

HealthInvest Partners

Halvårsredogörelse

2026-01-01 - 2026-06-30

HealthInvest Sustainable Healthcare
HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare

Innehåll

Information om fondbolaget	2
Fondfakta HealthInvest Sustainable Healthcare	3
Halvårsredogörelse HealthInvest Sustainable Healthcare 2026	4
Ekonomisk översikt	6
Balansräkning	7
Information avseende värdepappersfinansiering	8
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	9
Fondfakta HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare	14
Halvårsredogörelse HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare 2026	15
Ekonomisk översikt	17
Balansräkning	19
Information avseende värdepappersfinansiering	20
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	22

Information om fondbolaget

Fondbolag

Atle Fund Management AB med särskilt företagsnamn HealthInvest Partners för den del av verksamheten som avser förvaltning av Healthinvest Partners fonder.

Org.nr 556680-4810

Riddargatan 23A

SE-114 57 Stockholm.

Telefon: 08-440 38 30

E-post: info@healthinvest.se

Webbplats: www.healthinvest.se

Tillsyn

Tillståndsgivande myndighet: Finansinspektionen

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Extern revisor: PwC med Hampus Engzell, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor.

Fondbolagets styrelse

Jessica Malmfors

Gustav Ohlsson

Oskar Hörnell

Johan Stern

Ordförande

Ledamot

Ledamot

Ledamot

Fondbolagets övriga nyckelpersoner

Margareta Spjut

Astrid Samuelsson

Ellinor Hult

Anna Henjeby, Advisense AB

Mikael Olausson, FCG Fonder AB

Leif Lüscher, Lüscher & Co Revision AB

Tf. VD

Ansvarig förvaltare

Ansvarig förvaltare

Ansvarig funktionen för regelefterlevnad

Ansvarig funktionen för riskhantering

Ansvarig funktionen för internrevision

Teckning och avgifter

Teckning och inlösen av fondandelar sker normalt varje svensk bankdag med undantag för de bankdagar då de amerikanska börserna håller stängt.

HealthInvest Sustainable Healthcare: Fast förvaltningsavgift utgår med 1,52 procent per år i andelsklass A och 0,92 procent per år i andelsklass E och andelsklass M.

HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare: Fast förvaltningsavgift utgår med 1,0 procent per år i andelsklass C, 1,2 procent per år i andelsklass D och andelsklass E och 0,8 procent i andelsklass F och andelsklass G.

Ett prestationsbaserat arvode utgår i Small & Mid Cap Healthcare andelsklass C, D, F och G och uppgår till 20 procent av den del av andelskursen som överstiger avkastningströskeln. Avkastningströskeln justeras med en tröskelränta motsvarande avkastningen för OMRX T-Bill Index + en årlig ränta om 4 procent.

Fonden använder så kallad high watermark. Det betyder att det prestationsbaserade arvodet utgår först då andelsägarna som kollektiv har kompenserats för eventuell underavkastning relativt avkastningströskeln under tidigare perioder.

Fondfakta HealthInvest Sustainable Healthcare

Inriktning

HealthInvest Sustainable Healthcare är en aktivt förvaltnad värdepappersfond inom hälso- och sjukvårdsområdet. Målet med fondens investeringar är god hälsa och välbefinnande. Fonden förvaltas med en tematisk process där investeringarna görs i aktier med tillväxt och innovation inom hälsovårdssektorn.

Fonden har andelsklasserna: A–M.

Fondens likvida medel placeras i huvudsak på konto hos kreditinstitut eller i räntebärande värdepapper. Fonden värderas i svenska kronor medan flertalet av fondens placeringar är i företag utanför Sverige.

Fondbestämmelserna ger möjlighet att placera i derivatinstrument. Under första halvåret 2026 har inga positioner i derivatinstrument tagits.

Fakta om fonden

HealthInvest Sustainable Healthcare (org.nr 515603–1956) är en svensk aktiefond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden startade den 28 december 2022. Ansvariga portföljförvaltare för fonden är Astrid Samuelsson och Ellinor Hult.

Fonden har fyra aktiva andelsklasser, A, E, G och M.

Investeringsstrategi

HealthInvest Sustainable Healthcare är en aktivt förvaltnad fond. Fonden förvaltas med en tematisk process där investeringarna görs i aktier med tillväxt och innovation inom hälsovårdssektorn.

Fonden ägde vid halvårsskiftet 55 bolag vilket kan jämföras med jämförelseindex MSCI World Healthcare Total Return Net Index som inkluderar drygt 110 bolag. Fonden är därmed mer koncentrerad än jämförelseindex. Investeringsstrategin har bidragit till att HealthInvest Sustainable Healthcare har avvikit från index i sammansättning och utveckling. Fondbolaget bedömer att fonden också på medellång och lång sikt kommer att avvika från index i sammansättning och utveckling. Det finns inga garantier för att investeringsstrategin framöver kommer skapa överavkastning.

Fonden har som målsättning att genom sina investeringar i hälsovårdssektorn främja god hälsa och välbefinnande. Med hälsovårdssektorn avses företag vars verksamhet är fokuserad på läkemedel, bioteknik, medicinteknik, laboratorieutrustning, diagnostik, förebyggande vård samt relaterade branscher såsom vårdbolag, läkemedelsdistributörer och sjukförsäkringsföretag.

Fonden investerar globalt i hälsovårdsbolag med goda tillväxtutsikter. En stor del av fondens investeringar är i lönsamma bolag. Därutöver investerar fonden i bolag i tidigare fas, antingen med lanserade produkter eller produkter under utveckling.

