



Augusti 2026

Astrid Samuelsson & Ellinor Hult

Health Invest



- Investeringar i hälsovård sedan 2006
- Uppbackning av investmentbolaget Bure (via fondsatsningen Atle) och Carl Bennet
- Erfaret förvaltarteam - nära 40 års erfarenhet från hälsovårdssektorn
- Fonder med tydliga strategier för investering i en spännande sektor med balanserad risk
- Utarbetad metodik för hållbarhetsanalys

Femstjärnigt förvaltarteam



Handelsbanken



Handelsbanken

Öhman



Förvaltade fonder

Jan 2024

HI Small & Mid Cap Healthcare

Mindre hälsovårdsbolag
Tillväxt och framtidens behandlingar

Artikel 8

*Astrid Samuelsson
Ellinor Hult*

Jan 2023

HI Sustainable Healthcare

Hållbara kvalitetsbolag med tillväxt
kompletteras med framtidens behandlingar

Artikel 9

*Astrid Samuelsson
Ellinor Hult*

Maj 2023

Avanza
Healthcare
by Samuelsson & Hult

Maj 2026

FIRST HealthInvest

Varför investera i hälsovårdssektorn?



Tillväxt

Behovet av hälso- och sjukvård ökar över hela världen. Vi blir allt äldre och får fler livsstilssjukdomar. Andelen av BNP som går till hälsovård stiger.



Utveckling

Medicinska framsteg samt teknologi och digitalisering leder till framtidens behandlingar. Det finns stor potential i de bolag som tar fram banbrytande behandlingar.



Stabilitet

Hälsovård erbjuder både tillväxt och stabilitet. Världens befolkning är lika sjuk i hög- som i lågkonjunktur. Hälsovård behövs oavsett ekonomiskt läge, vilket gör kategorin stabil.



Samhällsnytta

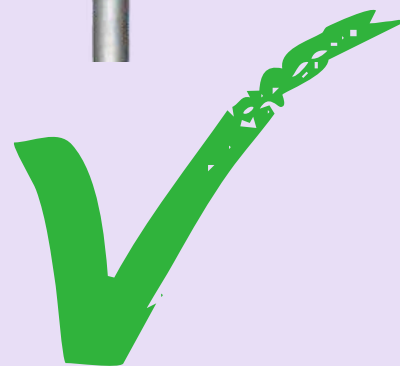
Hälsovårdsbolagens produkter, läkemedel och tjänster bidrar till en bättre behandling för patienter, vårdgivare och samhälle.

Tillväxt i hälsovårdssektorn i decennier

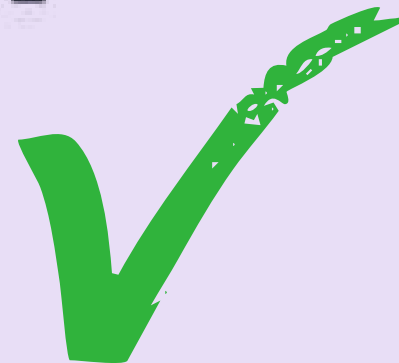
MSCI World Healthcare vs MSCI World (Jan 2000 ->, %)



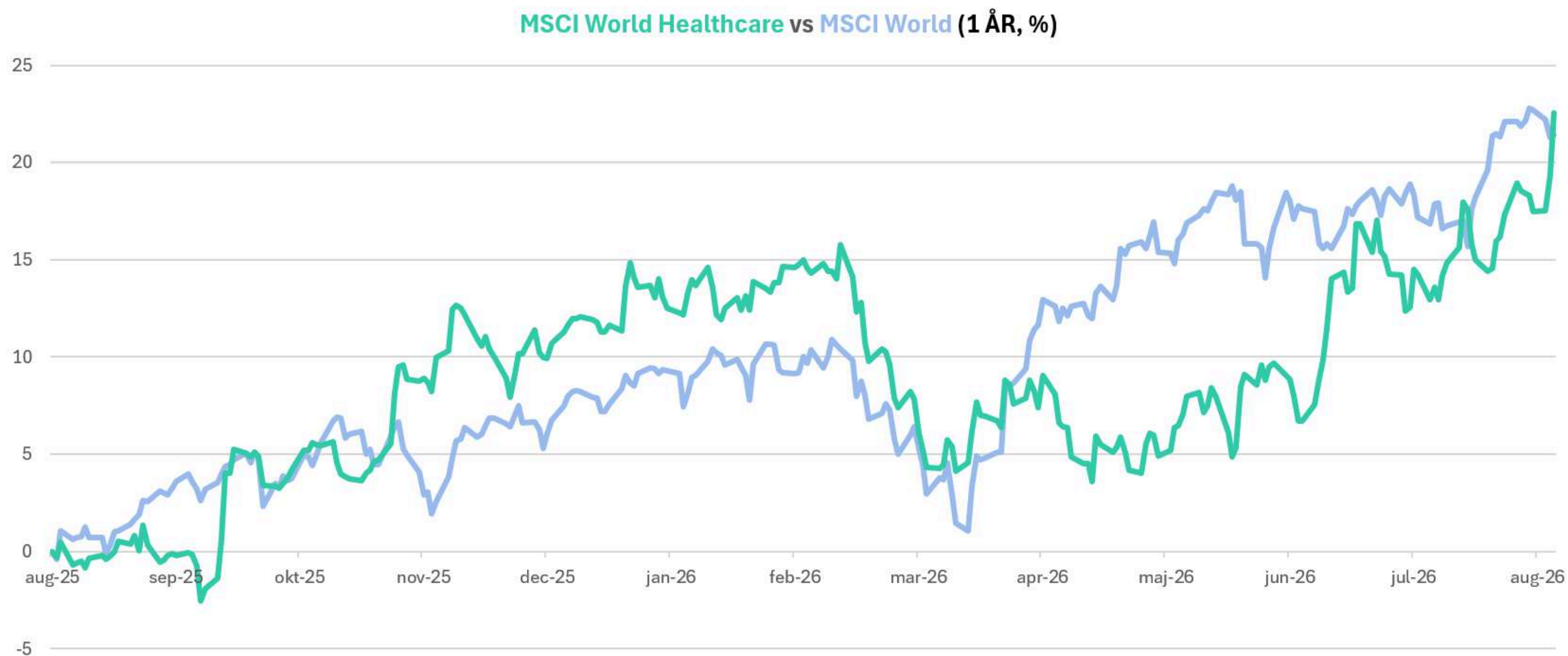
Trump-politik som oroat marknaden



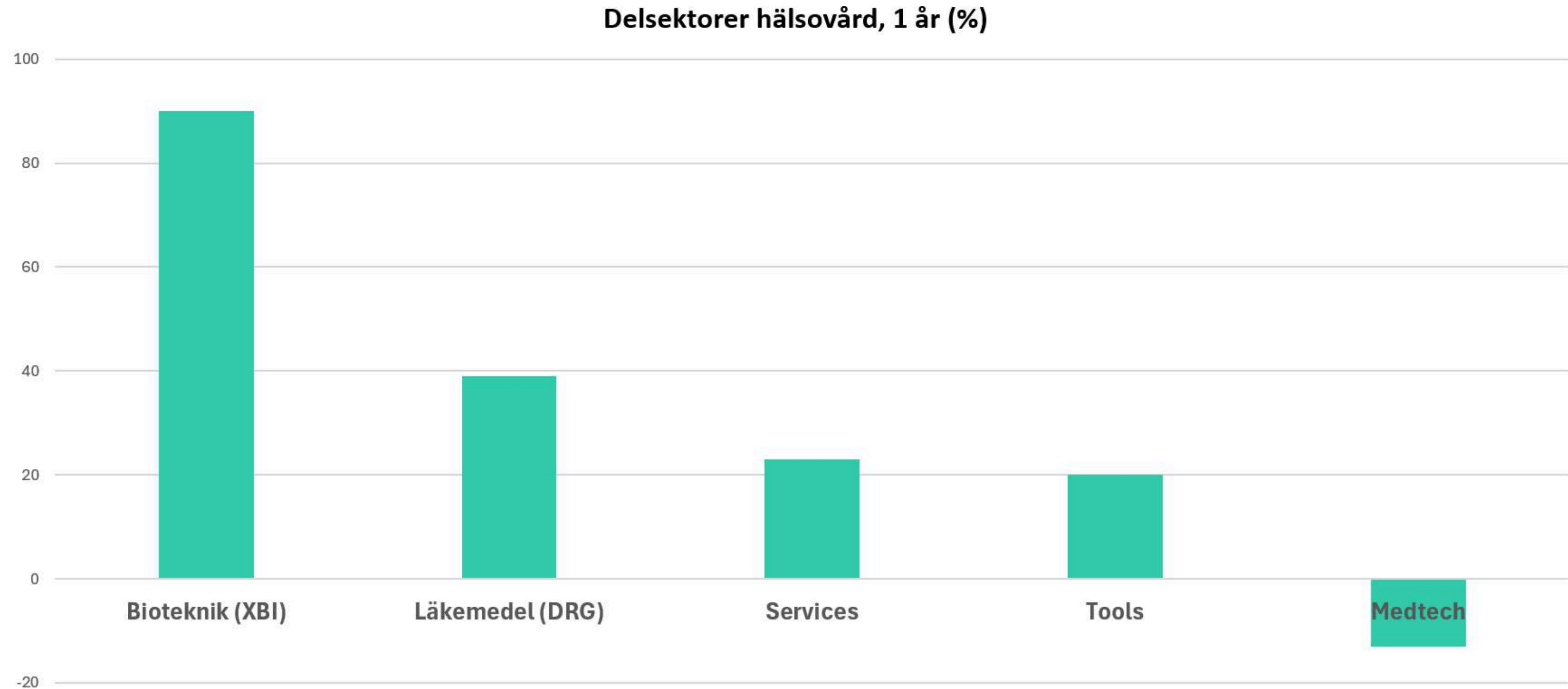
**MOST
FAVORED
NATION**



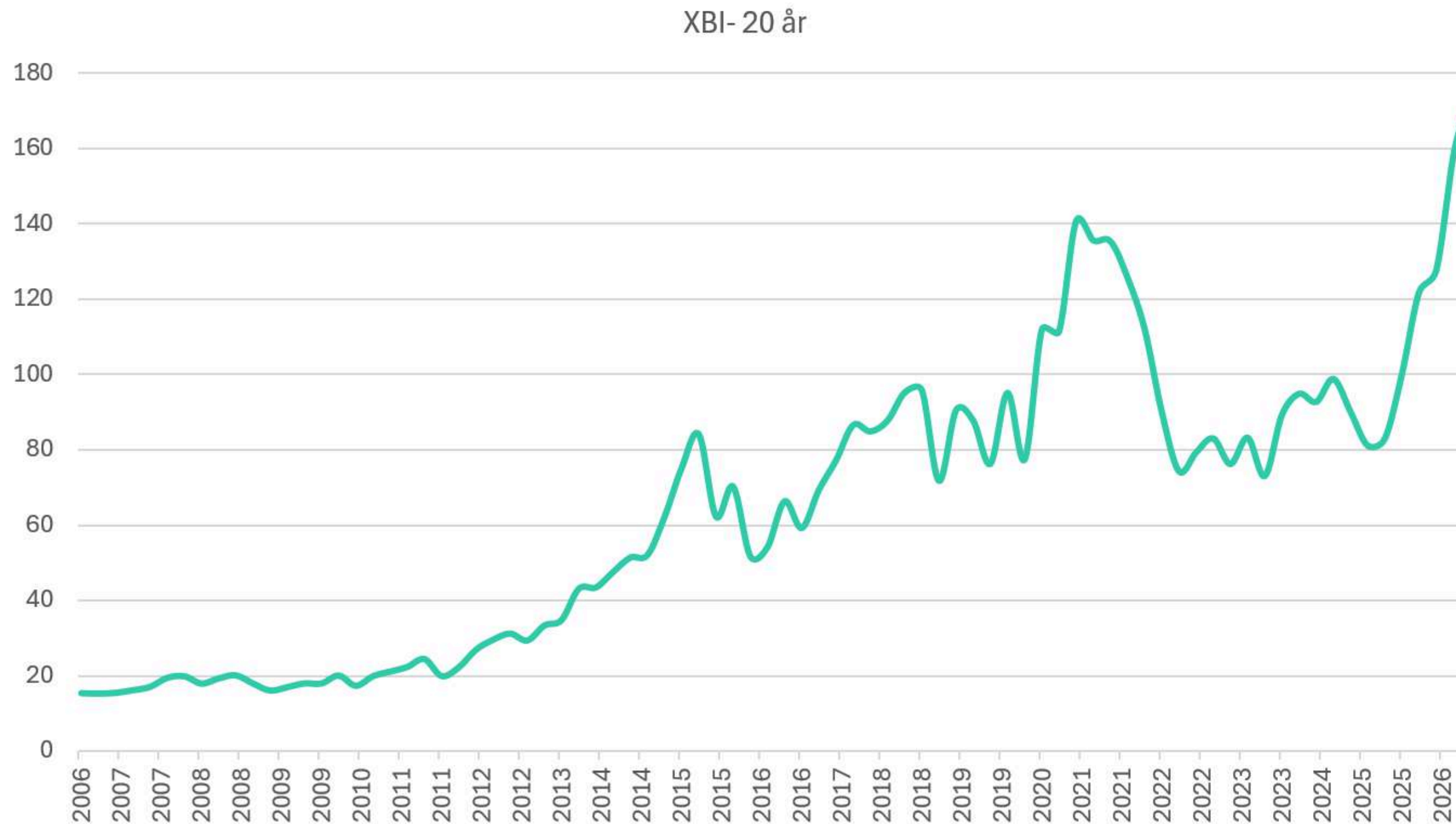
Utveckling mot breda index



Fortsatt stark utveckling för bioteknik/läkemedel



Bioteknik – förbi tidigare höjder. Med högre kvalitet



XBI idag*

40 % av bolagen har godkända läkemedel

15 % väntar godkännande inom 12 månader

1/5 lönsamma (1/3 inom två år)

Börsnoteringar och M&A

Återhämtning i tools och medicinteknik

Tools vs Medicinteknik, 1 år (%)



