



JAKTER PÅ DEN RETTE MEDISINEN: I fjor rykket Arne Simensen opp som forvalter i Fondsfinans Global Helse. – Min første ordentlige sommerjobb var i avdelingen for kapitalforvaltning hos Goldman Sachs i London, så nå føler jeg at sirkelen er sluttet, sier han.

Frisk avkastning

Arne Simensen føler at han hopper etter Wirkola, men han har kommet fint ut fra hoppkanten.

Tekst: **KIM DANIEL LINDEGAARD** Foto: **ADRIAN NIELSEN**

Arne Simensen går rundt i Fondsfinans Kapitalforvaltnings kontorlokaler i Vika. Her er han én av tolv ansatte som til sammen forvalter åtte aksje-, rente- og kombinasjonsfond. Ett av dem, Fondsfinans Global Helse, er det Simensen som har ansvaret for.

– Målet er å være ledende innen vårt felt. Det er ikke så stor konkurranse på helsefronten her i Norge, men det er mange der ute i verden. Det er en krevende industri med stor kompleksitet. Det gjelder å følge med hele tiden, sier Simensen.

Fondet ble etablert i 2000 med fokus primært på bioteknologi og farmasi. Fremtidsoptimismen var stor, men nedturen lot ikke vente på seg på grunn av børsfallet i årene som fulgte. Odd Hellem ble hentet inn som forvalter, og det viste seg å være et smart trekk. Avkastningen skjøt i været, og snart var det langt lysere utsikter.

I 2015 ble Fondsfinans Global Helse styrket ytterligere med Arne Simensen. Hellem fortsatte som forvalter, mens Simensen fikk rollen som medforvalter. I fjor ble rollene snudd om.

– Odd har gjort en kjempejobb og skapt fantastiske

resultater. Det er som å hoppe etter Wirkola, sier Simensen om skiftet.

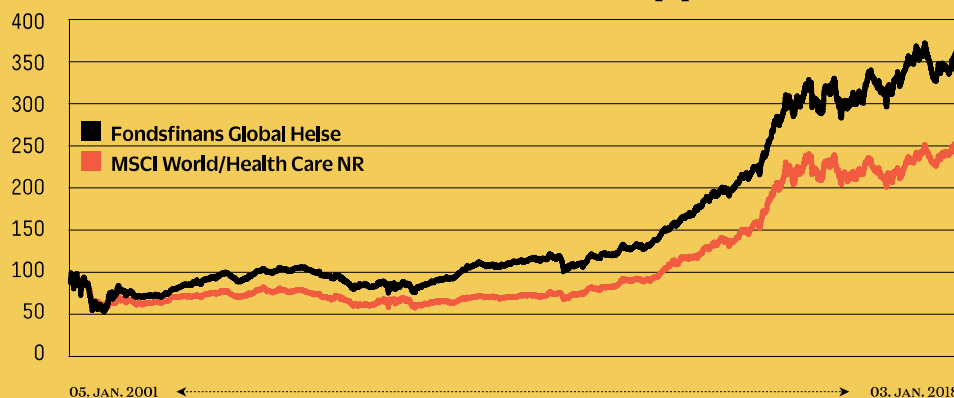
Den unge forvalteren forteller at han er opptatt av å ha en diversifisert portefølje, men samtidig ikke flere selskaper enn det er mulig å følge tett. De hundre viktigste selskapene i bransjen har forvalteren silet ut på regneark som han følger opp på daglig basis.

– Per i dag har Fondsfinans Global Helse en portefølje på 34 selskaper, opplyser Simensen og legger til at det er viktig å kjenne selskapene godt og ikke spre seg for mye.

Han er også opptatt av at selskapene skal ha en viss størrelse.

– Istedenfor å investere i de små bioteknologiselskaperne med høy risiko, satser vi på store, godt diversifiserte selskaper som igjen kan plukke opp de små, spennende selskapene. De store har betydelig bedre forutsetninger med sine forsknings- og utviklingsressurser til å plukke ut fremtidens vinnere. Innenfor medisin kreves det ofte så spesialisert kompetanse at det er best å ta rygg på de store selskapene. Det bidrar til redusert risiko og kan legge grunnlaget for meravkastning, sier Simensen.

