



MÅNADSRAPPORT HEALTHCARE SELECT 1A PER 31 MARS 2023

SEK, INKL AVGIFTER

FÖRVALTARKOMMENTAR

Trots den plötsliga bankkrisen orsakad av stigande räntor, som ledde till kollaps för två amerikanska nischbanker och UBS förvärv av Credit Suisse visade aktiemarknaden överraskande styrka i mars. Trots detta höjde Federal Reserve räntorna med ytterligare 25 baspunkter och signalerade ännu en höjning i maj. USA:s obligationsräntor sjönk kraftigt på fallande inflationen och ökad oro för recession. Hälsovårdssektorn presterade i linje med marknaden, med undantag för biotekniksektorn som underpresterade, troligen drivet av investerarnas oro över konsekvenserna av bankkrisen för framtida finansiering av olönsamma bioteknikföretag. Pfizer kom med ett bud på 43 miljarder USD för att förvärva onkologibolaget Seagen. Om det fullföljs är det största förvärvet inom hälsovårdssektorn sedan AbbVies förvärv av Allergan 2019. Dessutom annonserade Sanofi sina planer att förvärva Provention Bio för 2,9 miljarder dollar till en premie på 270%, en av de största premierna någonsin för ett bioteknikföretag.

Fonden hade en positiv avkastning men utvecklades sämre än jämförelseindex. Positiva bidrag kom från Novo Nordisk, obesitasläkemedlet Wegovys återlansering i USA överträffar förväntningarna och Naterra, som rapporterade starka Q4-resultat och gav solid prognos för 2023. Intuitive Surgical och Insulet bidrog också positivt. Lönsamma tillväxtaktier utvecklades väl när räntorna föll tillbaka i USA. Negativa bidrag kom från Outset Medical, vars aktie fortsatte att falla trots inga nyheter, Novocure, där debatten av tolkningen av LUNAR-fas 3-resultaten fortsatte och en analytiker nedgraderade aktien, samt CARA Therapeutics, som rapporterade svag Q4-försäljning för nyligen lanserade Korsuva för att behandla klåda associerad med kronisk njursjukdom.

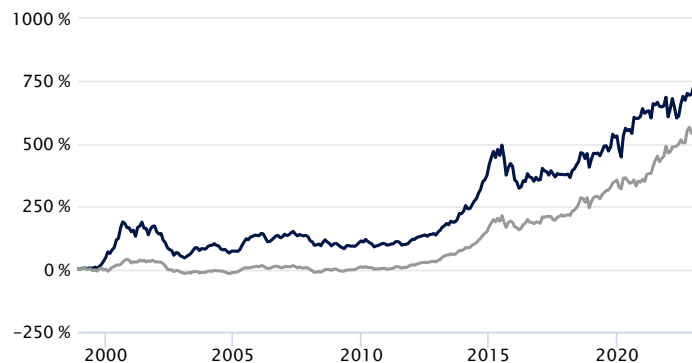
Vi ökade vårt innehav i Sarepta efter den överraskande svängningen från FDA att de kommer att hålla ett rådgivande kommittémöte innan de potentiellt godkänner SPR-9001, en ny genterapi för behandling av DMD. Investerarnas oro är nu att godkännandet av läkemedlet kan försenas förbi PDUFA-datumet den 29 maj. Vi är mindre bekymrade då det inte påverkar Sareptas långsiktiga tillväxt. Vi minskade något i våra innehav i Oak Street Health och Novo Nordisk.

AVKASTNING & RISK

	mar	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	1,2	3,4	50,7	77,3	208,3	725,1
Jämförelseindex (%)	2,7	-2,1	49,7	100,5	327,8	530,0
Differens (%)	-1,5	5,4	1,0	-23,2	-119,4	195,1

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	15,8	15,9	16,0	16,6
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	12,4	13,1	12,9	13,1
Beta	0,8	0,9	1,0	0,8
Tracking Error (%)	13,0	10,8	8,9	12,5
Informationskvot	0,0	-0,2	-0,4	0,1
Konsistens (%)	47,2	45,0	44,2	49,3

UTVECKLING



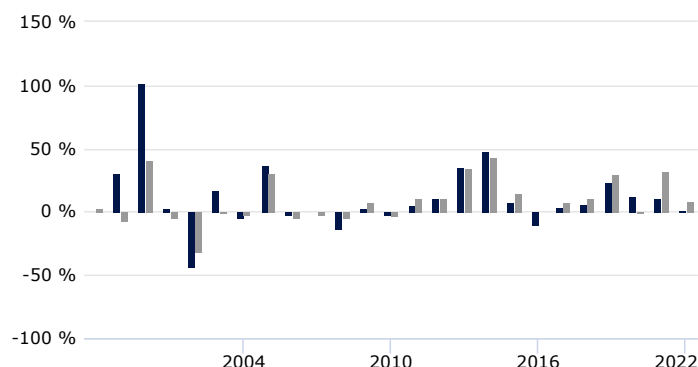
■ Fonden 725,1 % ■ Jämförelseindex 530,0 %

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	9,1
AstraZeneca	8,2
Thermo Fisher Scientific	5,6
Horizon Therapeutics	5,5
Intuitive Surgical	4,7
Dexcom	4,6
Roche Holding	4,1
Exact Sciences	3,8
Elevance Health	3,7
Vertex Pharmaceuticals	3,6

SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Läkemedel	29,2
Medicinteknik	28,0
Bioteknik	21,5
Servicebolag inom hälsovård	21,3

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Vikt
USA & Kanada	77,0
Kontinentaleuropa	14,8
Storbritannien	8,2

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 (%)
▲ Novo Nordisk	1,6	18,0
▲ Oak Street Health	1,4	81,8
▲ Exact Sciences	1,1	33,3
▲ Align Technology	1,0	52,3
▲ Natera	0,5	-*
▼ Outset Medical	-0,9	-28,0
▼ Centene	-0,7	-21,8
▼ Elevance Health	-0,4	-10,1
▼ Cara Therapeutics	-0,4	-54,6
▼ Roche Holding	-0,3	-7,6

*Köpt eller sålt de senaste 3 månaderna rullande

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. Informationen riktighet garanteras dock inte. Siffrorna redovisas 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.