HealthInvest Sustainable Healthcare är en värdepappersfond enligt Lagen om värdepappersfonder. Informationen i denna halvårsredogörelse kompletteras av den information som finns i informationsbroschyren och fondbestämmelserna för HealthInvest Sustainable Healthcare. Dessa, samt aktuellt faktablad, kan erhållas kostnadsfritt från fondbolaget. Det åligger var och en som är intresserad av att investera i HealthInvest Sustainable Healthcare 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 har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonden ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

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

Halvårsredogörelse HealthInvest Sustainable Healthcare 2026

HealthInvest Sustainable Healthcare är en aktivt förvaltnad värdepappersfond inom hälso- och sjukvårdsområdet. Målet med fondens investeringar är god hälsa och välbefinnande. Fonden förvaltas med en tematisk process där investeringarna görs i aktier med tillväxt och innovation inom hälsovårdssektorn.

Fondens utveckling

HealthInvest Sustainable Healthcare (Andelsklass A) ökade under första halvåret 2026 med 8,63 % efter avdrag för förvaltningsavgifter. MSCI World Health Care TRN Index, som är fondens jämförelseindex, ökade med 7,24 % under samma tidsperiod. Förstärkningen av den amerikanska dollarn bidrog positivt. För fondens räkning var delsektorerna bioteknik och läkemedel bäst. De sämsta delsektorerna var medicinteknik och laboratorieutrustning (tools). Sentimentet återhämtade sig i sektorn i stort och i bioteknik i synnerhet, drivet av kliniska framsteg och en bättre miljö för kapitalanskaffning och företagsaffärer.

Vad gäller bidragsgivare på bolagsnivå var läkemedelsbolagen Merck och Eli Lilly bäst, följt av bioteknikbolaget Revolution Medicines, drivet av starka kliniska resultat inom den svårbehandlade cancerformen bukspottskörtelcancer. De svagaste bidragen kom från medicinteknikbolagen Boston Scientific och Intuitive Surgical, som både möter konkurrens för sina flaggskeppsprodukter. Även bioteknikbolaget Insmed bidrog negativt då deras starka lansering befarades bromsa in.

Fonden gjorde tio nya investeringar, samt åtta avyttringar per halvårets slut. Under det första halvåret har fonden bland annat initierat större positioner i: läkemedelsbolaget Johnson & Johnson, Biogen i neurologiska sjukdomar, Tango Therapeutics verksamt inom cancer, Spyre Therapeutics och Oruka Biosciences inom autoimmuna sjukdomar. Andra nya innehav inkluderar Hansa Biopharma, Bioarctic, Sectra, Jade Biosciences och Valneva.

Två av avyttringarna, Arcellx och Soleno Therapeutics, gjordes efter att bolagen mottagit bud från större bioteknikbolag. Andra avyttringar inkluderade Corbus Pharmaceuticals, UFP Technologies, Valneva, Ypsomed, Amgen och Universal Health Services. Tyngdpunkten för fondens investeringar är läkemedelsbolag och bioteknikbolag. Utöver det investerar fonden i medicinteknikbolag, bolag som marknadsför laboratorieutrustning och vårdbolag.

Fonden per halvårsskiftet

Per den 30 juni 2026 ägde fonden aktier motsvarande 98% av fondförmögenheten. Fonden bestod av 55 innehav fördelade på Nordamerika och Europa.

Ur ett landperspektiv utgjorde aktieinnehav i USA 76 % av fondförmögenheten följt av Sverige 6 %, Storbritannien 5 %, Danmark 4 %, Nederländerna 2 %, Schweiz 2 %, Belgien 1 %, Frankrike 1 % och Spanien 1 %.

Fondförmögenhet

Per 30 juni 2026 uppgick HealthInvest Sustainable Healthcares fondförmögenhet till 3 648 miljoner kronor. Under första halvåret 2026 var andelsutgivningen 531 miljoner kronor och andelsinlösen 343 miljoner kronor. Resultatet för perioden var 299 miljoner kronor. Utdelningen i klass M var 15 miljoner kronor.

Fondförmögenhetens fördelning över andelsklasserna framgår i tabellen "Förändring av fondförmögenhet".

Investeringsstrategi

HealthInvest Sustainable Healthcare är en aktivt förvaltnad fond. Fonden ägde vid halvårsskiftet 55 bolag vilket kan jämföras med jämförelseindex MSCI World Health Care TRN Index som inkluderar drygt 110 bolag.

Fonden har som målsättning att genom sina investeringar i hälsovårdssektorn främja god hälsa och välbefinnande. Med hälsovårdssektorn avses företag vars verksamhet är fokuserad på läkemedel, bioteknik, medicinteknik, laboratorieutrustning, diagnostik, förebyggande vård samt relaterade branscher såsom vårdbolag, läkemedelsdistributörer och sjukförsäkringsföretag.

Fonden investerar globalt i hälsovårdsbolag med goda tillväxtutsikter. En stor del av fondens investeringar är i lönsamma bolag. Därutöver investerar fonden i bolag i tidigare fas, antingen med lanserade produkter eller produkter under utveckling.

Väsentliga risker

Aktieinvesteringar är förknippat med risker. Den största risken i fonden bedöms vara marknadsrisken relaterad till den generella utvecklingen på aktiemarknaden.

Eftersom fonden har en betydande del av förmögenheten utanför Sverige finns det en valutarisk, det vill säga en risk för förlust kopplad till svängningar i valutakurser. Per balansdagen var 92% av fondförmögenheten noterad i utländsk valuta.

