



MÅNADSRAPPORT HEALTHCARE SELECT 1A PER 31 OKTOBER 2022

SEK, INKL AVGIFTER

FÖRVALTARKOMMENTAR

Aktiemarknaden återhämtade sig starkt under oktober. Trots att marknadssentimentet var på rekordlåga nivåer var den starka rekyl en något oväntad. Marknaden hjälptes av en stark rapportssäsong om man exkluderar de stora teknologirelaterade aktierna. Ekonomiska indikatorer särskilt i Europa har fortsatt att försämrats samtidigt som inflationen fortsatt att stiga vilket skapar ett dilemma för hur centralbankerna ska agera framgent. Även inom hälsovårdssektorn har bolagsrapporterna överlag kommit in bättre än väntat och sektorn, med undantag för små och medelstora bolag, utvecklades något bättre än marknaden i stort. Det kommande mellanårsvalet i USA ser ut att leda till att republikanerna vinner tillbaka kongressen vilket innebär att större reformer i princip blir omöjliga att genomföra åtminstone till efter nästa presidentval 2024. Två mindre uppköp annonserades under månaden, bioteknikbolaget Myovant köps upp av japanska läkemedelsbolaget Sumitomo för 32 miljarder SEK och Thermo Fisher annonserade att man köper det brittiska diagnostikbolaget The Binding Site för 28 miljarder SEK.

Fonden hade en positiv absolutavkastning i oktober men utvecklades sämre än sitt jämförelseindex. Positiva bidrag kom från Dexcom, som kom in med en starkare än förväntad kvartalsrapport och steg på att Medicare annonserade att man vill utöka ersättningen för kontinuerlig glukosmätning till att omfatta alla patienter som står på insulin, Intuitive Surgical, rapporterade stark tillväxt av deras robotsystem och även stark tillväxt inom antal genomförda operationer med deras system och slutligen Elevance Health, bolaget kom med en stark kvartalsrapport och positiva prognoser kring utvecklingen för 2023. Negativt bidrog Oak Street Health, inga nyheter men de stigande räntorna gör framtida finansieringar dyrare då bolaget inte ska vara lönsamt innan 2025, Edwards Lifesciences, trots låga förväntningar var rapporten en besvikelse där tillväxten för deras kateterburna aortaklaffar framför allt i USA växte långsammare än förväntat, och Novocure, aktien föll efter att en analytiker sänkt sin rekommendation.

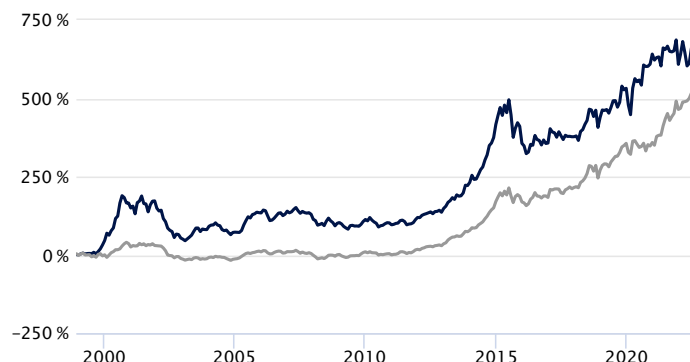
Under månaden ökade vi på marginalen innehaven i Align, Edwards, Illumina och Iovance.

AVKASTNING & RISK

	okt	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	3,6	2,0	36,6	67,7	235,9	702,0
Jämförelseindex (%)	7,9	10,6	53,1	110,1	402,6	553,7
Differens (%)	-4,3	-8,6	-16,5	-42,3	-166,7	148,2

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

UTVECKLING



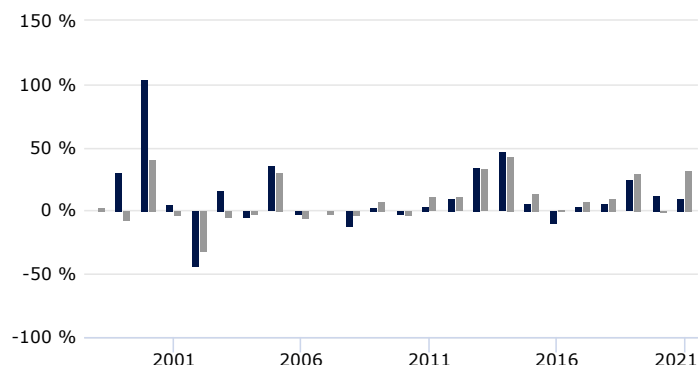
■ Fonden 702,0 % ■ Jämförelseindex 553,7 %

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
AstraZeneca	7,7
Novo Nordisk	7,6
Thermo Fisher Scientific	5,5
Dexcom	5,2
Roche Holding	5,2
Elevance Health	4,8
Intuitive Surgical	4,3
Humana	3,9
Vertex Pharmaceuticals	3,9
Centene	3,8

SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Medicinteknik	28,8
Läkemedel	25,8
Servicebolag inom hälsovård	24,5
Bioteknik	20,9

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Vikt
USA & Kanada	77,6
Kontinentaleuropa	14,7
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 (%)
▲ Dexcom	2,1	62,7
▲ Aerie Pharmaceuticals	1,3	-*
▲ Elevance Health	1,0	25,1
▲ Humana	0,9	26,5
▲ Vertex Pharmaceuticals	0,7	21,9
▼ Edwards Lifesciences	-0,9	-23,4
▼ Oak Street Health	-0,6	-23,9
▼ Thermo Fisher Scientific	-0,6	-9,8
▼ Align Technology	-0,6	-23,8
▼ Exact Sciences	-0,6	-18,7

*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. Informationens 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/KIID och prospekt tillgängliga på www.cworldwide.se. Fondens fullständiga namn är C WorldWide - C WorldWide Healthcare Select, underkategori 1A.