

Aktivitetsgrad HealthInvest Small & MicroCap Fund

HealthInvest Small & MicroCap Fund ("Fonden") är en branschfond med mandat att investera globalt inom hälsovårdssektorn. Fondbolaget använder MSCI World Health Care Total Net Return Index ("MHCI") som jämförelseindex för att utvärdera HealthInvest Small & MicroCap Fund. MHCI är ett globalt sektorindex som mäter utvecklingen av cirka 150 hälsovårdsbolag. Det är fondbolagets uppfattning att MHCI är det mest etablerade globala branschindexet för att utvärdera hälsovårdsfonder och MHCI används bland annat av den oberoende fondutvärderaren Morningstar samt av många svenska storbanker för att utvärdera sina hälsovårdsfonder. MHCI inkluderar även utdelningar, vilket är mest korrekt.

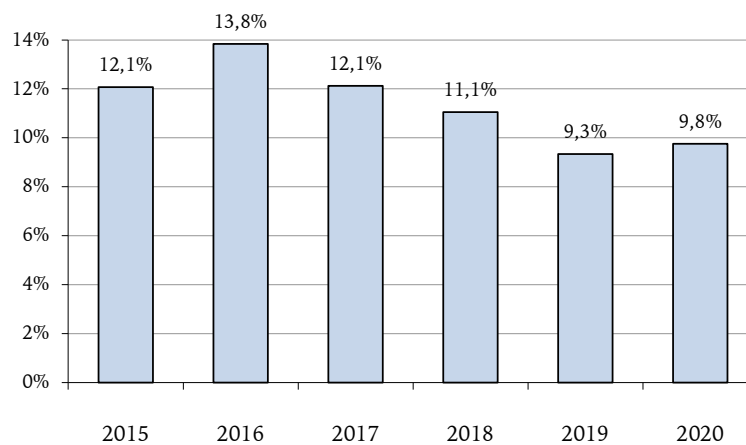
HealthInvest Partners bedriver en aktiv förvaltning av HealthInvest Small & MicroCap Fund. Det innebär att ansvarig fondförvaltare inte tar hänsyn till eller försöker efterlikna MHCI eller något annat index vid valet av portföljbolag. Fonden förvaltas också utifrån en uttalad värdebaserad investeringsfilosofi och äger framförallt hälsovårdsbolag som är vinstgenererande och inte har alltför höga värderingsmultiplar.

Fonden har normalt ett mer koncentrerat ägande dvs färre innehav än motsvarande jämförelseindex. Vid årsskiftet 2020/2021 ägde exempelvis HealthInvest Small & MicroCap Fund 25 portföljbolag vilket kan jämföras med MHCI som inkluderade 158 portföljbolag. Vid ingången av 2021 var HealthInvest Small & MicroCap Funds portföljbolag värderade till knappt 10x fritt kassaflöde (medianvärde) medan MHCI hade en värdering om knappt 22x.

Investeringsstrategin och den aktiva förvaltningen har bidragit till att fonden historiskt har avvikit betydligt från index i sammansättning och utveckling. Så kommer vara fallet även över tid.

Aktivitetsgrad kan mätas som aktiv risk (engelska tracking error). Aktiv risk visar standardavvikelsen i differensen mellan fondens avkastning och jämförelseindex.

Aktiv risk HealthInvest Small & MicroCap Fund



Aktiv risk i HealthInvest Small & MicroCap Fund vid respektive års utgång beräknat utifrån månadsdata för de senaste två åren.

HealthInvest Partners bedömer sammantaget att aktivitetsgraden i fonden är hög.