Likviditetsrisk är risken för förlust på grund av en temporär begränsning av möjligheten att avyttra ett innehav till ett under normala omständigheter rimligt pris. Aktier i småbolag har ofta låg likviditet och eftersom fonden i viss utsträckning investerar i företag med relativt små börsvärden, finns viss likviditetsrisk i fonden.

Hållbarhetsrisker definieras som miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som, om de inträffar, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Fonden beaktar hållbarhetsrisker vid alla investeringar. Vi bedömer att hållbarhetsriskerna i fonden främst relaterar till sociala och styrningsrelaterade händelser.

I fondbolagets rutiner för riskhantering ingår att kontinuerligt följa exponeringar och risker utifrån en uppställd plan. Dagligen beräknas hur fonden förhåller sig till de begränsningar som följer av dess fondbestämmelser, gällande lag samt andra regleringar. Relevanta riskmått beräknas med regelbundenhet och det genomförs även löpande stresstester av fonden.

Rishtagandet i fonden

HealthInvest Sustainable Healthcares (andelsklass A) risk mätt som standardavvikelsen de senaste 24 månaderna är 15,36 %, vilket kan jämföras med 14,21% för MSCI World Health Care TRN Index. Fondens betavärde är utifrån samma avkastningsserie 1,02 mätt med MSCI World Health Care TRN Index som marknadsportfölj.

Det har i samband med förvaltningen av fonden under halvåret inte uppkommit intressekonflikter relaterade till fondbolaget och portföljinnehaven.

Fondbestämmelser

Inga förändringar i fondbestämmelserna har skett under första halvåret 2026.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels- värde kr	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2026-06-30	3 648 487	-	29 184 160	-	-	-	-
2025-12-31	3 176 260	-	27 415 147	-	-	-	-
2024-12-31	2 928 974	-	24 534 179	-	-	-	-
2023-12-31	1 251 482	-	11 569 987	-	-	-	-
2022-12-31	24 318	-	243 118	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels- värde kr	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	125,45	9 015 975,13	-	8,63	7,24	5,31
2025-12-31	-	115,48	7 305 308,47	-	-2,93	-4,56	4,73
2024-12-31	-	118,96	7 769 026,00	-	10,62	11,15	-
2023-12-31	-	107,54	752 430,00	-	7,41	0,23	-
2022-12-31	-	100,12	43 000,00	-	0,12	-0,58 1)	-

Andelsklass E

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels- värde kr	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	127,95	15 027 705,14	-	8,96	7,24	5,31
2025-12-31	-	117,43	16 190 051,56	-	-2,35	-4,56	4,73
2024-12-31	-	120,25	13 489 022,00	-	11,28	11,15	-
2023-12-31	-	108,06	8 549 802,00	-	8,06	0,23	-
2022-12-31	-	100,00	200 118,00	-	0,00 2)	0,36 2)	-

Andelsklass G NOK

	Fond- förmögenhet Tkr NOK	Andels- värde kr NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr NOK	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	118,14	742 774,06	-	18,14	15,16	-

Andelsklass M

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels- värde kr	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	115,68	4 397 705,30	3,81	8,95	7,24	5,31
2025-12-31	-	110,07	3 919 787,30	3,40	-2,35	-4,56	4,73
2024-12-31	-	116,80	3 276 131,00	4,34	11,28	11,15	-
2023-12-31	-	108,77	2 267 755,00	-	7,40 3)	0,53 3)	-

Jämförelseindex: MSCI World Health Care TRN Index (%)

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månaderna

1) Avser period 2022-12-29 - 2022-12-31

2) Avser period 2022-12-28- 2022-12-31

3) Avser period 2023-01-26 - 2023-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		3 582 375	3 108 703
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	3 582 375	3 108 703
 Bankmedel och övriga likvida medel		69 692	69 409
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1 956	1 959
Summa tillgångar		3 654 023	3 180 071
 Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	3 637	3 811
Övriga skulder	4	1 899	-
Summa skulder		5 536	3 811
 Fondförmögenhet	1,6	3 648 487	3 176 260
 Poster inom linjen			
		2026-06-30	2025-12-31
Utlånade finansiella instrument		410 761	181 202
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		420 734	197 049

Information avseende värdepappersfinansiering

Uppgifter om inlåning och utlåning av finansiella instrument

Utlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	410 761 Tkr
Andel av utlåningsbara tillgångar	11,47%

Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	0 kr
Andel av totala tillgångar	0,00%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämd löptid

Säkerheter

Totala ställda säkerheter

Aktier	-420 734 Tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
Räntebärande värdepapper	0 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	- kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Totala säkerheter*	-420 734 Tkr

* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymen för utlånade och inlånade finansiella instrument

Mottagna säkerheter avseende utlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	SEB
Belopp	-420 734 Tkr

Ställda säkerheter avseende inlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	SEB
Belopp	0,00 kr

Löptidsprofilen

obestämd löptid

Land där motparterna är etablerade

Sverige

Avveckling och clearing

Bilateral

Återanvändning av säkerhet

Fonder återanvänder eller återinvesterar inte eventuella erhållna säkerheter

Förvaringsinstitut

SEB

Avkastning och kostnader

Kostnader

Värdepappersinlåning	0,00 kr
Andel av totala avkastning och kostnad	0,00%

Avkastning

Värdepappersutlåning	370 Tkr
Andel av totala avkastning och kostnad	100,00%
Total	370 Tkr