Fondsfinans Global Helse fra oppstart



FONDSFAKTA

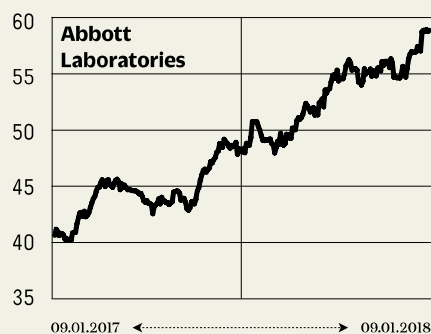
Fondsfinans Global Helse

Bransjefond, helsevern
 Forvaltningskapital: 410 mill. kr.
 Forvaltningshonorer: 1 %*
 * Fondet tar også 10 prosent av avkastningen utover 10 prosent

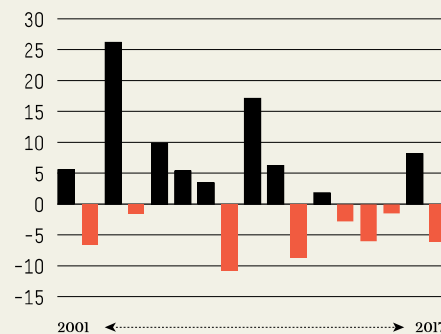
Syv største plasseringer

Abbott Laboratories	4,5 %
AbbVie Inc	4,2 %
Novartis AG	4,0 %
AstraZeneca PLC	3,9 %
Hologic Inc	3,8 %
Amgen Inc	3,8 %
Zimmer Biomet	3,7 %

Fondsfinans Global Helse to største plasseringer – siste år



Meravkastning (i prosent)



Kilder: Morningstar, Delphi Fondene og Nordnet

Fondsfinans Global Helse har levert til dels svært god avkastning de siste fem årene. Fondet har ikke selv definert noen referanseindeks, men ser man avkastningen opp mot MSCI World/Health Care har fondet gjort det noe svakere enn markedet de fire siste årene. Unntaket var i fjor, da fondet slo referanseindeksen med 8 prosentpoeng. Fondet har også gjort det godt nok til å få fem stjerner fra analysebyrået Morningstar og har for tiden terningkast fire i Dine Pengers fondsoversikt.

– Den demografiske utviklingen har en del å si. Vi blir flere mennesker, vi blir eldre og vi blir rikere. Etter mat og tak over hodet, er helse noe av det vi setter høyest. Selv i økonomiske nedgangstider vil vi prioritere helsen vår. En diabetiker vil ikke slutte å ta medisinen sin selv om det går dårlig med økonomien, sier forvalteren.

Simensens regneark med de hundre selskapene han anser som viktigst går gjennom hver eneste dag. Det gjelder å smi mens jernet er varmt.

– Megatrender, makroøkonomi og analyse av det som skjer i omverdenen er viktig. Jeg forsøker så godt jeg kan å holde meg oppdatert på det som skjer i helsesektoren. Det gjør jeg både ved å lese og ved å reise ut for å treffe folk. Deretter kan jeg røkere og gjøre endringer i porteføljen, sier han.

– Har du et eksempel på en god investering?

– Et selskap som den store helseutstørsleverandøren Abbott har gitt gode resultater. De har en standhaftighet i sin lønnsomhet og sine utbytter som er ene-

stående. De har utbetalt kvartalsvise utbytter siden 1942. Det er også et betydelig potensial fremover for å behandle flere lidelser enn tidligere, og dermed adressere et større marked.

– Hva er ditt beste knep?

– Det gjelder å være oppdatert. Jeg leser avisene kvelden i forveien når de blir publisert. Ellers har jeg abonnert på The Economist siden 1997. Jeg tror jeg har lest nesten hver eneste utgave, sier Simensen.

Det er lite helse på Oslo Børs. Derimot er USA ledende på dette feltet. Legemiddelindustrien der er enorm og stadig i endring, men Simensen mener det også er viktig å være oppmerksom på Kina.

– En raskt voksende middelklasse med stadig større interesse for vestlig medisin kan medføre et stort potensial i årene fremover.

Forvalteren er også opptatt av deres investeringsfilosofi, som følger en såkalt top-down- og bottom-up-tilnærming.

– Top-down handler om de store omveltningene i samfunnet, presidentvalget i USA for eksempel. Bottom-up kan dreie seg om ledelsen i det enkelte selskapet jeg vurderer. Begge disse og alt mellom må jeg ta hensyn til i hverdagen. Det gjelder å finne de selskapene som har glede av de store omveltningene i samfunnet, hvor det fungerer godt på mikronivå og hvor prisen er attraktiv. Alt i alt handler det om å gjøre litt mer riktig enn feil, avslutter Simensen. ■

FONDSPROFILEN

Fondsprofilen er en fast spalte hvor vi profilerer et verdipapirfond i hver utgave. Målet er å presentere et bredt utvalg fond og forvaltningsstrategier.

Fondsprofilen gir hverken kjøps- eller salgsanbefalinger. Vi minner om at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning, og at investeringsstrategier som har gitt gode resultater, ikke behøver å gjøre det samme i fremtiden.