Värdering vs MSCI World

P/E (12m BF) **MSCI World Healthcare** vs **MSCI World 10 år**



☞ Fonder - strategi och process

Strategi Sustainable Healthcare

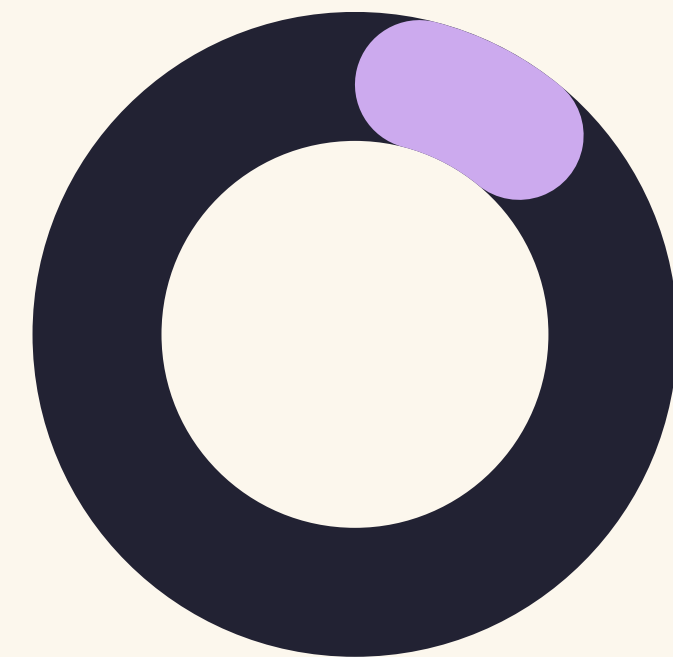
- Long only-fond med investeringar i globala hälsovårdssektorn
- Tillväxt och innovation med balanserad risk
- Hållbarhet som mål



Stabil lönsam tillväxt: 60-90 %

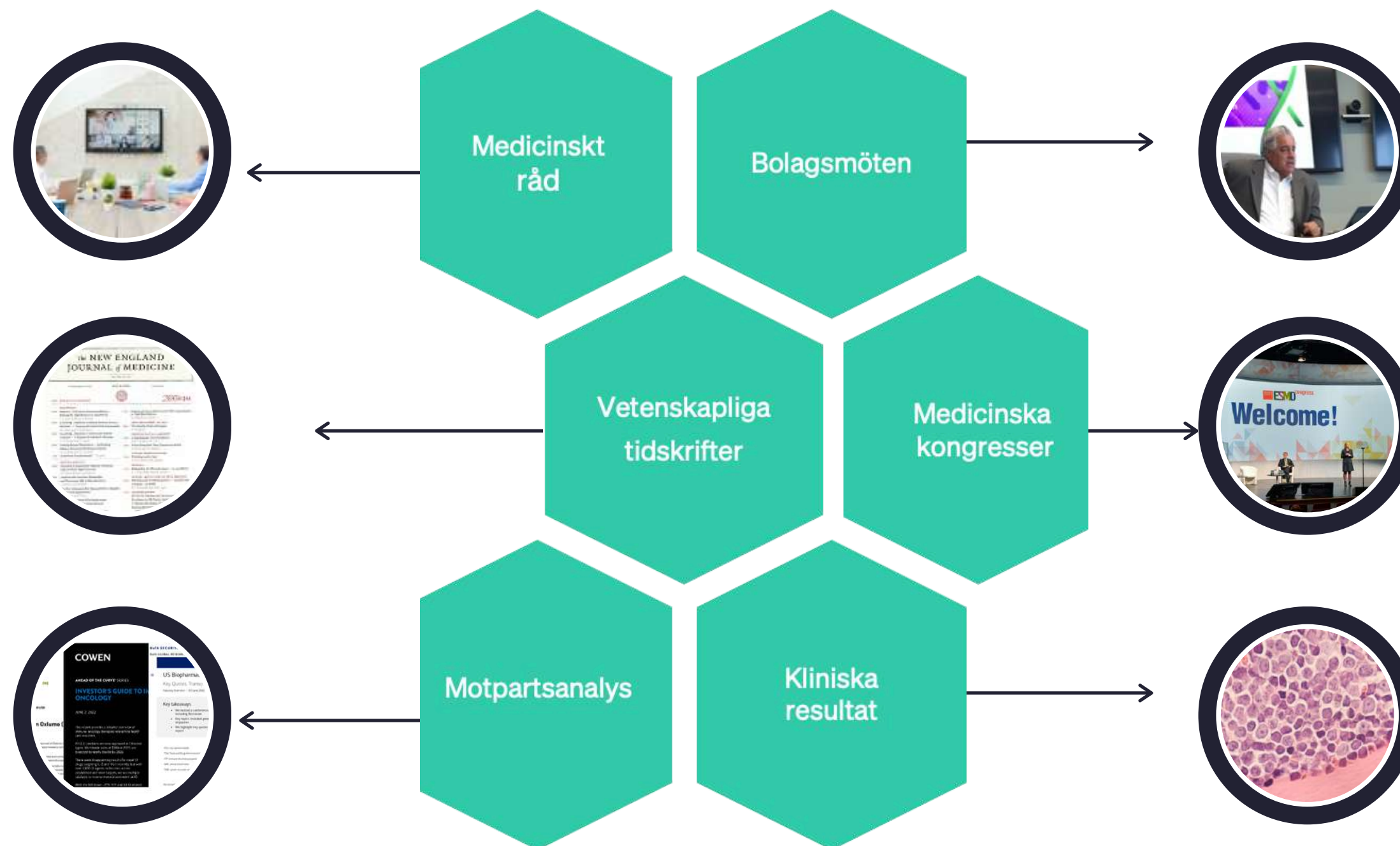


Produkt på marknaden: 5-20 %



Utvecklingsbolag: 5-20 %

Vi följer framstegen inom medicinsk utveckling med en tematisk ansats



Vårt medicinska råd hjälper oss att analysera på djupet



Malin Sund

- Professor i kirurgi vid Helsingfors universitet och Umeå universitet.
- Ordförande Cancerfonden.
- Post-doktoral forskare vid Harvard Medical School.
- Studerar samspelet mellan cancerceller och bindväv för bröst och bukspottkörtelcancer.

Professor kirurgi och överläkare



Per Svenningsson

- Professor i neurologi och överläkare vid Karolinska Institutet och Karolinska Universitetssjukhuset.
- Ordförande Nobelkommittén.
- Expert på rörelserubbningar och särskilt Parkinsons sjukdom.

Professor neurologi och överläkare



Anna Norhammar

- Adjungerad professor i kardiologi vid Karolinska Institutet.
- Specialist i kardiologi, invärtesmedicin och klinisk fysiologi.
- Studerar sambandet mellan diabetes och hjärtsjukdom.

Professor kardiologi och överläkare



Mikael Karlsson

- Professor immunologi Karolinska Institutet.
- Knuten till Rockefeller University i New York.
- Studerar inflammation i samband med autoimmunitet och cancer.

Professor immunologi



Åsa Ingvar

- Specialist i dermatologi och medicine doktor verksam som överläkare vid Lunds Universitetssjukhus.
- Studerar riskfaktorer och behandling av hudcancer.
- Forskar på AI-baserad diagnostik.

Medicine doktor och överläkare dermatologi



Bolagsbesök
och
konferenser

Ansvarsfullt sparande i hälsovård



Bidrag till god hälsa
och välbefinnande...



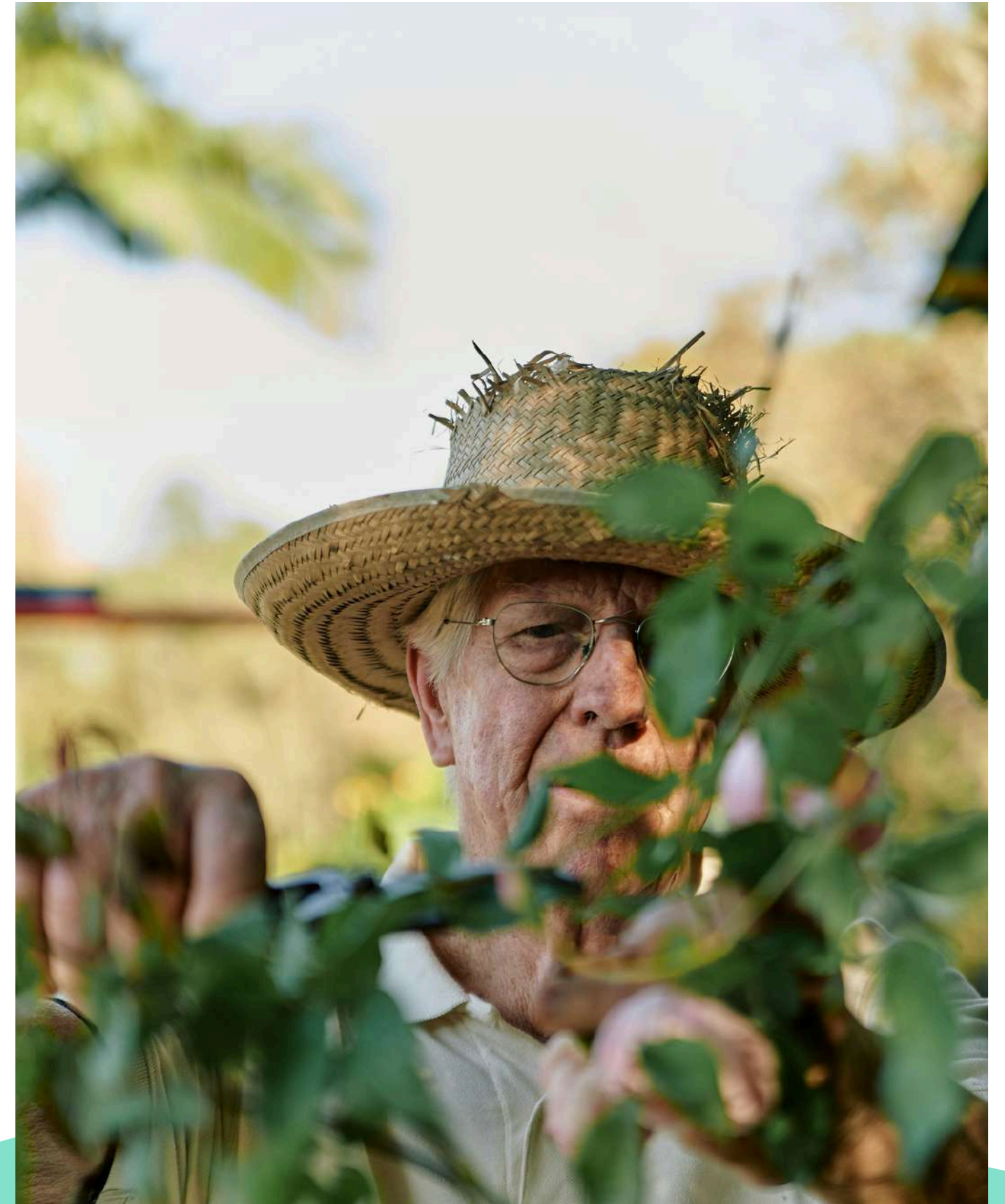
...utan att skada andra
hållbarhetsmål



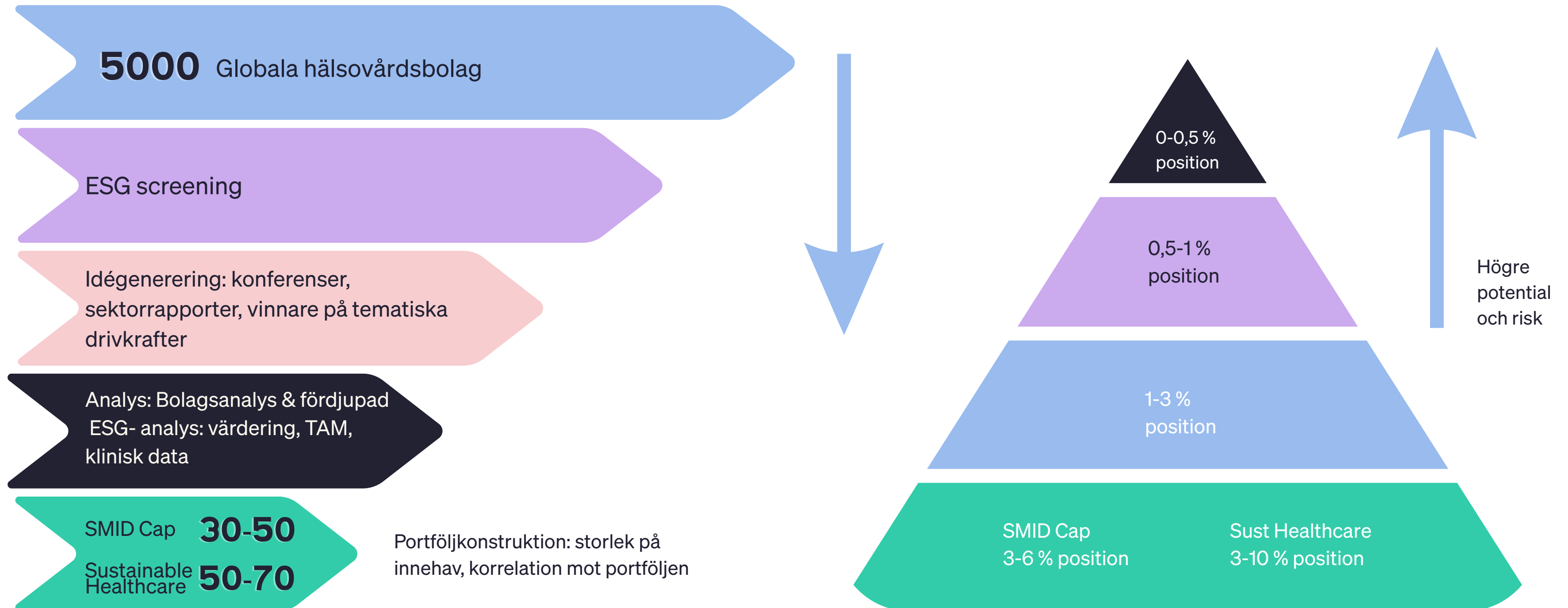
Styrning och transparens



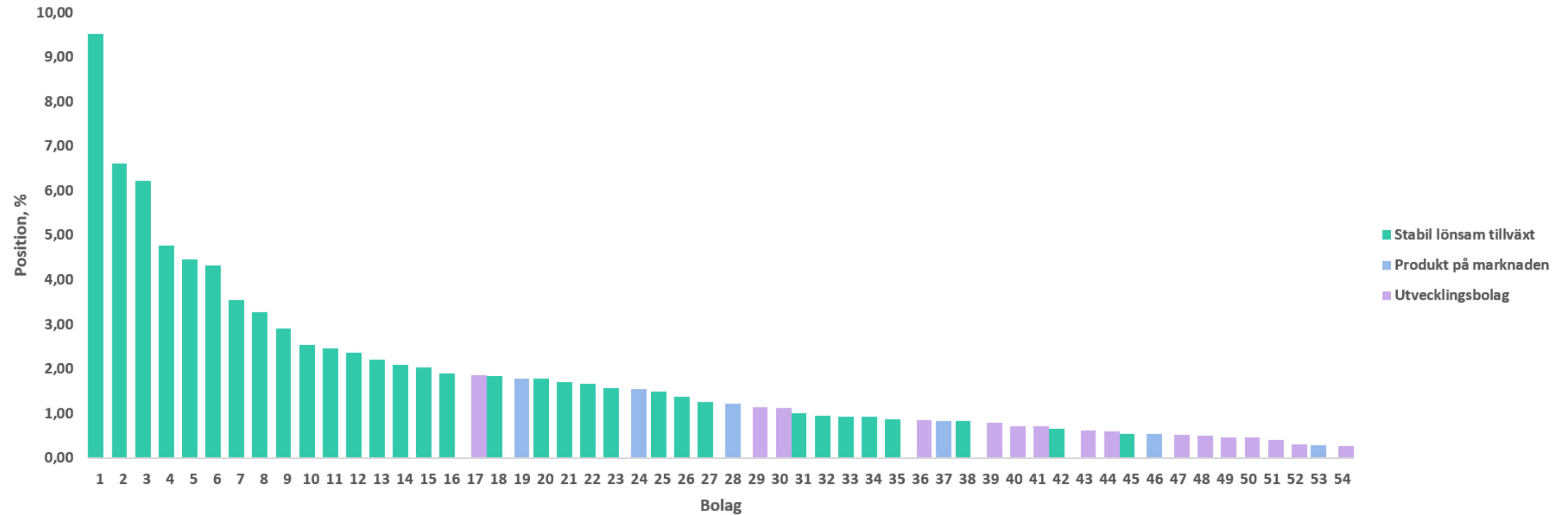
Bedömning av
hållbarhetsrisker



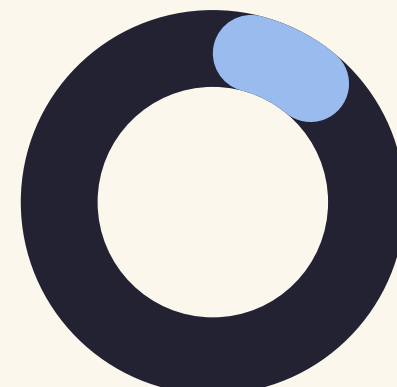
Investeringsprocess och positionering



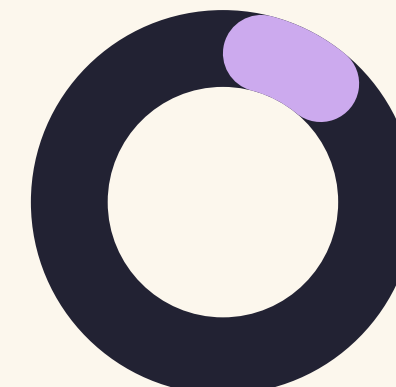
Strategi och positioner HI Sustainable Healthcare