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
EDWARDS LIFE, USA, USD	103 230	90 537	2,48
Industri		90 537	2,48
KENVUE INC säkerheter, USA	379 521	0	0,00
Dagligvaror		0	0,00
ABBVIE INC, USA, USD	64 325	156 935	4,30
ABVIVAX-ADR, Frankrike, USD	32 242	41 657	1,14
ALKERMES PLC, Irland, USD	109 577	45 050	1,23
ALKERMES PLC utlånat, Irland, USD	20 894	10 614	0,29
ALMIRALL SA, Spanien, EUR	263 250	32 839	0,90
ARGENX SE, Nederländerna, EUR	7 897	70 987	1,95
ASTRAZENECA PLC, Storbritannien, GBP	99 725	180 833	4,96
BEIGENE LTD-ADR, USA, USD	20 909	56 722	1,55
BEIGENE LTD-ADR utlånat, USA, USD	379	1 047	0,03
BICARA THERAPEUT, USA, USD	94 879	14 725	0,40
BICARA THERAPEUT utlånat, USA, USD	43 723	12 586	0,34
BIOARCTIC AB	60 768	3 001	0,08
BIOARCTIC AB utlånat	51 652	17 004	0,47
BIOGEN INC, USA, USD	38 092	28 323	0,78
BIOGEN INC utlånat, USA, USD	24 571	51 471	1,41
BIOINVENT INTL	428 735	9 590	0,26
BIOINVENT INTL utlånat	41 280	1 022	0,03
BONESUPPORT HOLDING	146 216	30 910	0,85
BOSTON SCIENTIFIC, USA, USD	146 381	60 572	1,66
BRIDGEBIO PHARMA, USA, USD	61 271	39 681	1,09
BRIDGEBIO PHARMA utlånat, USA, USD	6 319	4 563	0,13
CAMURUS AB	93 146	39 537	1,08
CAMURUS AB utlånat	23 230	13 137	0,36
CELCUITY INC, USA, USD	19 520	2 971	0,08
CELCUITY INC utlånat, USA, USD	16 591	16 829	0,46
CENCORA INC, USA, USD	31 126	85 397	2,34
COMPASS THERAPEUTICS INC, USA, USD	741 730	9 270	0,25
COMPASS THERA utlånat, USA, USD	305 158	6 479	0,18
CVS HEALTH CORP, USA, USD	146 102	146 537	4,02
DEVYSER DIAGNOST	177 042	15 190	0,42
DEXCOM, USA, USD	71 846	46 834	1,28
DEXCOM utlånat, USA, USD	123	80	0,00
DISC MEDICINE INC, USA, USD	25 512	14 883	0,41
DISC MEDICINE utlånat, USA, USD	4 524	3 208	0,09

EGETIS THERAPEUT	2 183 928	12 885	0,35
ELI LILLY & CO, USA, USD	29 821	322 444	8,84
ELI LILLY & CO utlånat, USA, USD	2 093	24 339	0,67
GENMAB A/S, Danmark, DKK	22 249	57 622	1,58
GENMAB A/S utlånat, Danmark, DKK	591	1 572	0,04
GILEAD SCIENCES, USA, USD	46 142	56 520	1,55
H LUNDBECK A/S, Danmark, DKK	512 181	19 488	0,53
H LUNDBECK A/S utlånat, Danmark, DKK	202 673	12 761	0,35
HANSA BIO	486 404	17 219	0,47
IDEAYA BIOSCIENCES INC, USA, USD	62 408	18 932	0,52
IDEAYA BIOSCIENCE INC utlånat, USA, USD	10 016	3 619	0,10
INCYTE CORP, USA, USD	35 956	16 438	0,45
INCYTE CORP utlånat, USA, USD	21 000	23 080	0,63
INSMED INC, USA, USD	43 851	45 329	1,24
INTUITIVE SURGIC, USA, USD	24 656	95 064	2,61
IONIS PHARMACEUT, USA, USD	73 844	56 767	1,56
IRHYTHM HOLDINGS INC, USA, USD	29 692	13 976	0,38
IRHYTHM HOLDINGS INC utlånat, USA, USD	17 573	20 266	0,56
JADE BIOSCIENCES INC, USA, USD	55 929	10 644	0,29
JADE BIOSCIENCES utlånat, USA, USD	6 519	1 404	0,04
JOHNSON&JOHNSON, USA, USD	85 425	210 343	5,77
KRYSTAL BIOTECH, USA, USD	10 335	37 242	1,02
LONZA GROUP -REG, Schweiz, CHF	9 091	49 940	1,37
LONZA GROUP -REG utlånat, Schweiz, CHF	1 466	9 602	0,26
MERCK & CO, USA, USD	189 357	235 910	6,47
MIRUM PHARMACEUT, USA, USD	50 763	11 570	0,32
MIRUM PHARMACEUT utlånat, USA, USD	40 569	46 047	1,26
NEUROCRINE BIOSC, USA, USD	40 711	60 476	1,66
NEUROCRINE BIOSC utlånat, USA, USD	3 700	6 046	0,17
NEWAMSTERDAM PHA, Nederländerna, USD	117 452	38 592	1,06
NOVO NORDISK-B, Danmark, DKK	106 499	49 660	1,36
ORUKA THERAPEUTICS INC, USA, USD	35 313	6 495	0,18
ORUKA THERAPEUTI utlånat, USA, USD	28 274	26 088	0,72
PYXIS ONCOLOGY INC, USA, USD	593 961	15 656	0,43
PYXIS ONCOLOGY INC utlånat, USA, USD	57 472	1 677	0,05
REVOLUTION MEDIC, USA, USD	39 001	10 624	0,29
REVOLUTION MEDIC utlånat, USA, USD	33 150	60 192	1,65
SECTRA AB-B SHS	88 843	11 177	0,31
SECTRA AB-B SHS utlånat	48 170	13 237	0,36
SPYRE THERAPEUTICS INC, USA, USD	33 233	4 291	0,12
SPYRE THERAPEUTI utlånat, USA, USD	28 248	24 314	0,67
STRYKER CORP, USA, USD	30 283	92 438	2,53
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	112 494	51 972	1,42
TANGO THERAPEUTI INC, USA, USD	129 104	21 905	0,60
TANGO THERAPEUTI utlånat, USA, USD	56 829	17 223	0,47
THERMO FISHER, USA, USD	27 859	135 418	3,71

