

Fondprofil

HealthInvest Asia Fund investerar i företag inom sjukvårdsområdet med fokus på den asiatiska marknaden. Fonden har exponering mot Asien och Stillahavsområdet genom innehav i noterade aktier i Australien, Japan, Malaysia, Singapore, Sydkorea och Thailand. Dessutom kan fonden äga aktier i europeiska och amerikanska bolag med en signifikant närvaro i Asien. Fondens investeringsfilosofi är värdebaserad. Fonden startade den 30 december 2009.

Marknadsutveckling

Marknadssentimentet i den asiatiska hälsovårdssektorn var negativt i december. MSCI Asia Health Care Index sjönk med 3,7% i SEK och med 1,8% i USD.

Fondens utveckling

HealthInvest Asia Fund sjönk med 2,0% i december, vilket var i linje med fondens jämförelseindex. NIB Holdings (ett australiensiskt sjukförsäkringsföretag) var en ljuspunkt i portföljen, aktien steg med cirka 11 procent under månaden. Biosensors International (tillverkare av hjärt-stentar baserad i Singapore) och Thai Nakarin (en thailändsk sjukhuskedja) var de två innehav som utvecklade sämst.

Förvaltningsarbetet

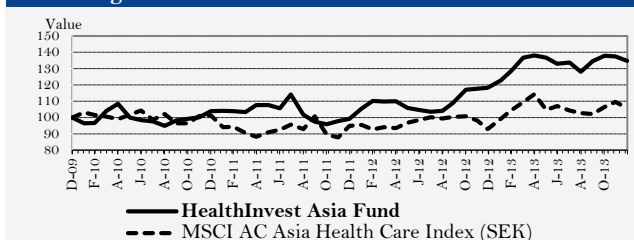
Under december ökades innehaven signifikant i två japanska företag: Falco, som erbjuder tjänster för laborietester till sjukhus och medicinska kliniker, och Medius, som säljer medicinsk utrustning. Båda företagen har enligt oss en attraktiv värdering med aktier som handlas till 4-6 gånger fritt kassaflöde justerat för rörelsekapitalbindning.

Per årsskiftet värderades fondens aktieportfölj till cirka 12 gånger fritt kassaflöde och 1,0 gånger försäljningen (historisk 12-månaders rullande data).

Givet portföljens låga värdering och de goda tillväxtutsikterna finns det förutsättningar för att fonden ska fortsätta att öka i värde under 2014 enligt vår bedömning.

Fondens nettoexponering var 86% vid årets slut.

Utveckling sedan start



Avkastning

	NAV/Andel	Dec*	2013*
HealthInvest Asia Fund (SEK)	127.8	-2.0%	13.8%
MSCI Asia Health Care Index (SEK)	1072.8	-3.7%	13.6%
MSCI Asia Health Care Index (USD)	166.8	-1.8%	14.9%

*Efter avdrag för fondens avgifter

Riskmått (senaste 24 månaderna)

Avkastning	35.1%
Sharpekvot	1.28
Standardavvikelse	11.5%
Beta mot MSCI AC Asia Health Care	0.20
Downside risk	5.1%

Sektorfördelning

MEDICINSK TEKNIK	31%
LÄKEMEDEL	24%
SJUKVÅRDSTJÄNSTER	22%
DISTRIBUTÖRER	12%
SJUKVÅRDSFÖRSÄKRING	5%
FÖRBRUKNINGSVAROR	5%

Geografisk fördelning

JAPAN	58%
KOREA	12%
MALAYSIA	10%
AUSTRALIEN	5%
TYSKLAND	5%
SINGAPORE	5%
THAILAND	5%