Stabil lönsam tillväxt: 60-90 %

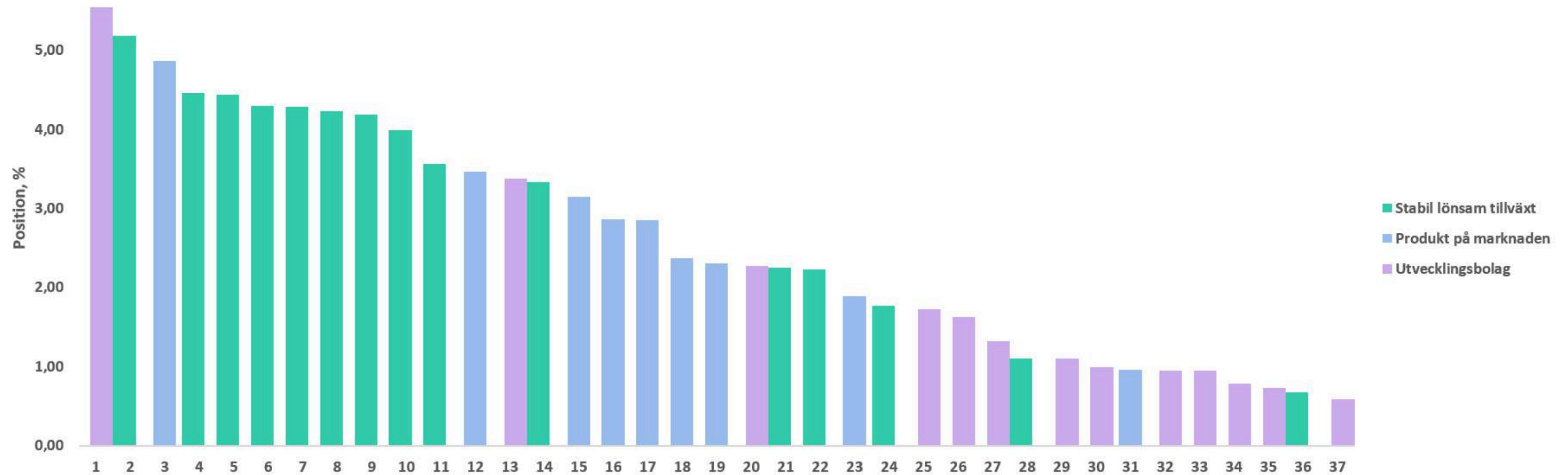


Produkt på marknaden: 5-20 %

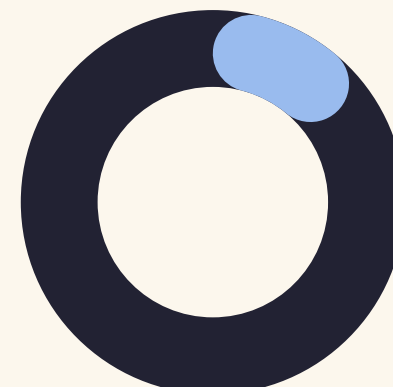


Utvecklingsbolag: 5-20 %

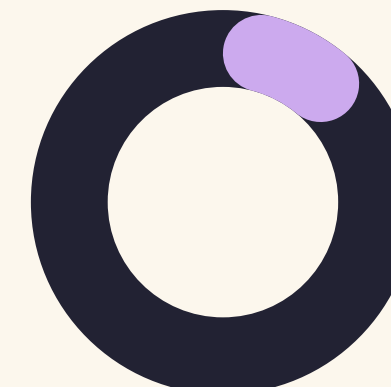
Strategi och positioner HI Small & Mid Cap Healthcare