UCB SA, Belgien, EUR	17 473	49 570	1,36
UCB SA utlånat, Belgien, EUR	395	1 147	0,03
VERTEX PHARM, USA, USD	19 131	92 134	2,53
Hälsovård		3 491 838	95,71
APPLE INC säkerheter, USA, USD	33 739	0	0,00
SNOWFLAKE INC säkerheter, USA, USD	105 284	0	0,00
Informationsteknik		0	0,00
Summa Kategori 1		3 582 375	98,19
Summa Överlåtbara värdepapper		3 582 375	98,19
Summa värdepapper		3 582 375	98,19
Övriga tillgångar och skulder		66 112	1,81
Fondförmögenhet		3 648 487	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2026-06-30	2025-12-31
Upplupna premier för VP-lån	51	39
Upplupna utdelningar	1 905	1 920
Summa	1 956	1 959

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2026-06-30	2025-12-31
Upplupna analyskostnader	105	435
Upplupet förvaltningsarvode	3 246	3 089
Upplupen kupongskatt avseende utdelningar	286	287
Summa	3 637	3 811

Not 4 Övriga skulder

	2026-06-30	2025-12-31
Upplupna kunduttag	1 899	-
Summa	1 899	-

Not 6 Förändring av fondförmögenhet

	2026-01-01- 2026-06-30	2025-01-01- 2025-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	3 176 260	2 928 974
Andelsklass A		
Andelsutgivning	380 926	317 606
Andelsinlösen	-189 812	-370 724
Andelsklass E		
Andelsutgivning	17 116	395 361
Andelsinlösen	-147 895	-107 617
Andelsklass G		
Andelsutgivning	74 675	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass M		
Andelsutgivning	58 013	103 764
Andelsinlösen	-4 991	-36 318
Lämnad utdelning	-14 774	-11 721
Periodens resultat enligt resultaträkning	298 969	-43 065
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 648 487	3 176 260

Fondfakta HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare

Inriktning

HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare är en aktivt förvaltd värdepappersfond inom hälsovårdsområdet. Fokus för fondens placeringar är små och medelstora bolag i hälsovårdssektorn. Fonden förvaltas med en tematisk process där investeringarna görs i aktier med tillväxt och innovation inom denna sektor.

Fonden har fem andelsklasser: C, D, E, F och G

Fondens likvida medel placeras i huvudsak på konto hos kreditinstitut eller i räntebärande värdepapper. Fonden värderas i svenska kronor medan flertalet av fondens placeringar är i företag utanför Sverige.

Fondbestämmelserna ger möjlighet att placera i derivatinstrument. Under första halvåret 2026 har inga positioner i derivatinstrument tagits.

Fakta om fonden

HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare (org.nr 515602–5982) är en svensk aktiefond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden startade den 31 januari 2013 och förvaltas av Astrid Samuelsson och Ellinor Hult. Samuelsson och Hult är även ansvariga portföljförvaltare för fonden HealthInvest Sustainable Healthcare.

Fonden har tre aktiva andelsklasser: C, D och E

Investeringsstrategi

HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare är en aktivt förvaltd fond. Vid halvårsskiftet ägde fonden 40 bolag vilket kan jämföras med branschindex MSCI World Healthcare Total Return Net Index som inkluderar drygt 110 bolag. Fonden är därmed avsevärt mer koncentrerad än jämförelseindex. Investeringsstrategin har bidragit till att HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare har avvikit från index i sammansättning och utveckling. Fondbolaget bedömer att fonden också på medellång och lång sikt kommer att avvika från index i sammansättning och utveckling. Det finns inga garantier för att investeringsstrategin framöver kommer skapa överavkastning.

Fonden har som målsättning att genom sina investeringar i hälsovårdssektorn över tid åstadkomma högsta möjliga avkastning till en avvägd risk. Med hälsovårdssektorn avses företag vars verksamhet är fokuserad på läkemedel, bioteknik, medicinteknik, laboratorieutrustning, diagnostik, förebyggande vård samt relaterade branscher såsom vårdbolag, läkemedelsdistributörer och sjukförsäkringsföretag.

Fonden investerar globalt i främst små och medelstora hälsovårdsbolag med goda tillväxtutsikter. En stor del av fondens investeringar är i lönsamma bolag. Därutöver investerar fonden i bolag i tidigare fas, antingen med lanserade produkter eller produkter under utveckling.

HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare är en värdepappersfond enligt Lagen om värdepappersfonder. Informationen i denna halvårsredogörelse kompletteras av den information som finns i informationsbroschyren och fondbestämmelserna för HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare. Dessa, samt aktuellt faktablad, kan erhållas kostnadsfritt från fondbolaget. Det åligger var och en som är intresserad av att investera i HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare 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 har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonden ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Halvårsredogörelse HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare

2026

HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare en aktivt förvaltd värdepappersfond inom hälsovårdsområdet. Fokus för fondens placeringar är små och medelstora bolag i hälsovårdssektorn.

