

Fondsfinans Global Helse - mai 2016

Markedskommentar

Internasjonale helseaksjer fikk i mai en noe bedre utvikling enn verdensindeksen. **MSCI World Health Care Index steg med 1,1% i USD, tilsvarende 4,8% i NOK.** Fra årsskiftet er denne indeksen fortsatt med -3,3% i USD, tilsvarende -8,7% i NOK. Helsesektorindeksen er den nest svakeste sektorindeksen fra årsskiftet. Av undersektorer i helsesektoren er det bioteknologiselskapene som har hatt den svakeste verdiutviklingen hittil i år, men i mai hadde bioteknologiselskapene den sterkeste utviklingen. Det var i mai relativt store kursutslag i både positiv og negativ retning for enkelte farmasiselskaper.

Porteføljekommentar

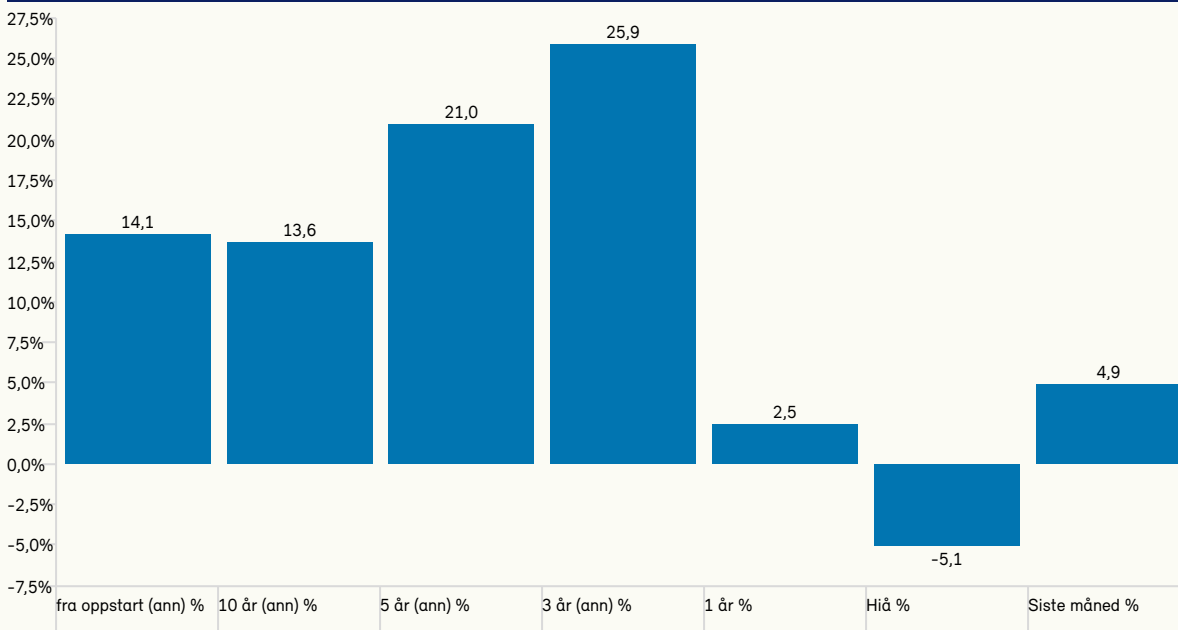
Fondets verdiutvikling var i mai meget god, og verdioppgangen var +4,9%. Fra årsskiftet har fondet en verdinedgang på -5,1%. Fondet har derved en vesentlig bedre verdiutvikling enn den globale helsefondsindeksen. I mai var det en positiv verdiutvikling i NOK i nesten alle investeringene i fondet. Det største negative bidraget rammet investeringen i Bayer (-12%), hvor aksjekursen falt etter at selskapets planer om oppkjøp av Monsanto ble kjent. Best verdibidrag til fondet i mai ga investeringene i: United Therapeutics (+18%), Pfizer (+11%), Zimmer Biomet (+10%), Biogen (+9%), Novartis (+8%), Allergan (+13%), Merck KGAA (+12%), Sanofi (+7%), Abbvie (+7%). I løpet av måneden har vi solgt ut investeringene i tre amerikanske selskaper: Express Scripts Holding, Johnson & Johnson og Medtronic. Dessuten har vi redusert investeringene noe i Pfizer, Sanofi, Beckton Dickenson, ZimmerBiomet og Photocure. I måneden er det investert i to nye selskaper til porteføljen: (amerikanske) Gilead og (svenske) Cellavision AB. Vi har videre økt investeringene noe i Hologic, Bayer, Abbott Labs, Amerisourcebergen, Merck&Co, Biogen, UCB, Astra Zeneca og Amegen. Fondet var nesten fullt investert ved månedsskiftet. Investeringene er fordelt på 33 selskaper, hvorav to er notert på Oslo Børs. Av øvrige investeringer er det 21 amerikanske og 10 europeiske selskaper.



**Odd Hellem,
Investeringsdirektør**

Hellem har vært forvalter av Fondsfinans Global Helse siden 01.04.2003.

Avkastning



Nøkeltall

Startdato	27.06.2000
Størrelse (mill. kr)	353
Andelsverdi	30 739,28
Risikoklassifisering	5
Årlig honorar	1%

Risikotall (siste 3 år)

Std avvik	11,8
Sharpe Ratio	2,1

Største investeringer

Selskap	Porteføljevekt %
Amgen Inc	4,9
Royal Philips NV	4,2
Biogen Inc	4,1
HCA Holdings Inc	4,1
Zimmer Biomet Holdings Inc	4,1
Novartis AG	3,8
Abbvie Inc	3,7
Bayer AG	3,6
PhotoCure ASA	3,6
AstraZeneca PLC	3,5

Beste bidragsytere siste måned

Selskap	Avkastning %	Bidrag %
United Therapeutics Corp	17,6	0,5
Pfizer Inc	11,2	0,5
Zimmer Biomet Holdings	9,5	0,4
Biogen Inc	9,4	0,3
Novartis AG	7,9	0,3

Svakeste bidragsytere siste måned

Selskap	Avkastning %	Bidrag %
Bayer AG	-12,1	-0,3
AmerisourceBergen Corp	-8,1	-0,2
Anthem Inc	-2,5	-0,1
UCB SA	0,3	0,0
Medistim ASA	0,9	0,0

Sektoroversikt