Stabil lönsam tillväxt: 60-90 %

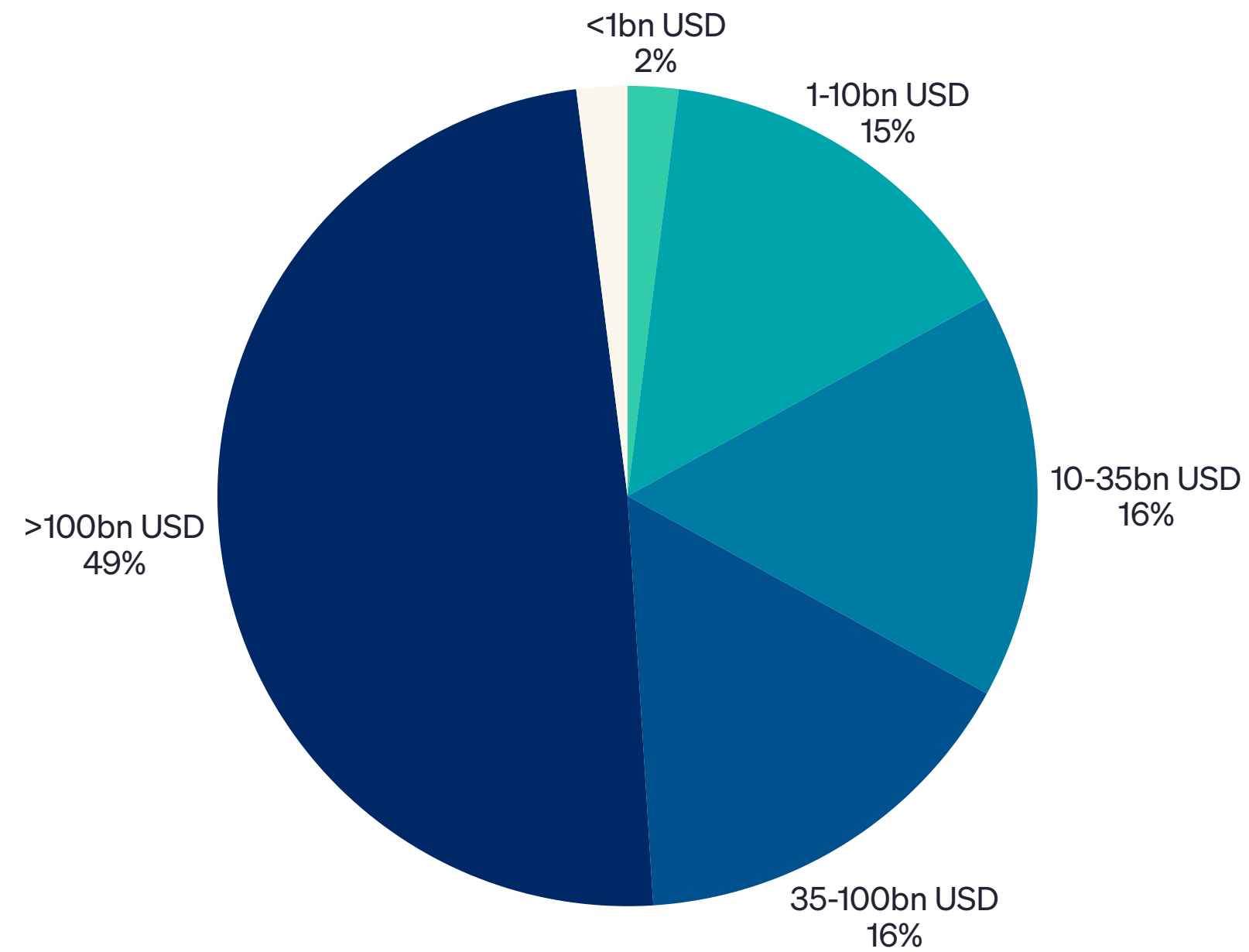


Produkt på marknaden: 5-20 %

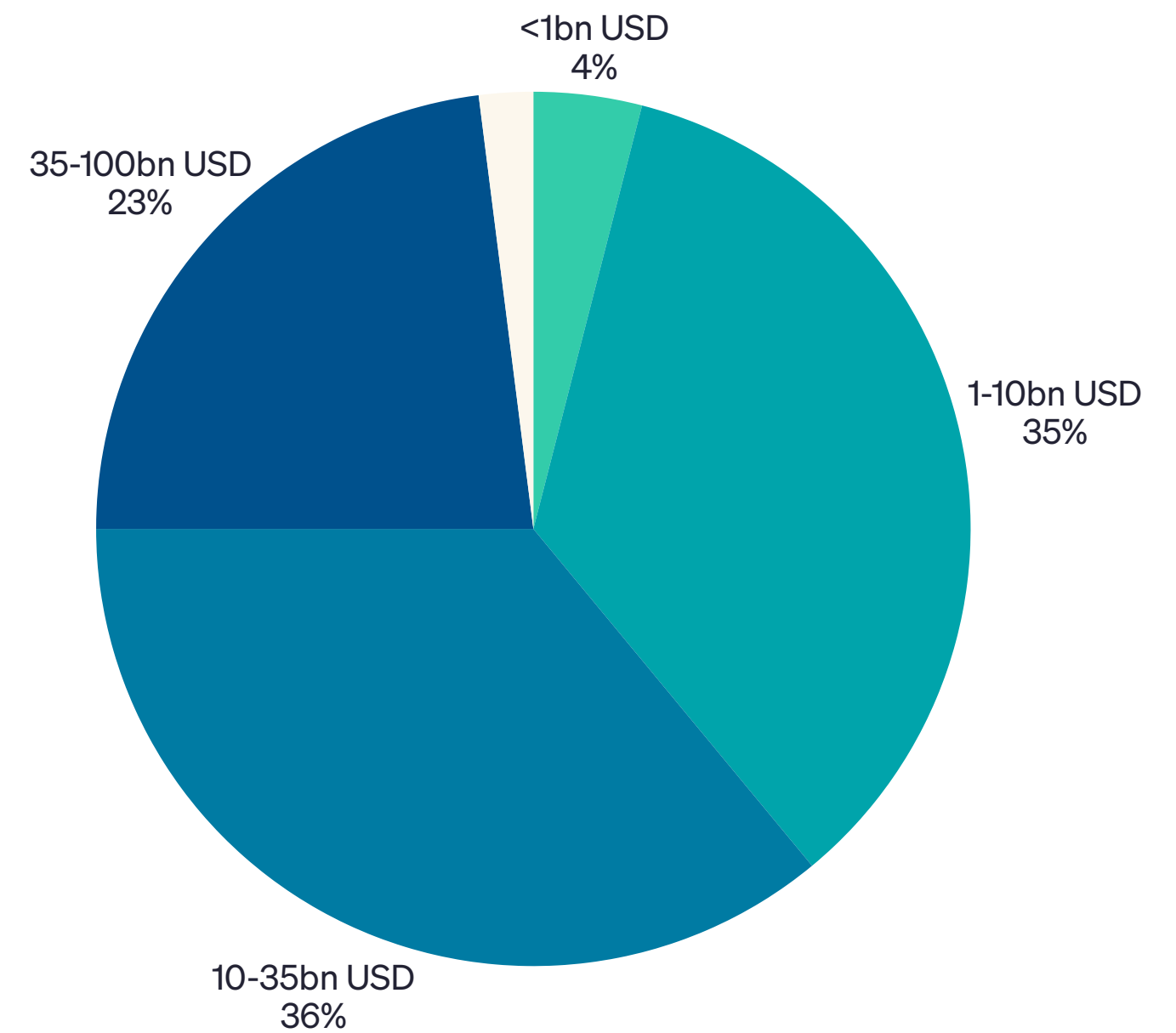


Utvecklingsbolag: 5-20 %

Marketcap-fördelning HSH vs SMID

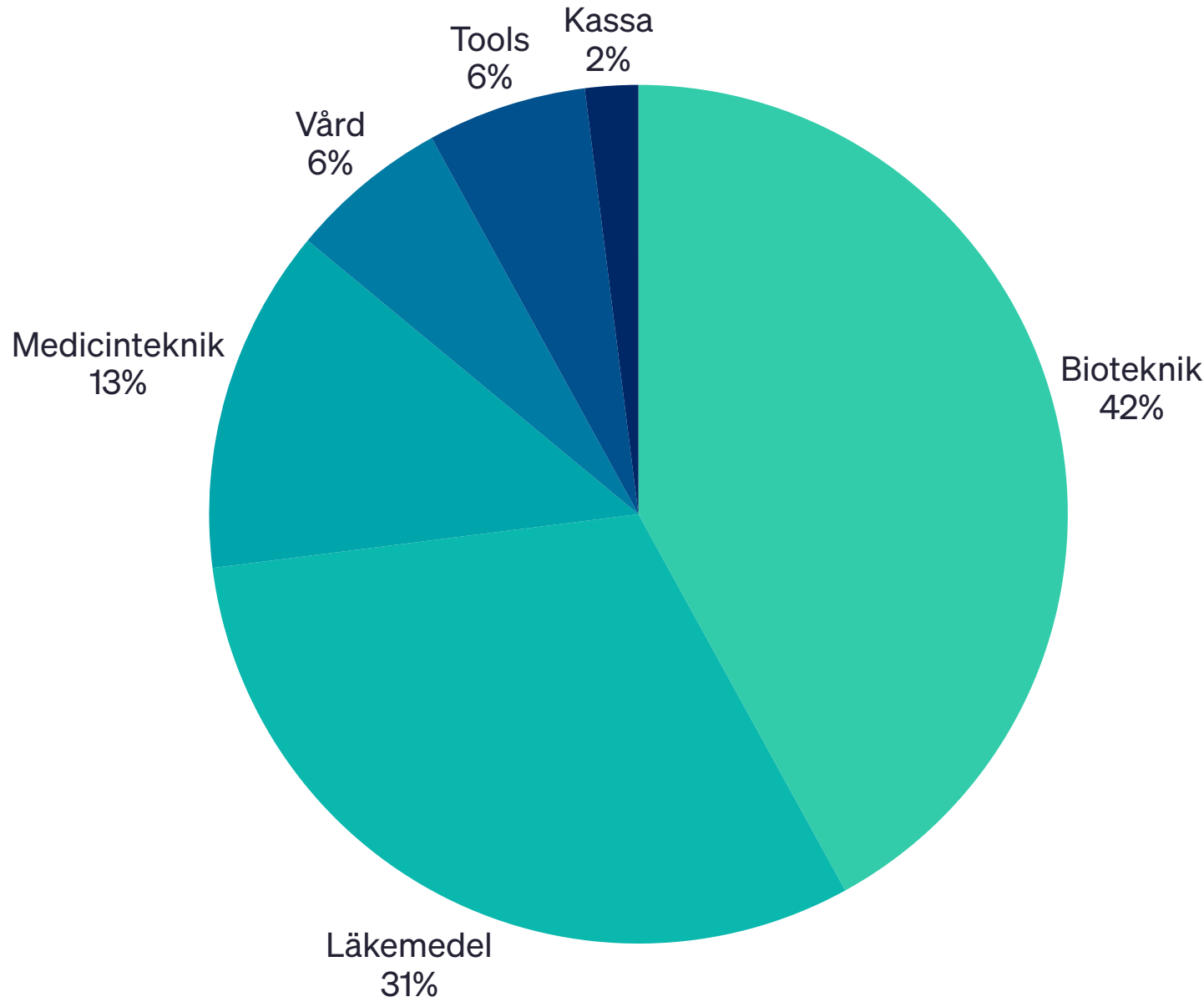


HSH

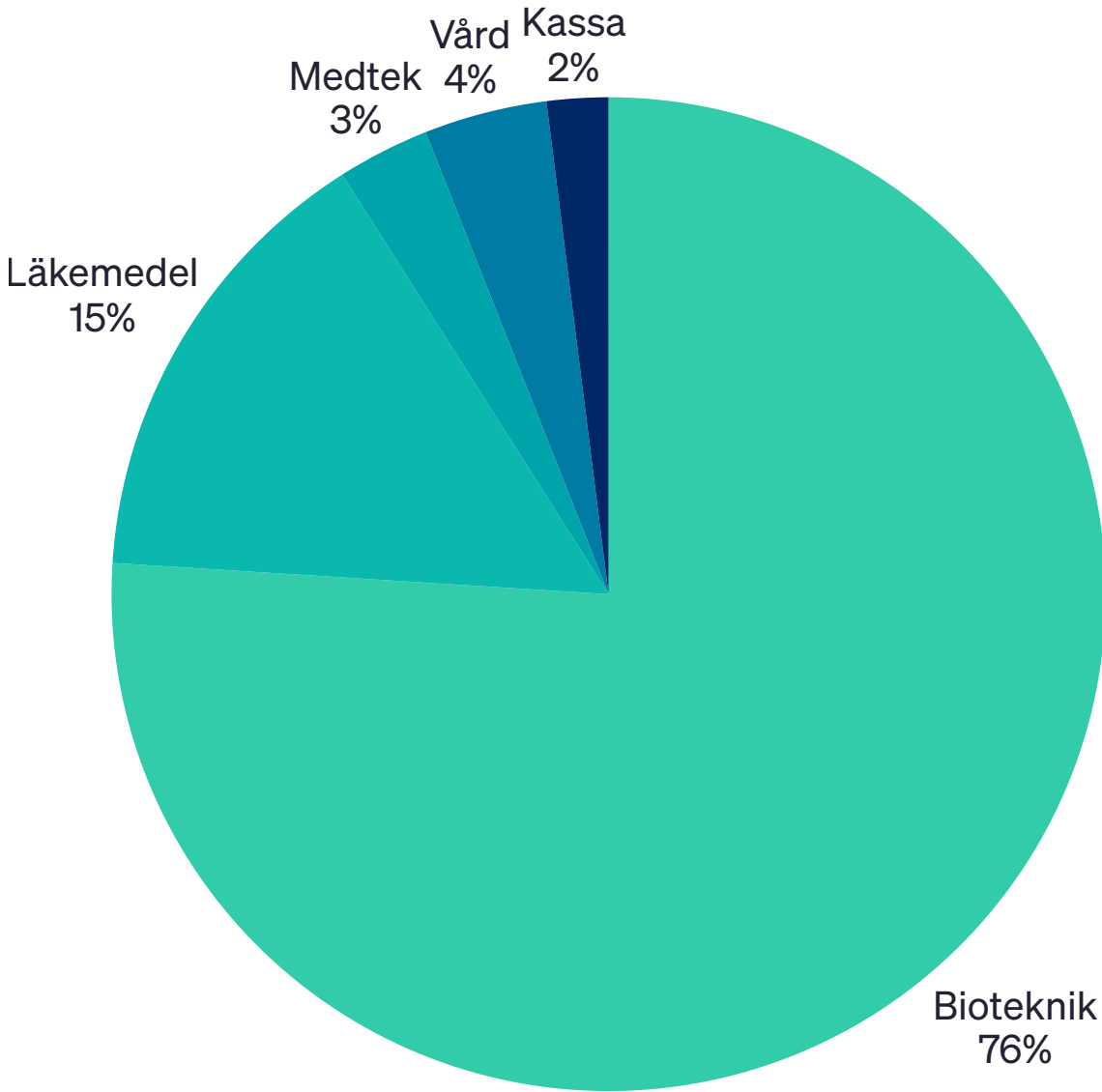


SMID

Stort inslag av bioteknik i våra fonder

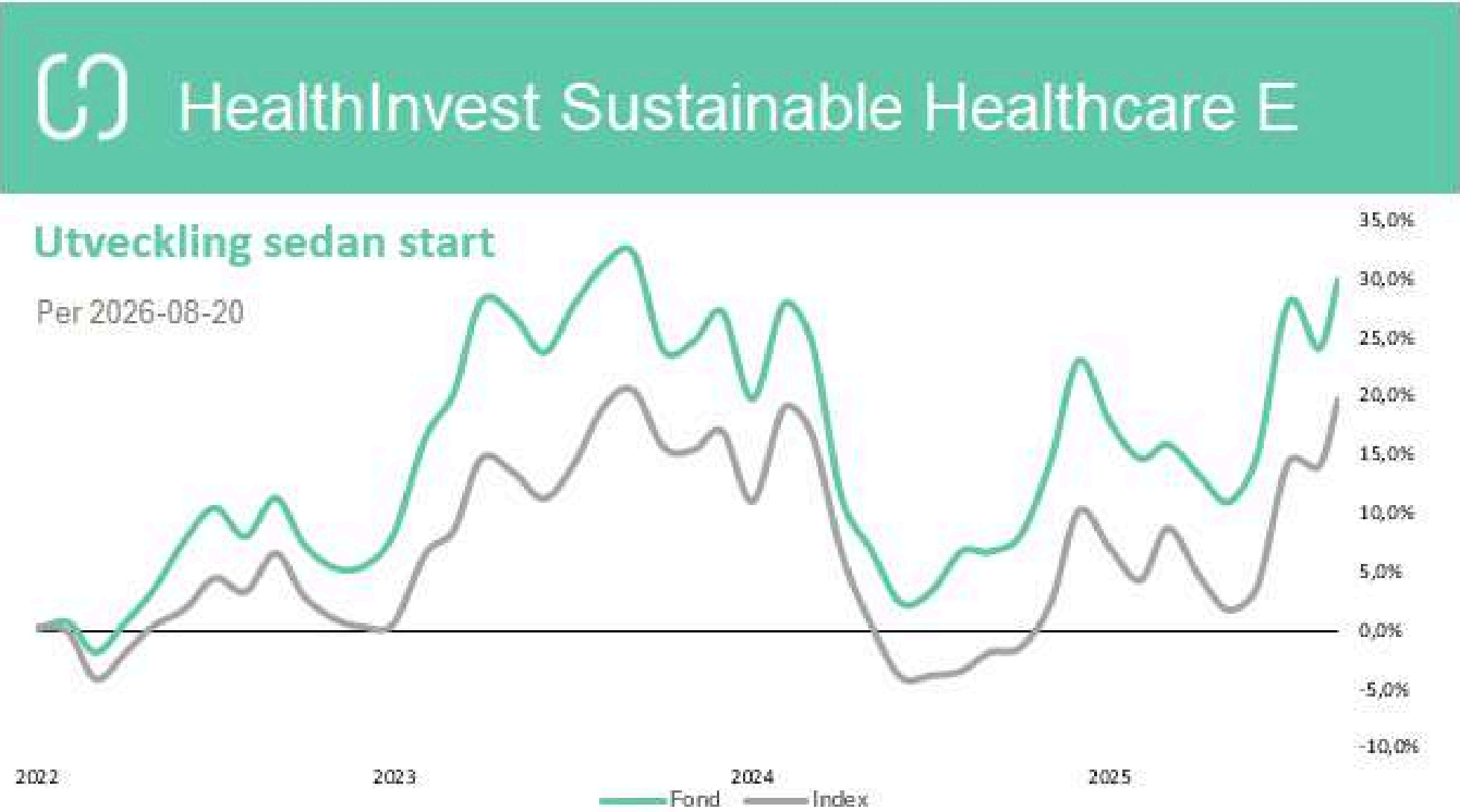


HSH



SMID

Utveckling HealthInvest Sustainable Healthcare E

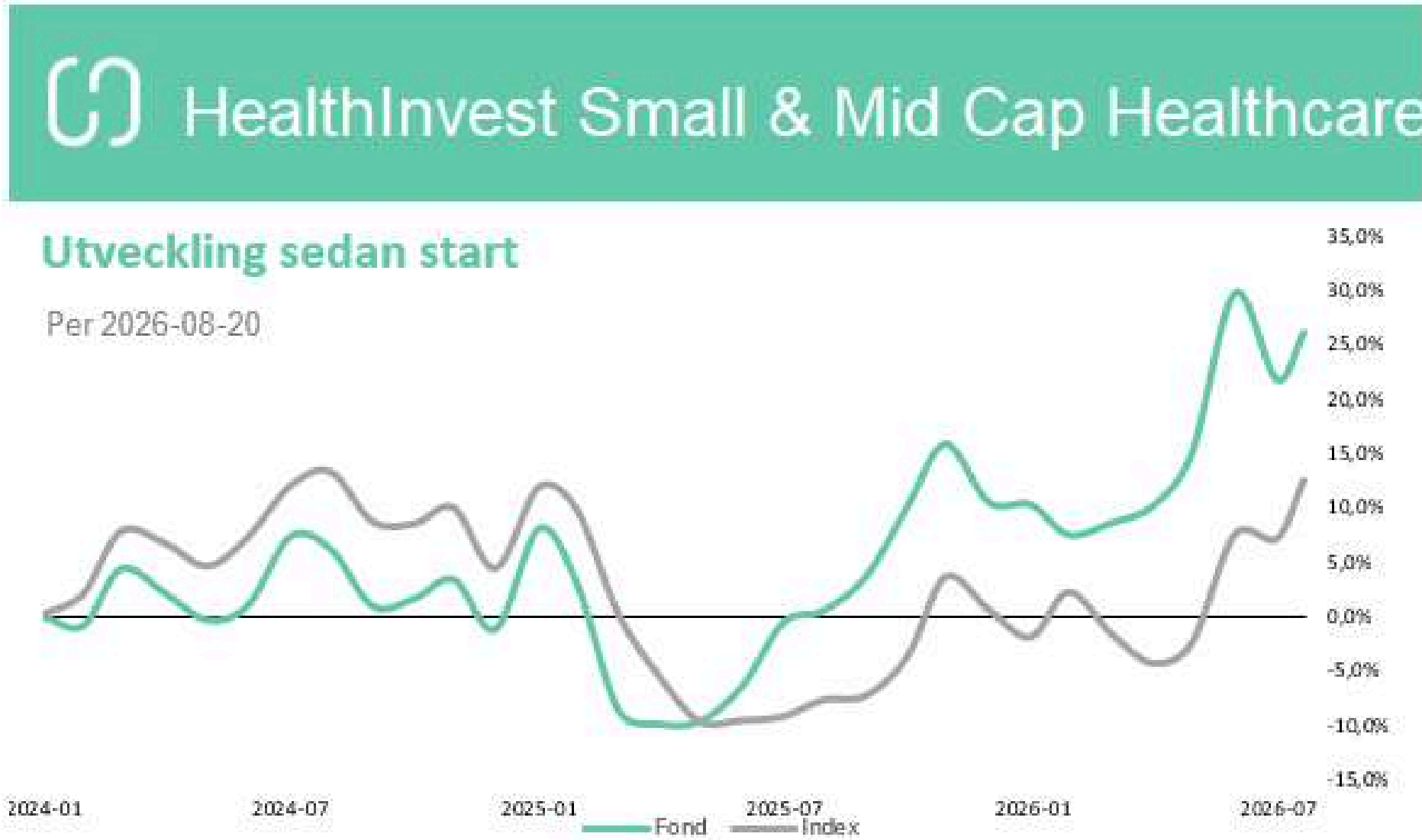


Fondandelsklass & Index (i SEK)	YTD	1 År	3 År	Sedan Start (2022-12-28)
HSHE	10,36%	20,66%	17,60%	29,85%
MSCI World Health Care Index	11,82%	19,88%	12,35%	19,58%
Relativavkastning	-1,45%	0,79%	5,25%	10,27%

Bidragsgivare HI Sustainable Healthcare 2026



Utveckling HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare



Fondandelsklass & Index (i SEK)	YTD	1 År	Sedan Start (2024-01-18)
HI SMID C	14,11%	26,49%	26,09%
MSCI World Health Care Index	11,82%	19,88%	12,54%
Relativavkastning	2,29%	6,62%	13,55%