Fondens utveckling

HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare (andelsklass D) ökade under årets första halvår med 17,13 % efter avdrag för förvaltningsarvode. MSCI World Health Care TRN Index steg under samma period med 7,24 % mätt i SEK. Förstärkningen av den amerikanska dollarn bidrog positivt. Fonden gynnades annars främst av den mycket starka utvecklingen för delsektorn bioteknik som drevs av kliniska framsteg, bättre uppköpsklimat och sentiment. Fondens utveckling gynnades särskilt av innehaven Revolution Medicines, Alkermes och Mirum Pharmaceuticals. Fondens sämsta bidragsgivare var Irhythm Holdings, Devyser Diagnostics och Compass Therapeutics.

Fonden har under det första halvåret främst varit exponerad mot små- och medelstora bolag, primärt inom delsektorerna bioteknik, läkemedel och medicinteknik. Investeringarna fokuserar på bolag med stark innovation och goda tillväxtmöjligheter exempelvis inom cancer, sällsynta sjukdomar, neurologiska- och autoimmuna sjukdomar. Några av de största innehaven är bolag som Revolution Medicines inom cancer, Mirum Pharmaceuticals inom sällsynta sjukdomar, Cardinal Health inom läkemedelsdistribution och Alkermes inom psykiatri och neurologiska sjukdomar. Under det första halvåret har fonden bland annat initierat större positioner i: Biogen i neurologiska sjukdomar, Tango Therapeutics verksamt inom cancer, Spyre Therapeutics och Oruka Biosciences inom autoimmuna sjukdomar, samt Insmed inom inflammatoriska lungsjukdomar. Andra nya innehav inkluderar Hansa Biopharma, Bioarctic, Sectra, Jade Biosciences och Valneva.

Aktieinnehav som avvecklats sedan årsskiftet är Arcellx och Soleno Therapeutics som båda blev föremål för uppköpt. Därtill såldes UPF Technologies, Corbus Pharmaceuticals, Valneva och Ypsomed. Totalt gjorde fonden tio nya investeringar samt sex avyttringar under årets första halvår.

Fonden per halvårsskiftet

Per den 30 juni 2026 ägde fonden aktier motsvarande 97 % av fondförmögenheten. Fonden bestod totalt av 40 innehav.

Ur ett landperspektiv utgjorde aktier i USA 61 % av fondförmögenheten följt av Sverige 15 %, Danmark 6 %, Nederländerna 4 %, Spanien 3 %, Schweiz 3 %, Frankrike 3 %, Belgien 2 %.

Fondförmögenhet

Per den 30 juni 2026, uppgick HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare's fondförmögenhet till 1 245 miljoner kronor. Under första halvåret 2026 var andelsutgivningen 100 miljoner kronor, medan det inlöstes andelar för 135 miljoner kronor. Halvårets resultat var 181 miljoner kronor. Fondförmögenhetens fördelning över andelsklasserna framgår i tabellen "Förändring av fondförmögenhet".

Investeringsstrategi

HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare är en aktivt förvaltd fond. Fonden ägde vid halvårsskiftet 40 bolag vilket kan jämföras med jämförelseindex MSCI World Health Care TRN Index som inkluderar drygt 110 bolag.

Fonden har som målsättning att genom sina investeringar i hälsovårdssektorn över tid åstadkomma högsta möjliga avkastning till en avvägd risk. Med hälsovårdssektorn avses företag vars verksamhet är fokuserad på läkemedel, bioteknik, medicinteknik, laboratorieutrustning, diagnostik, förebyggande vård samt relaterade branscher såsom vårdbolag, läkemedelsdistributörer och sjukförsäkringsföretag.

Fonden investerar globalt i främst små och medelstora hälsovårdsbolag med goda tillväxtutsikter. En stor del av fondens investeringar är i lönsamma bolag. Därutöver investerar fonden i bolag i tidigare fas, antingen med lanserade produkter eller produkter under utveckling.

Väsentliga risker

Aktieinvesteringar är förknippat med risker. Den största risken i fonden bedöms vara marknadsrisken relaterad till den generella utvecklingen på aktiemarknaden.

Eftersom fonden har en betydande del av förmögenheten utanför Sverige finns det en valutarisk, det vill säga en risk för förlust kopplad till svängningar i valutakurser. Per balansdagen var 82% av fondförmögenheten noterad i utländsk valuta.

Likviditetsrisk är risken för förlust på grund av en temporär begränsning av möjligheten att avyttra ett innehav till ett under normala omständigheter rimligt pris. Aktier i småbolag har ofta låg likviditet och eftersom fonden till betydande del investerar i företag med relativt små börsvärden, är likviditetsrisken i fonden högre än normalt.

Hållbarhetsrisker definieras som miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som, om de inträffar, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Fonden beaktar hållbarhetsrisker vid alla investeringar. Vi bedömer att hållbarhetsriskerna i fonden främst relaterar till sociala och styrningsrelaterade händelser.

I fondbolagets rutiner för riskhantering ingår att kontinuerligt följa exponeringar och risker utifrån en uppställd plan. Dagligen beräknas hur fonden förhåller sig till de begränsningar som följer av dess fondbestämmelser, gällande lag samt andra regleringar. Relevanta riskmått beräknas med regelbundenhet och det genomförs även löpande stresstester av fonden.

Rishtagandet i fonden

HealthInvest Small & Mid Cap Healthcare (andelsklass D) risk mätt som standardavvikelsen de senaste 24 månaderna är 16,10%, vilket kan jämföras med 14,21% för MSCI World Health Care TRN Index. Fondens betavärde är utifrån samma avkastningsserie 0,86 mätt med MSCI World Health Care TRN Index som marknadsportfölj.

Det har i samband med förvaltningen av fonden under halvåret inte uppkommit intressekonflikter relaterade till fondbolaget och portföljinnehaven.

