

Förvaltarkommentar

April var en stark månad för fonden med en uppgång på 6,36%. Drygt två månader sedan start är fonden nu fullinvesterad och ligger på all-time-high med en avkastning på 4,65%. Som jämförelse, The Dow Jones U.S. Select Aerospace & Defence Total Return Index har avkastat 2,67%.

Fokus i april var årets första kvartalsrapporter. Flera försvars- och säkerhetsbolag rapporterade och slog i de flesta fall marknadens förväntningar.

Lockheed Martin rusade 11 procent då bolagets rapporterade ett resultat om \$5.99 per aktie, långt över marknadens förväntningar som låg på \$4.34 per aktie. Försäljningen var betydligt högre än förväntat och det är anmärkningsvärt att samtliga affärsområden överträffade marknadens estimat. Bolagets produktutbud inom försvar är världsledande med stridsflygplanet F-35 i spetsen. Bolagets rekordstora orderstock kommer sannolikt inte påverkas av konjunkturläget vilket gör Lockheed Martin till ett bra exempel på typ av bolag vi investerar i. Bolag som bidrar med avkastning och diversifierande egenskaper, vilket också gör att GDS skiljer sig från andra globala fonder.

Nya investeringar under april var FireEye och Carbon Black, två nischleverantörer av säkerhet. Bolagen är väl positionerade för att gynnas av den ökande efterfrågan på nästa generation cyberlösningar.

Fondfakta

Förvaltare	Tor Sinclair
Startdatum	2019-02-21
Handel	Dagligen
Valuta	SEK
Riskenivå	5 av 7 (se KIID för mer information)
ISIN	LU1822851538

Det långsiktiga investeringscaset är starkt. Säkerhetsläget i världen är ansträngt och investeringar i försvar och säkerhet kommer att öka kommande år. Fonden är positionerad för att gynnas av denna utveckling, även i ett svagare konjunkturläge.

Fonden finns på [Nordnet](#), MFEX, Nord Fondkommission, [fondmarknaden.se](#) och [maxfonder.se](#).

Viktig information

Investering i fonder innebär alltid en risk. Värdet på din investering kan gå upp och ned beroende på faktorer som påverkar marknaden inklusive räntor. Historisk avkastning är ingen indikator på framtida avkastning. Investerare kan gå miste om delar eller hela det investerade beloppet. För mer information om risker, läs mer i fondens KIID och prospekt.