Uppköp i Sustainable Healthcare 2026



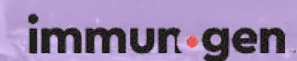
Uppköp 2025



Uppköp 2024



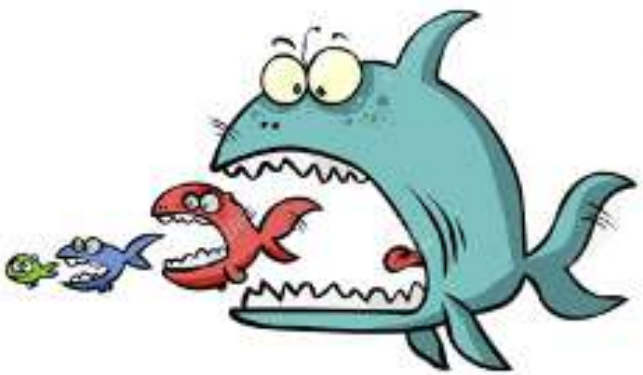
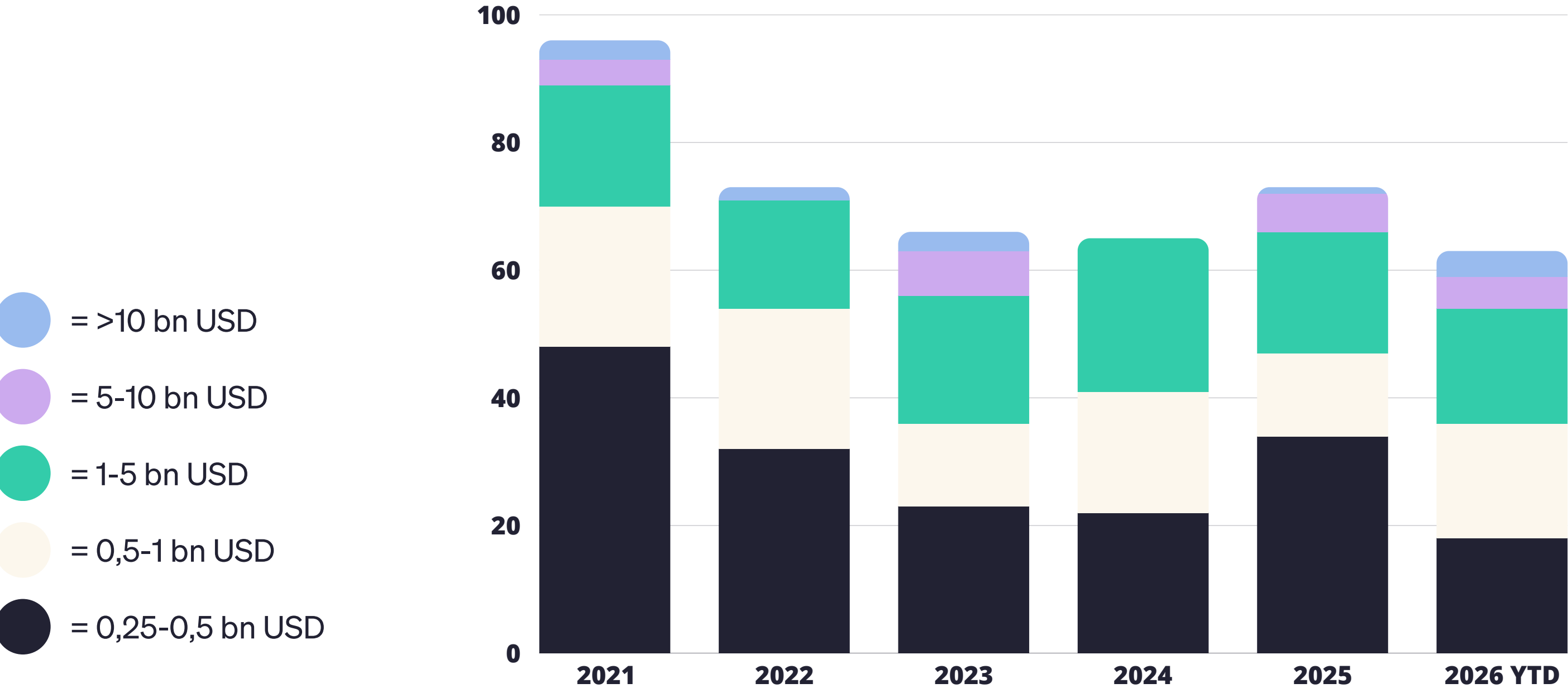
Uppköp 2023



M&A tog fart 2025, med ökat momentum 2026

Deal Value (bn USD)	\$ 141	\$ 105	\$ 177	\$ 67	\$ 126	\$ 135
---------------------	--------	--------	--------	-------	--------	--------