Fondbestämmelser

Inga förändringar i fondbestämmelserna har skett under första halvåret 2026.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels- värde kr	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2026-06-30	1 244 799	-	6 755 154,64	-	-	-	-
2025-12-31	1 097 871	-	6 979 267,64	-	-	-	-
2024-12-31	901 419	-	6 385 551,00	-	-	-	-
2023-12-31	1 084 076	-	7 911 400,00	-	-	-	-
2022-12-31	1 284 921	-	9 176 739,00	-	-	-	-
2021-12-31	1 346 956	-	10 901 229,00	-	-	-	-
2020-12-31	1 748 347	-	14 560 769,00	-	-0,95 1)	1,59 1)	-
2019-12-31	1 247 667	314,06	3 972 746,00	-	22,77	29,78	-
2018-12-31	115 838	255,81	4 528 229,00	-	-8,39	11,28	-

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels- värde kr	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	-	-	-	-	-	-
2020-01-01	-	-	-	-	-0,97 2)	1,59 2)	-
2019-12-31	-	112,52	3 095 483,00	-	22,41	29,78	-
2018-12-31	-	91,92	3 085 938,00	-	-8,75	11,28	-
2017-12-31	-	100,74	10 064,00	-	0,74 3)	-0,18 3)	-

Andelsklass C

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels- värde kr	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	187,77	1 202 639,83	-	17,24	7,24	10,52
2025-12-31	-	160,17	1 202 639,83	-	11,32	-4,56	8,79
2024-12-31	-	143,88	481 603,00	-	3,11	11,15	-
2023-12-31	-	139,54	506 280,00	-	-1,95	0,23	-
2022-12-31	-	142,31	581 787,00	-	13,26	9,01	-
2021-12-31	-	125,65	642 409,00	-	2,75	31,74	-
2020-12-31	-	122,29	647 647,00	-	13,08	-0,23	-
2019-12-31	-	108,14	523 963,00	-	8,14 4)	15,75 4)	-

Andelsklass D

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	182,07	4 489 883,64	-	17,13	7,24	10,52
2025-12-31	-	155,44	4 641 002,48	-	11,10	-4,56	8,79
2024-12-31	-	139,91	4 847 381,00	-	2,91	11,15	-
2023-12-31	-	135,95	6 219 590,00	-	-2,15	0,23	-
2022-12-31	-	138,94	7 216 777,00	-	13,10	9,01	-
2021-12-31	-	122,85	8 969 048,00	-	2,57	31,74	-
2020-12-31	-	119,77	12 529 601,00	-	12,91	-0,23	-
2019-12-31	-	106,08	10 956,00	-	6,08 5)	9,29 5)	-

Andelsklass E

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	189,61	1 062 631,17	-	17,13	7,24	10,52
2025-12-31	-	161,88	1 135 625,33	-	11,10	-4,56	8,79
2024-12-31	-	145,70	1 056 567,00	-	2,91	11,15	-
2023-12-31	-	141,58	1 185 530,00	-	-2,16	0,23	-
2022-12-31	-	144,70	1 378 175,00	-	13,50	9,01	-
2021-12-31	-	127	1 383 521	-	4,71	31,74	-
2020-12-31	-	121,75	1 383 521,00	-	7,89 6)	-6,10 6)	-

Jämförelseindex: MSCI World Healthcare TRN (SEK)

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månaderna

- 1) Avser period 2020-01-01-2020-01-31
- 2) Avser period 2020-01-01-2020-01-31
- 3) Avser period 2017-11-01-2017-12-31
- 4) Avser period 2019-06-05-2019-12-31
- 5) Avser period 2019-09-11-2019-12-31
- 6) Avser period 2020-02-07-2020-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 203 208	1 073 158
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 203 208	1 073 158
Bankmedel och övriga likvida medel		42 970	26 762
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	21	24
Summa tillgångar		1 246 199	1 099 944
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1 184	1 408
Övriga skulder	4	216	665
Summa skulder		1 400	2 073
Fondförmögenhet	1,5	1 244 799	1 097 871
Poster inom linjen			
		2026-06-30	2025-12-31
Utlånade finansiella instrument		147 355	118 185
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		151 163	129 433

Information avseende värdepappersfinansiering

Uppgifter om inlåning och utlåning av finansiella instrument

Utlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	147 355 Tkr
Andel av utlåningsbara tillgångar	12,25%

Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	0 kr
Andel av totala tillgångar	0,00%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämmd löptid

Säkerheter

Totala ställda säkerheter

Aktier	-151 163 Tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
Räntebärande värdepapper	0 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	-
	kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Totala säkerheter*	-151 163 Tkr

* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymen för utlånade och inlånade finansiella instrument

Mottagna säkerheter avseende utlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	SEB
Belopp	-151 163 Tkr

Ställda säkerheter avseende inlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	SEB
Belopp	0,00 kr

Löptidsprofilen

obestämmd löptid

Land där motparterna är etablerade

Sverige

Avveckling och clearing

Bilateral

Återanvändning av säkerhet

Fonder återanvänder eller återinvesterar inte eventuella erhållna säkerheter

Förvaringsinstitut

SEB

Avkastning och kostnader

Kostnader

Värdepappersinlåning	0,00 kr
Andel av totala avkastning och kostnad	0,00%

Avkastning

Värdepappersutlåning	203 Tkr
Andel av totala avkastning och kostnad	100,00%
Total	203 Tkr

