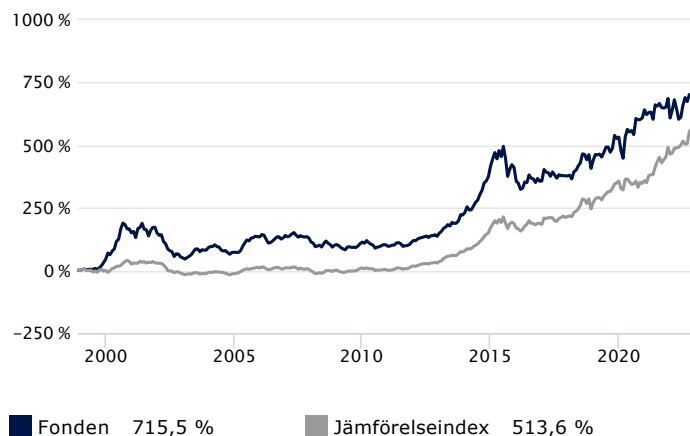
Under februari initierade fonden ett nytt innehav i **Natera**, ett snabbt växande diagnostikföretag med en ledande position inom prenatal screening. Företaget har också en stark ställning inom MRD (minimal residual disease)-testning för cancer. MRD-testning är ett lovande sätt att övervaka canceråterfall genom genetiska markörer i blodet, med potential att upptäcka återkommande sjukdom i en tidigare fas jämfört med konventionella teknologier. Under det kommande decenniet förväntas MRD-testning bli en betydande marknad på grund av ökande klinisk evidens och bredare ersättningstäckning. Vi ökade i Privia Health och minskade i Exact Sciences och Oak Street Health.

AVKASTNING & RISK

	feb	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	-1,9	2,2	41,0	70,0	219,4	715,5
Jämförelseindex (%)	-4,5	-4,6	43,6	93,3	343,4	513,6
Differens (%)	2,6	6,8	-2,5	-23,3	-124,0	201,9

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	16,3	16,0	16,0	16,6
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	12,5	13,1	12,9	13,1
Beta	0,8	0,9	1,0	0,8
Tracking Error (%)	13,2	10,8	8,9	12,6
Informationskvot	0,0	-0,2	-0,4	0,1
Konsistens (%)	47,2	45,0	44,2	49,5

UTVECKLING

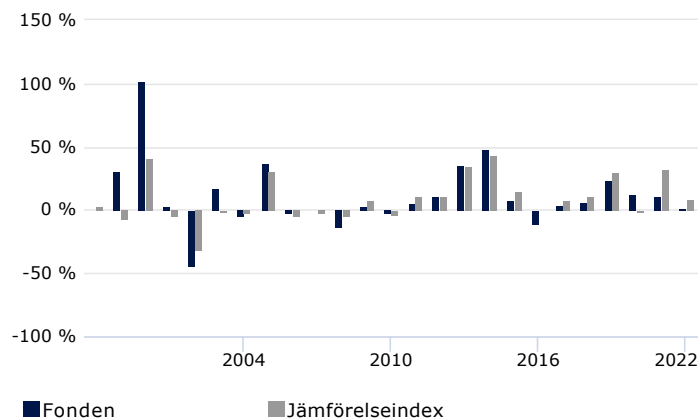


RISKINFORMATION

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	9,1
AstraZeneca	8,1
Horizon Therapeutics	5,6
Thermo Fisher Scientific	5,3
Dexcom	4,4
Intuitive Surgical	4,3
Roche Holding	4,2
Elevance Health	3,8
Exact Sciences	3,5
Vertex Pharmaceuticals	3,4

SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Läkemedel	28,8
Medicinteknik	27,5
Bioteknik	22,0
Servicebolag inom hälsovård	21,7

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Vikt
USA & Kanada	77,0
Kontinentaleuropa	15,0
Storbritannien	8,1

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 (%)
▲ Oak Street Health	1,3	75,8
▲ Exact Sciences	1,3	42,8
▲ Novo Nordisk	1,1	13,2
▲ Align Technology	1,0	58,1
▲ Outset Medical	0,5	17,2
▼ Centene	-0,7	-19,7
▼ Roche Holding	-0,6	-12,9
▼ Intuitive Surgical	-0,6	-14,1
▼ Elevance Health	-0,4	-10,2
▼ Vertex Pharmaceuticals	-0,4	-11,6

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.