Antal uppköp i bioteknik- och läkemedelssektorn*

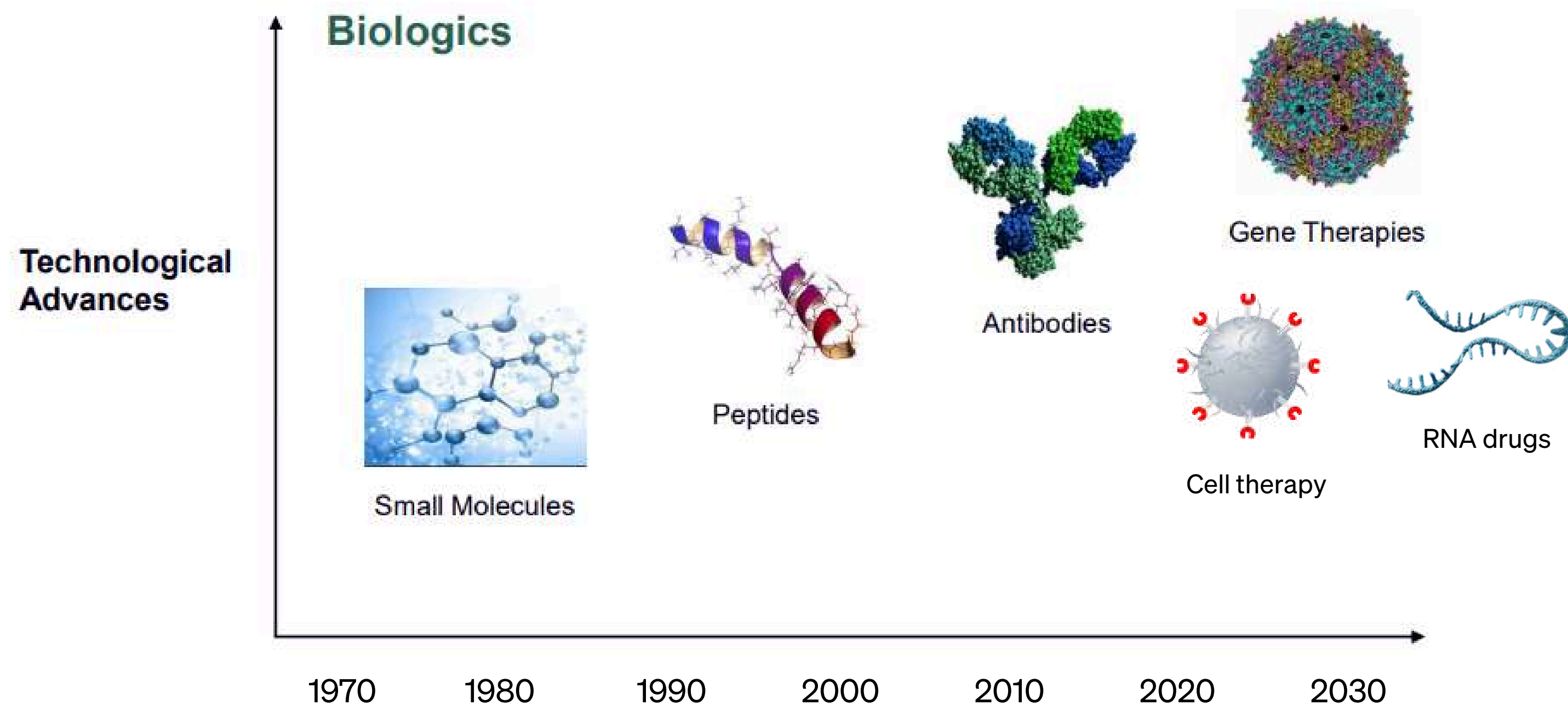


*per 2026-08-20

Drivkrafter och teman



Nya typer av läkemedel kommer på bred front



Investeringssteman - HSH

Livsstil/obesitas



Sällsynta sjukdomar



Cancer



Inflammation

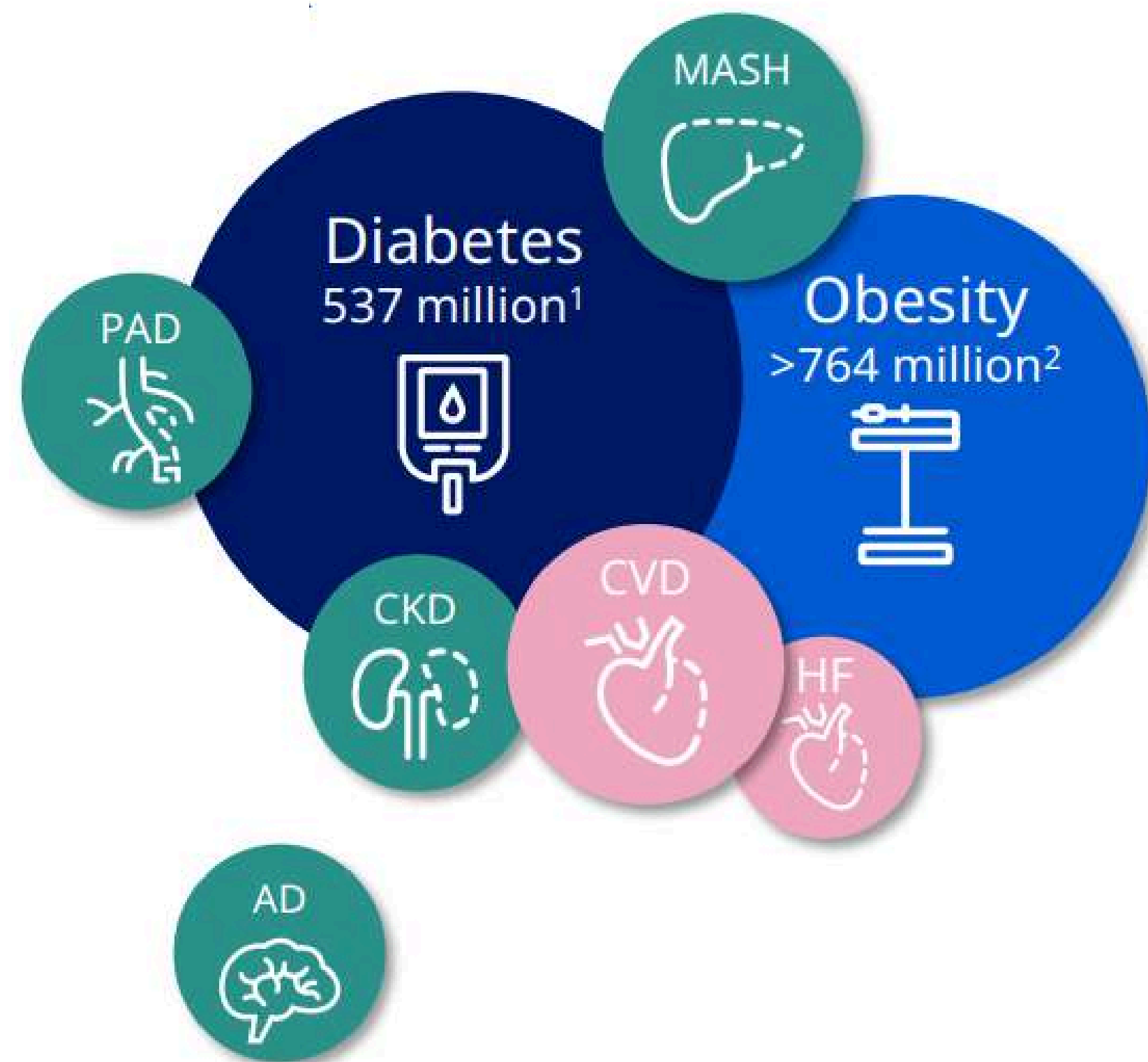


Medicinteknik

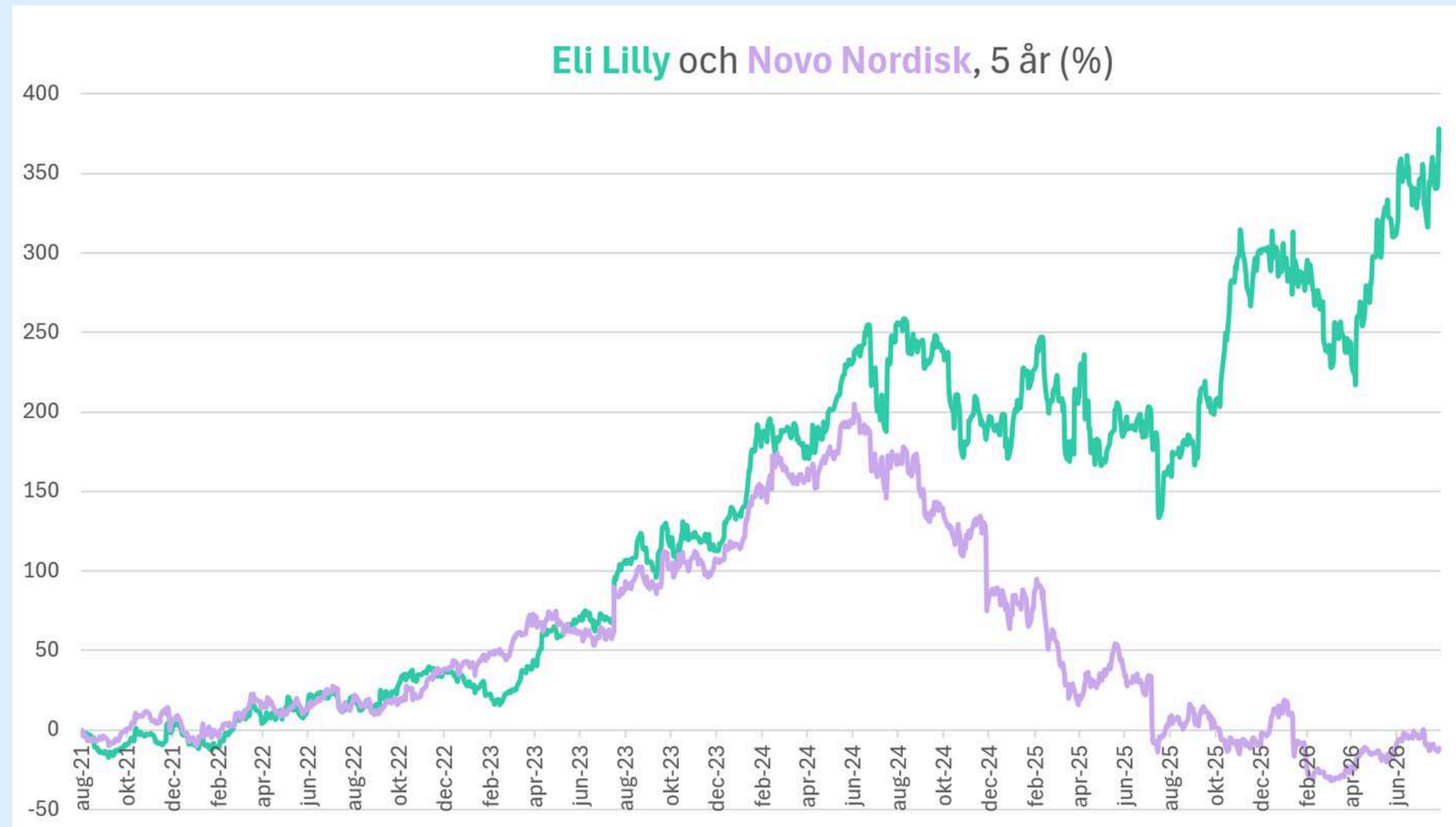




Fler med livsstilssjukdomar

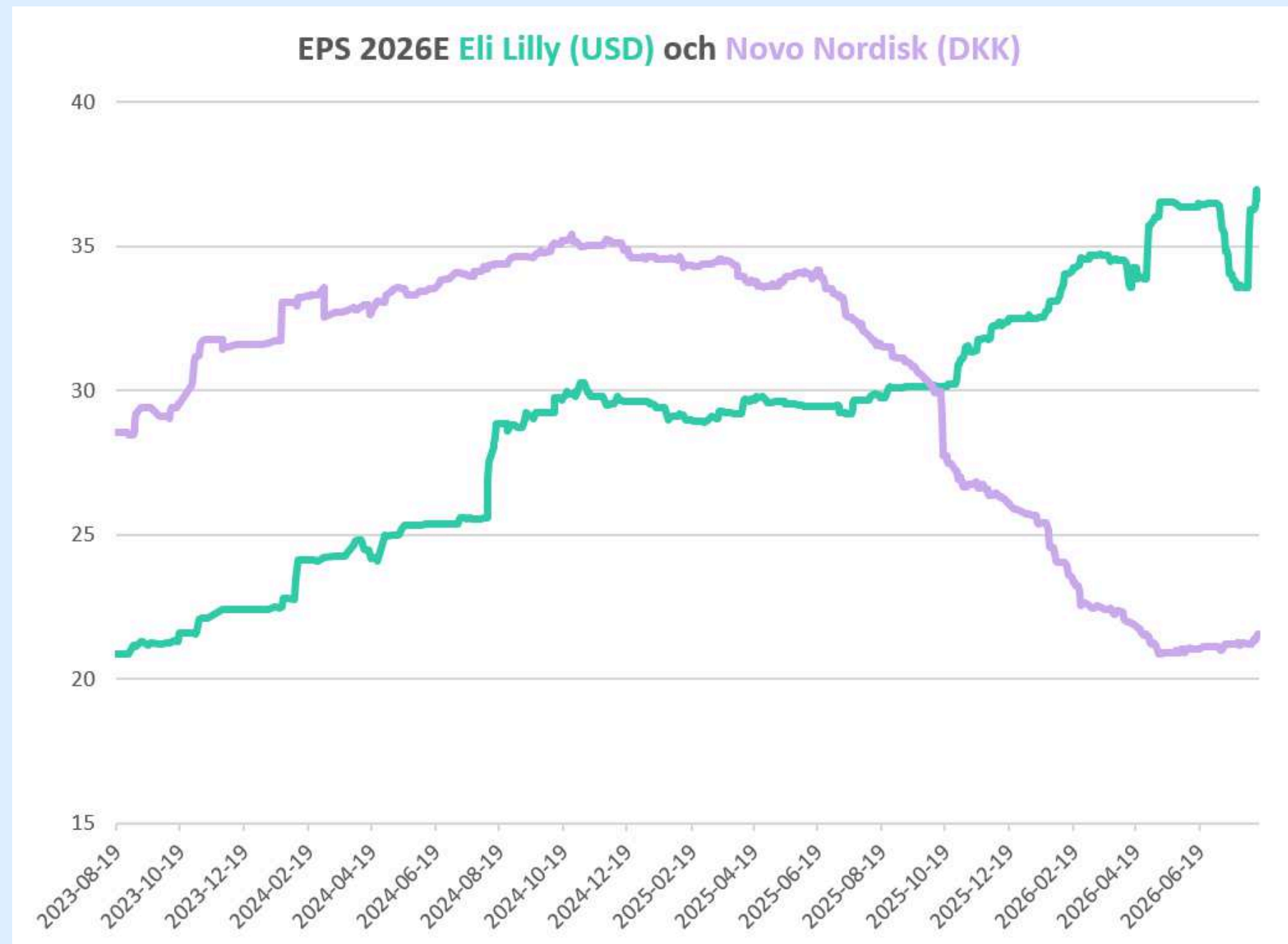


Vad händer inom obesitas?



*Per 2026-08-20

Lansering av obesitaspiller i fokus, men ffa vinstutveckling



Lilly



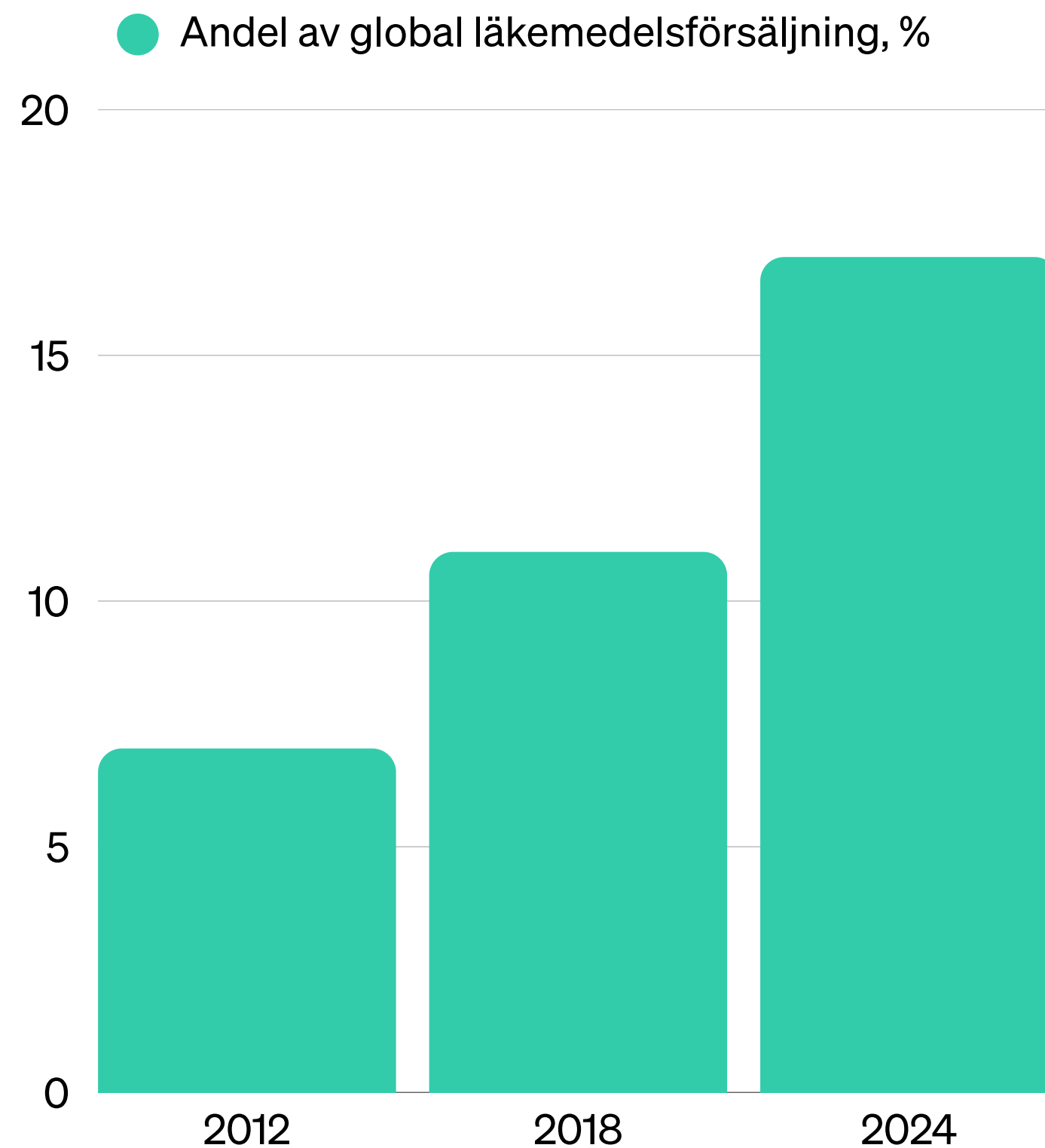
Lilly förbereder sig på framtiden, utöver obesitas





Rare disease

Fler sällsynta sjukdomar kommer behandlas



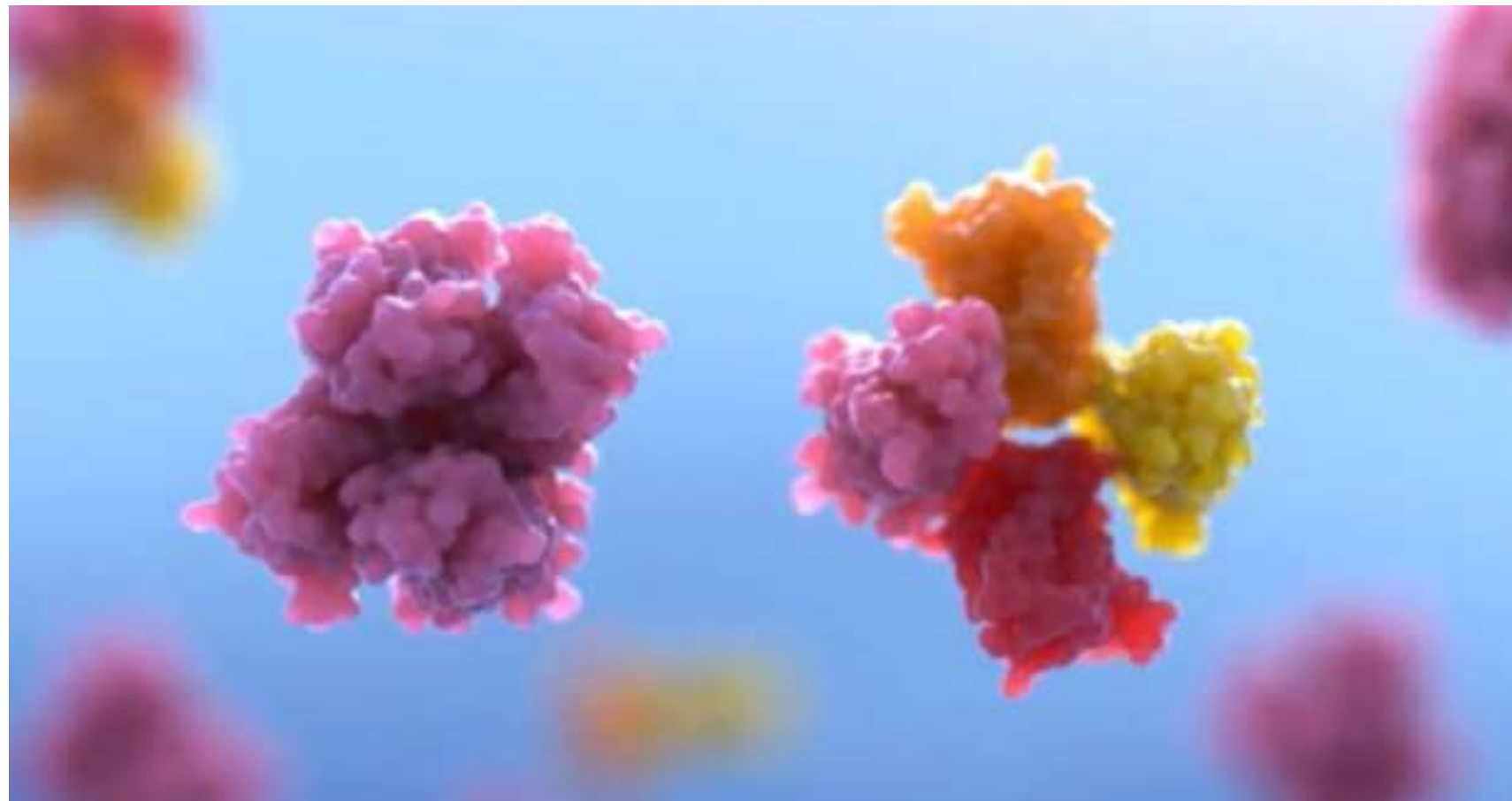
SObi ser 2x omsättning och 6 st stora lanseringar

Product	Peak sales ambition
ALTUVOC ELOCTA eforsättning av specifikt humant koagulations faktor VIII, fr frusen plasma	SEK 10bn+
gamifant emapalumab-Lysg	SEK 5-7bn
ASPAVELI (pegcetacoplan)	SEK 7-10bn
NASP	SEK 4-6bn
Tryngolza (olezarsen) 30 mg tabletter	SEK 10bn+
Pozdeutinurad	SEK 10bn+
gamifant emapalumab-Lysg	SEK 10bn+