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ABVIVAX-ADR, Frankrike, USD	25 928	33 499	2,69
ALKERMES PLC, Irland, USD	103 752	52 704	4,23
ALMIRALL SA, Spanien, EUR	289 266	36 084	2,90
ARGENX SE, Nederländerna, EUR	5 046	45 359	3,64
BEIGENE LTD-ADR, USA, USD	14 271	39 429	3,17
BICARA THERAPEUT, USA, USD	50 778	14 372	1,15
BICARA THERAPEUT utlånat, USA, USD	851	245	0,02
BIOARCTIC AB	24 659	5 013	0,40
BIOARCTIC AB utlånat	9 431	3 105	0,25
BIOGEN INC, USA, USD	24 689	51 718	4,15
BIOINVENT INTL	228 031	4 894	0,39
BIOINVENT INTL utlånat	30 280	749	0,06
BONESUPPORT HOLDING	129 811	27 442	2,20
BRIDGEBIO PHARMA, USA, USD	63 436	41 912	3,37
BRIDGEBIO PHARMA utlånat, USA, USD	5 395	3 896	0,31
CAMURUS AB	83 478	47 207	3,79
CARDINAL HEALTH, USA, USD	23 630	54 425	4,37
CELCUITY INC, USA, USD	13 793	6 021	0,48
CELCUITY INC utlånat, USA, USD	7 857	7 970	0,64
COMPASS THERAPEUTICS INC, USA, USD	306 863	5 297	0,43
COMPASS THERA utlånat, USA, USD	57 376	1 218	0,10
DEVYSER DIAGNOST	193 222	16 578	1,33
DISC MEDICINE INC, USA, USD	18 170	12 885	1,04
EGETIS THERAPEUT	1 053 378	6 215	0,50
GALDERMA GROUP A, Schweiz, CHF	16 201	32 062	2,58
GALDERMA GROUP A utlånat, Schweiz, CHF	1 672	3 690	0,30
GENMAB A/S, Danmark, DKK	18 557	49 372	3,97
H LUNDBECK A/S, Danmark, DKK	457 197	28 787	2,31
HANSA BIO	233 653	8 271	0,66
IDEAYA BIOSCIENCES INC, USA, USD	32 070	11 588	0,93
INCYTE CORP, USA, USD	20 997	23 077	1,85
INSMED INC, USA, USD	14 527	15 017	1,21
IONIS PHARMACEUT, USA, USD	63 287	48 651	3,91
IRHYTHM HOLDINGS INC, USA, USD	24 410	23 216	1,87
IRHYTHM HOLDINGS INC utlånat, USA, USD	4 279	4 935	0,40
JADE BIOSCIENCES INC, USA, USD	32 627	7 029	0,56
KRYSTAL BIOTECH, USA, USD	13 684	49 310	3,96
MIRUM PHARMACEUT, USA, USD	50 044	10 421	0,84

MIRUM PHARMACEUT utlånat, USA, USD	40 863	46 381	3,73
NEUROCRINE BIOSC, USA, USD	32 187	52 593	4,23
NEWAMSTERDAM PHA, Nederländerna, USD	131 396	43 173	3,47
ORUKA THERAPEUTICS INC, USA, USD	19 573	18 060	1,45
PYXIS ONCOLOGY INC, USA, USD	372 498	10 871	0,87
REVOLUTION MEDIC, USA, USD	34 076	18 003	1,45
REVOLUTION MEDIC utlånat, USA, USD	24 161	43 870	3,52
SECTRA AB-B SHS	48 968	8 896	0,71
SECTRA AB-B SHS utlånat	16 597	4 561	0,37
SPYRE THERAPEUTICS INC, USA, USD	23 797	3 073	0,25
SPYRE THERAPEUTI utlånat, USA, USD	20 227	17 410	1,40
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	113 088	52 247	4,20
TANGO THERAPEUTI INC, USA, USD	69 453	15 909	1,28
TANGO THERAPEUTI utlånat, USA, USD	16 962	5 141	0,41
UCB SA, Belgien, EUR	10 115	29 359	2,36
Hälsovård		1 203 208	96,66
BERKSHIRE HATH-B säkerheter, USA, USD	1 739	0	0,00
MORGAN STANLEY säkerheter, USA, USD	40 581	0	0,00
Finans		0	0,00
ANALOG DEVICES säkerheter, USA, USD	2 266	0	0,00
Informationsteknik		0	0,00
EQUINIX INC säkerheter, USA, USD	4 785	0	0,00
Fastighet		0	0,00
Summa Kategori 1		1 203 208	96,66
Summa Överlåtbara värdepapper		1 203 208	96,66
Summa värdepapper		1 203 208	96,66
Övriga tillgångar och skulder		41 590	3,34
Fondförmögenhet		1 244 799	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Upplupna premier för VP-lån	21	24
Summa	21	24

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Upplupna analyskostnader	34	25
Upplupet förvaltningsarvode	1 150	1 383
Summa	1 184	1 408

Not 4 Övriga skulder

	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Upplupna kunduttag	216	665
Summa	216	665

Not 5 Förändring av fondförmögenhet

	2026-01-01- 2026-06-30	2025-01-01- 2025-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	1 097 871	901 419
Andelsklass C		
Andelsutgivning	-	144 500
Andelsinlösen	-	-39 121
Andelsklass D		
Andelsutgivning	88 801	79 219
Andelsinlösen	-112 112	-102 331
Andelsklass E		
Andelsutgivning	11 578	43 317
Andelsinlösen	-22 434	-29 089
Periodens resultat enligt resultaträkning	181 096	99 957
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 244 799	1 097 871

Kontakta oss

HealthInvest Partners

info@atle.se

+46 8 440 38 30

www.healthinvest.se