BridgeBio - succélansering inom hjärtsjukdom

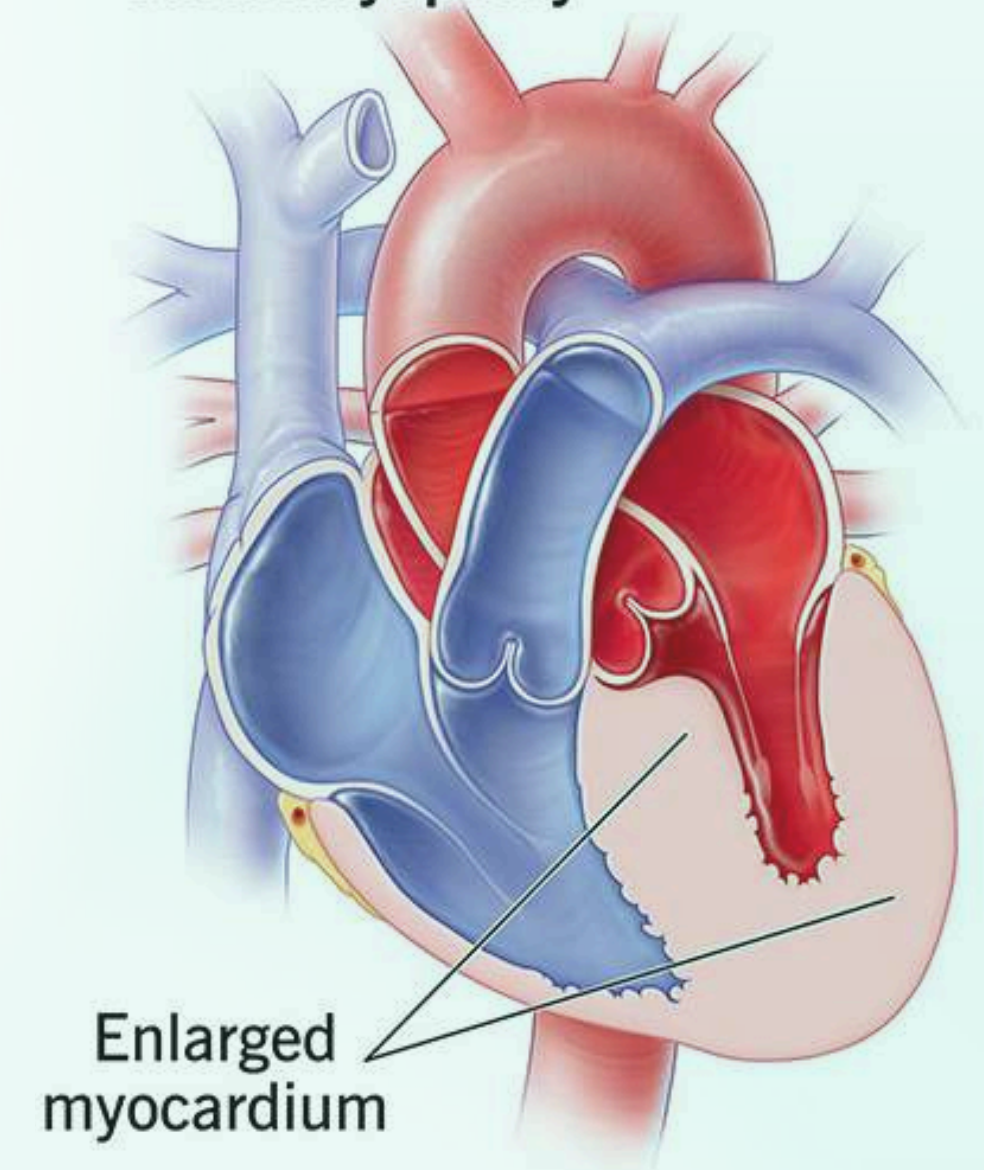
bridgebio



Transtyretin (ATTR)

Attruby[™]
(acoramidis) 356 mg tablet

Cardiomyopathy

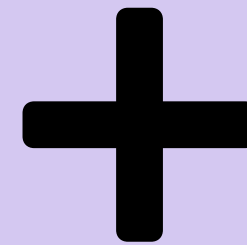


TAM: 20 bn USD

AstraZeneca - blåsväder men skingras molnen?



AstraZeneca 



 Bristol Myers
Squibb™



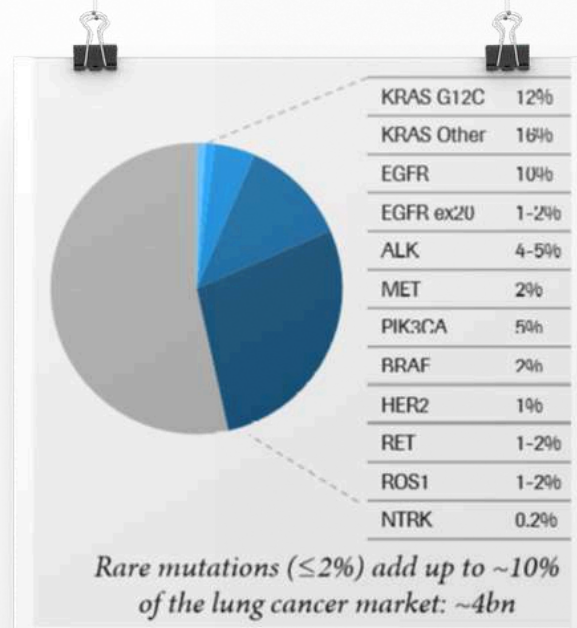
Medvindar

- bra kvartalsrapport
- positiva resultat för:
 - ✓ “sone-ve” magcancer
 - ✓ Tagrisso lungcancer
 - ✓ Enhertu lungcancer
 - ✓ “Tozo” i KOL
- 80 bn USD inom räckhåll

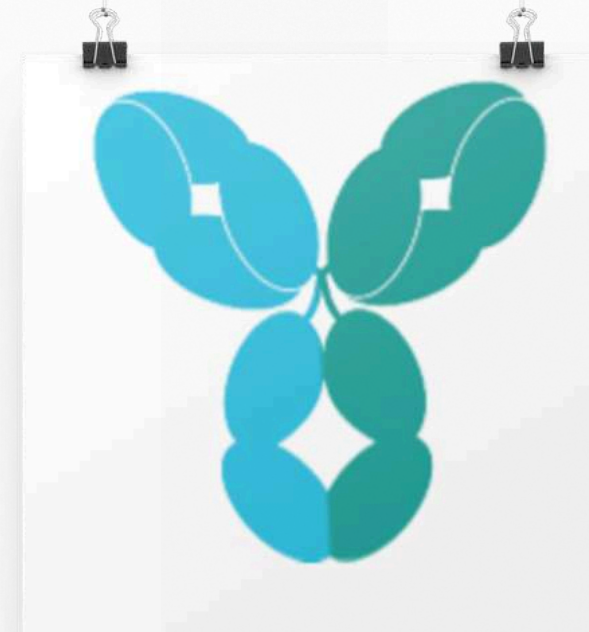


CANCER

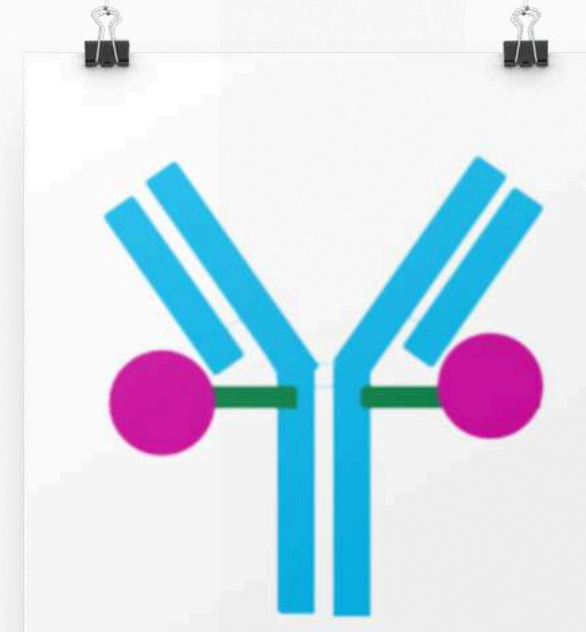
Precision och ny teknologi ger hopp för cancerpatienter



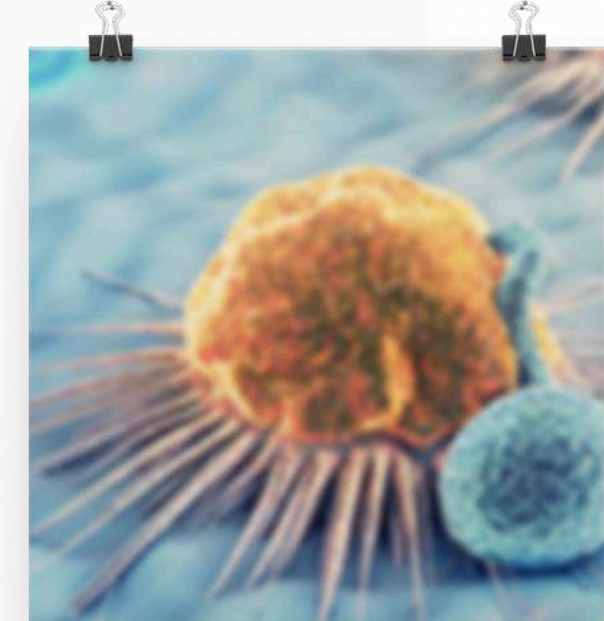
Precisionsläkemedel



Bispecifika antikroppar

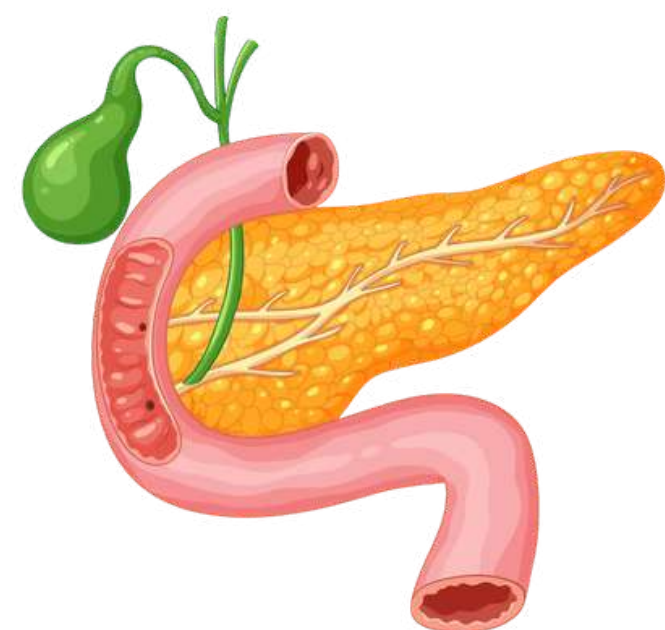


Smarta cellgifter



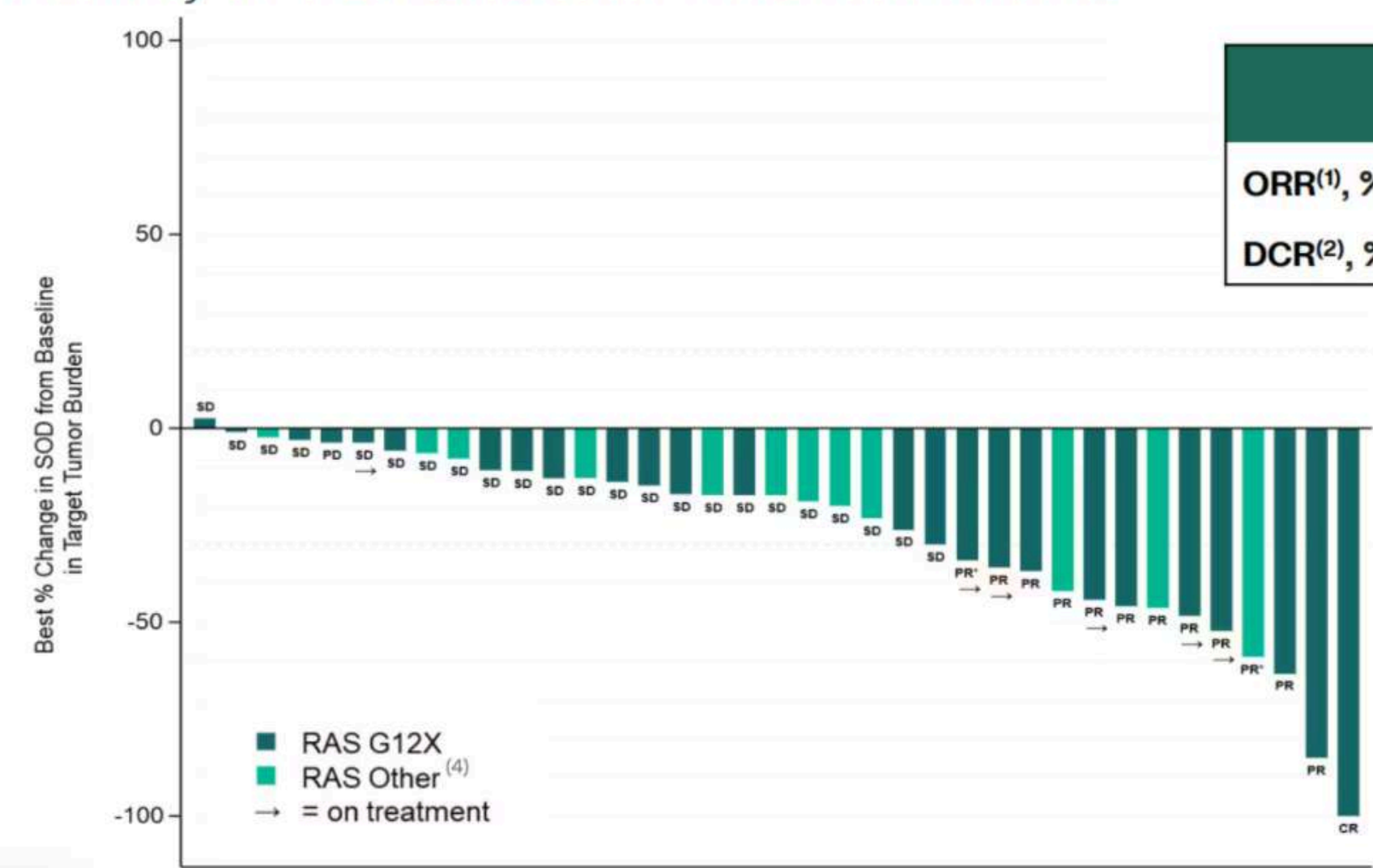
Immunterapi

Genombrott inom pancreascancer



Överlevnad i fas 3:
Daraxonrasib 13,2 månader
Cytostatika 6,7 månader

2L PDAC: Daraxonrasib (300 mg) Demonstrated Compelling Clinical Activity in Patients with RAS Mutations

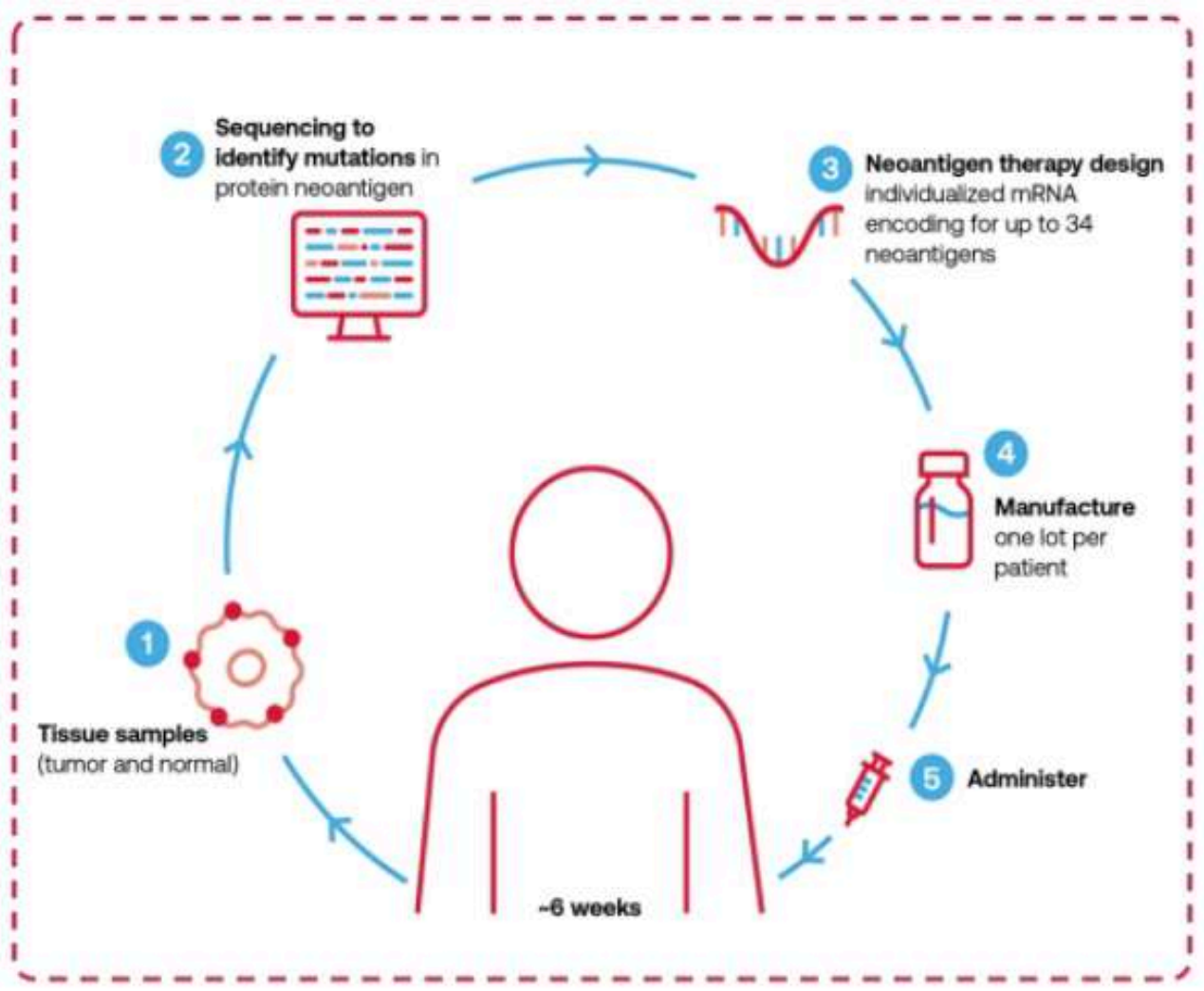


	RAS G12X N=26	RAS Mutant ⁽⁴⁾ N=38 ⁽³⁾
ORR ⁽¹⁾ , % (n)	35% (9)	29% (11)
DCR ⁽²⁾ , % (n)	92% (24)	95% (36)

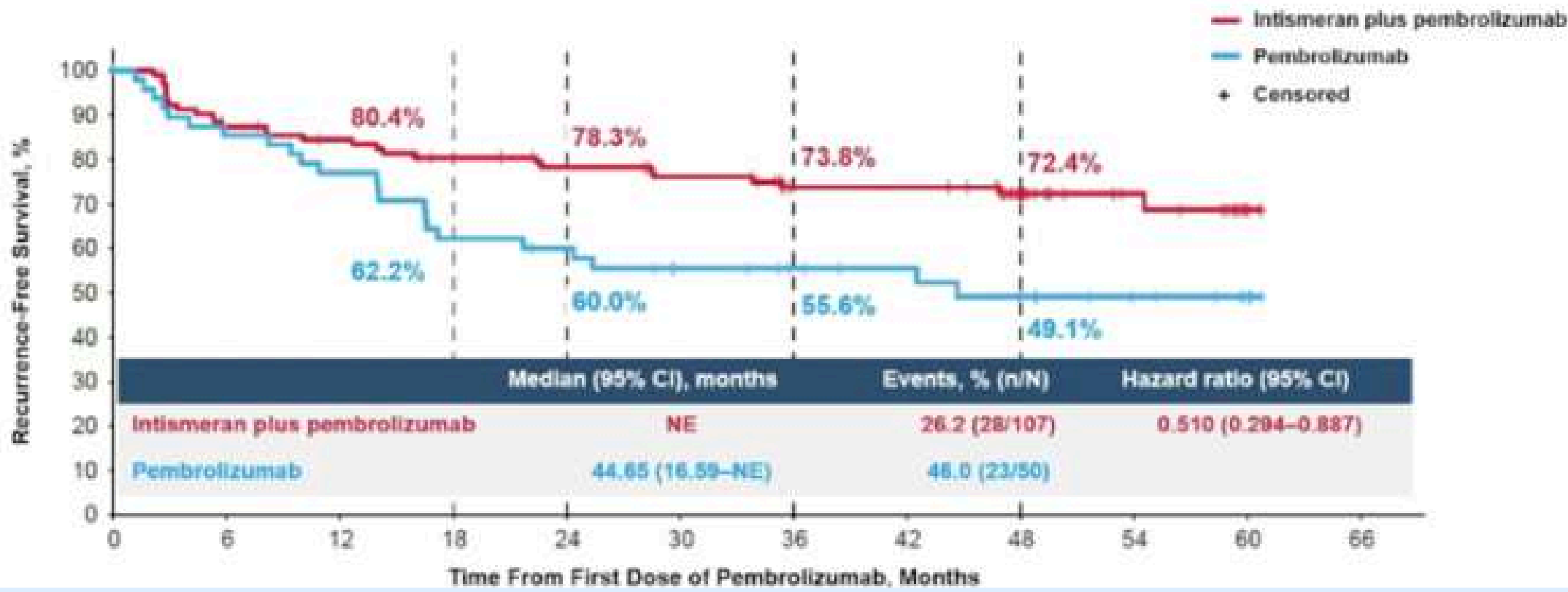


Merck & Modernas cancervaccin överraskade marknaden

Fas 2 studien:



Durable benefit in RFS (primary endpoint)

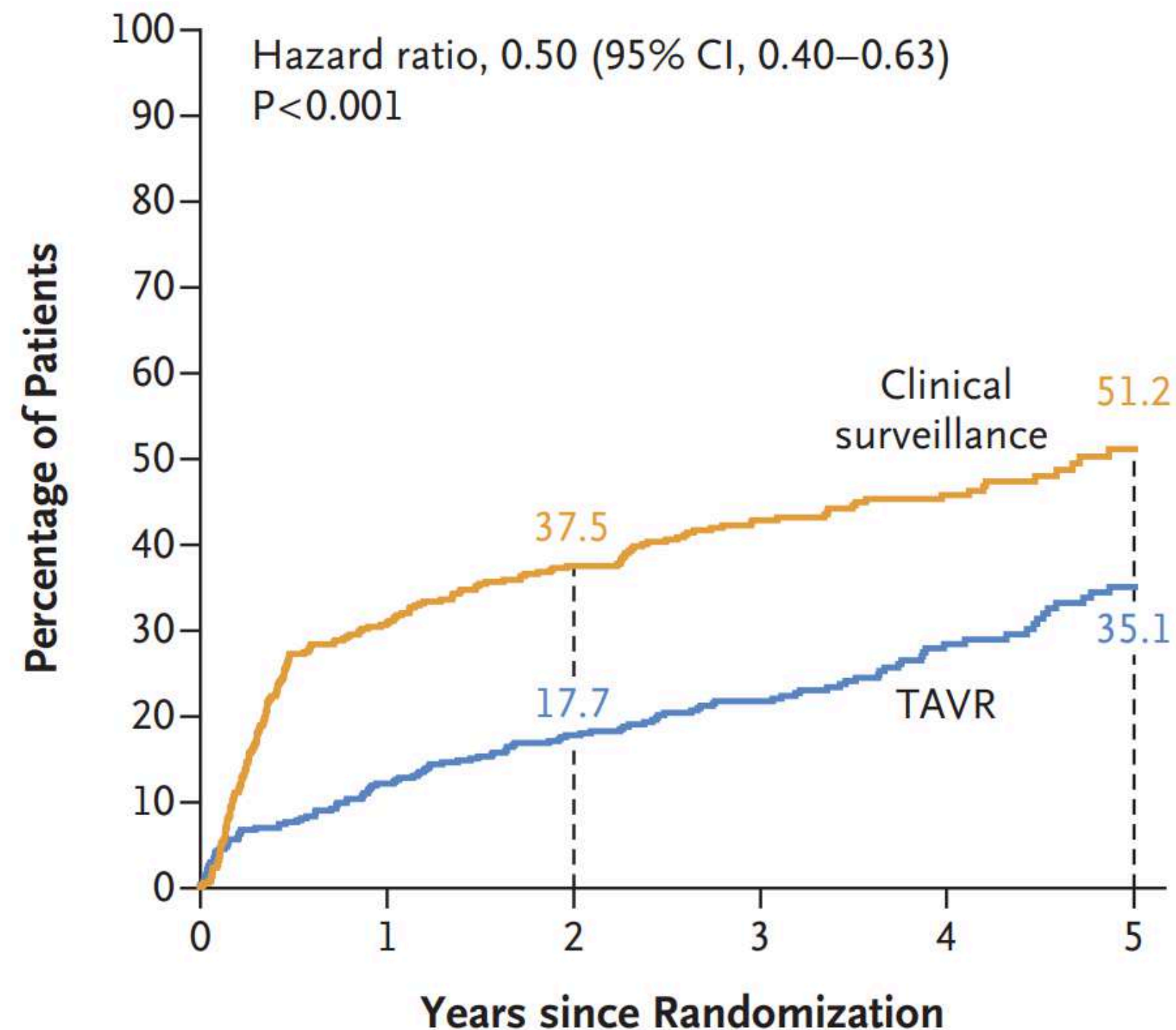


MEDTECH

The image depicts a medical professional, likely a doctor, wearing a white lab coat and using a stethoscope to interact with a tablet. The tablet screen displays a complex medical interface, featuring a brain scan with a network of red nodes and lines, a bar chart, and various medical icons. A hand in the background points towards the screen, suggesting a collaborative or diagnostic process. The overall scene is set in a clinical environment, emphasizing the integration of technology in healthcare.

Edwards breddar och fördjupar ledarskap i klaffsjukdom

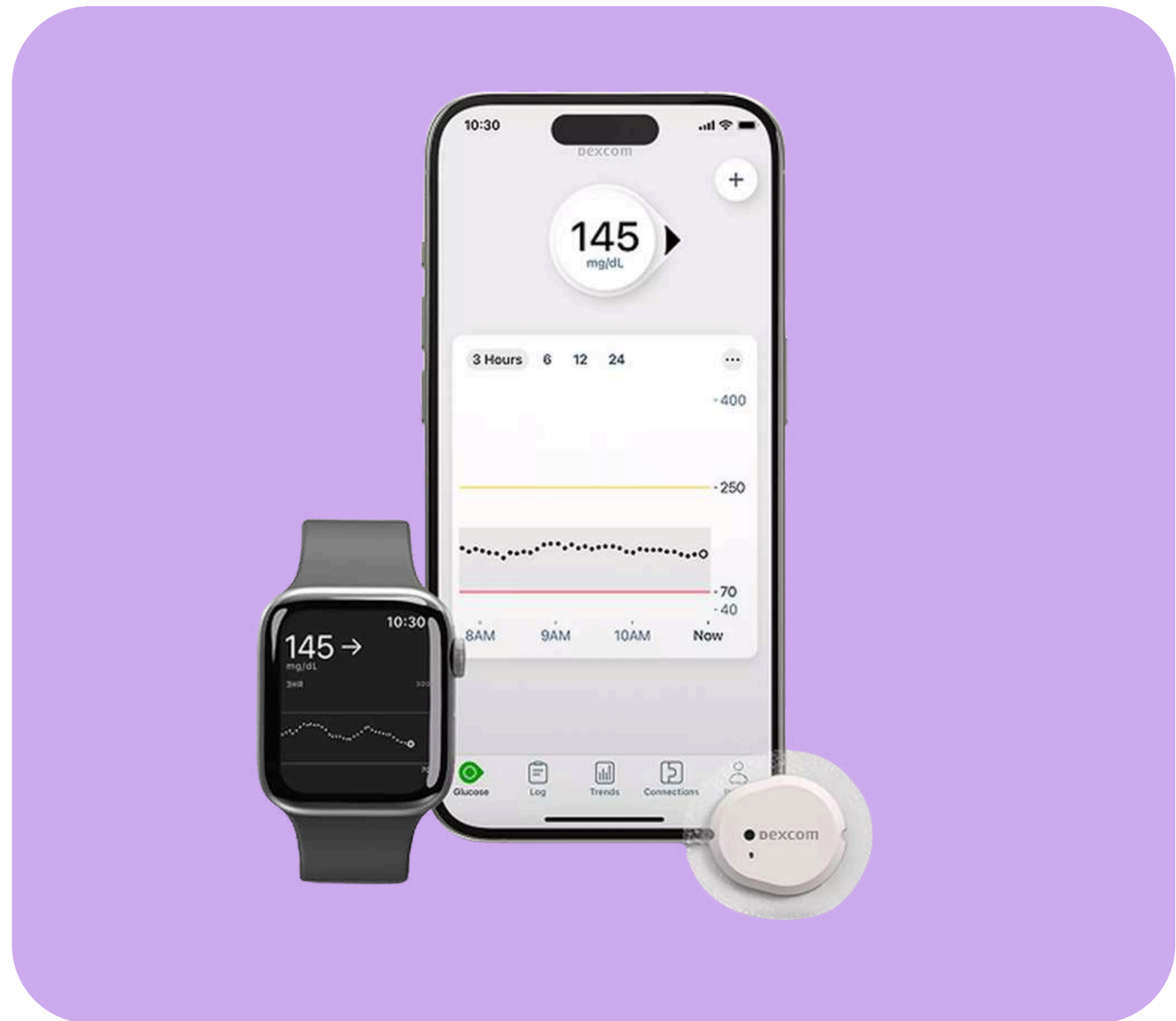
Death, Stroke, or Unplanned Hospitalization for Cardiovascular Causes (%)



The NEW ENGLAND
JOURNAL of MEDICINE



Dexcom - åter på rätt spår: innovation driver tillväxt



Dexcom

HealthInvest

Tillväxt, innovation
och stabilitet i
hälsovårdssektorn

Stark historisk
performance och
metodik

Hållbara
kvalitetsbolag,
tillväxt, samt
framtidens
behandlingar

Sektor

Team

Fonder

Kontakta oss



Viggo Hanzon

Institutional Sales
vh@atle.se
073 693 80 60



Magnus Hamberg

Sales
mh@atle.se
072 016 33 30



Anders Byström

Sales
ab@atle.se
070 253 56 90



Astrid Samuelsson

Portfolio Manager
astrid.samuelsson@healthinvest.se
070 225 38 66



Ellinor Hult

Portfolio Manager
ellinor.hult@healthinvest.se
070 881 04 04

Disclaimer

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i HealthInvest Partners fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

För mer information om risk, se informationsbroschyren. Ta alltid del av respektive fonds faktablad och fondbestämmelser innan du gör en insättning.

Det åligger var och en som är intresserad av att investera i HealthInvest Partners fonder att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Fondbolaget, Atle Fund Management AB/HealthInvest Partners, har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonderna ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Vår huvuduppgift är att bedriva aktiv förvaltning. Att bedriva rådgivning är en tillståndspliktig verksamhet som fondbolaget inte har tillstånd att utföra. Den information vi tillhandahåller är av generell karaktär och ska således alltid ses som marknadsföring och inte rådgivning