

GLOBAL DEFENCE & SECURITY FUND

MÅNADSKOMMENTAR SEPTEMBER 2019

Riskinformation: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.gdsfund.com. Observera att Finserve Nordic inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

PLACERINGSINRIKTNING

Delfondens investeringsmål är att investera delfondens tillgångar i internationella värdepapper i enlighet med principen om riskdiversifiering för att uppnå lämplig inkomst och högsta möjliga långsiktiga värdeökning. Fondförvaltaren har för avsikt att investera i försvars- och säkerhetsbranschen. Delfonden investerar minst 51 % i kapitalandelar med fokus på storbolag. Utan att det påverkar tillämpningen av ovanstående bestämmelse kan delfonden tillfälligt ha upp till 49 % av dess nettofondtillgångar i kontanter och likvida tillgångar och investera i liknande tillgångar. Inga andelar i investeringsfonder förvärvas för fondtillgångarna. Delfonden är således en berättigad målfond.

FÖRVALTARKOMMENTAR

September var återigen en bra månad för GDS-fonden med en avkastning på 1,0 procent. Sedan start noterar fonden en uppgång på nästan 15 procent, vilket är bättre än dess jämförelseindex och mer än dubbelt upp mot det svenska OMX-indexet. Samtidigt har fonden uppvisat en lägre risk, mätt som årlig standardavvikelse, jämfört med båda jämförelseindex och svenska aktier.

Månadens bäst presterande bolag var Hewlett Packard (HPE) med en uppgång på nästan 10 procent. Under september slutförde HPE köpet av Cray. Cray's mål är att bygga den mäktigaste datorn i världen. Bolaget har lyckats väl och räknar idag den amerikanska staten som sin största kund. Integrationen av Cray in i HPE kommer förbättra det framtida erbjudandet avseende lagring, mjukvara och tjänster inom högpresterande dator- och AI-produkter. HPE meddelade i augusti att ett samarbete med NASA inletts för att bygga en ny superdator. Datorn kommer användas av Ames Research Center för att utveckla modeller och simuleringar av landningsprocesser. Enligt en rapport från Grand View Research beräknas 'high-performance computing'-marknaden öka med 7,2 procent per år mellan 2018 och 2025 och uppgå till nära 60 miljarder dollar år 2025.

Det händer mycket inom high-performance computing. I september meddelade Google att deras forskare med hjälp av en kvantdator lyckats genomföra en beräkning på drygt tre minuter, som skulle ta 10 000 år för den mest kraftfulla datorn. Även om ingen idag vet exakt vad såda-

na genombrott kommer innebära, kan vi konstatera att den tekniska utvecklingen fortsätter i allt högre takt. Företag inom säkerhetssektorn som ligger i teknisk framkant kommer ha enorma möjligheter framöver.

Norska Kongsberg Gruppen (KOG) hade en fantastisk månad och var upp 9,4 procent. KOG har vunnit många kontrakt den senaste tiden, inklusive en strategiskt viktig upphandling med NASA och Space Norway. Andra bolag som presterade bra under september var Textron och Flir – upp 8,8 procent och 6,7 procent. Marknaden börjar även uppskatta den tidigare aviserade fusionen mellan Raytheon och United Technologies, vilket resulterade i fina uppgångar för bolagen på 6,1 respektive 4,8 procent. Boeing hade ännu en stark månad och var upp cirka fem procent.

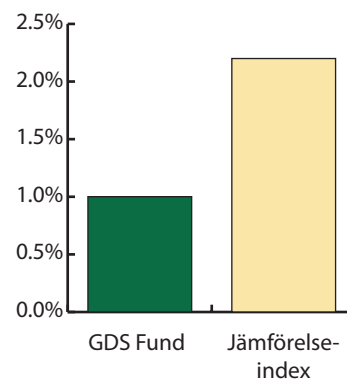
Innehav med sämre utveckling under månaden var Booz Allen, Airbus, Viasat, General Dynamics och Leidos. Vi tror långsiktigt på bolagen och har därför utnyttjat nedgången och ökat innehaven i General Dynamics och Viasat.

Avkastning (%)	GDS Fund	Jämförelse-index
Sep 2019	1,0	2,2
3 mån	8,7	7,2
År 2019*	14,7	13,2
3 år	N/A	N/A
5 år	N/A	N/A

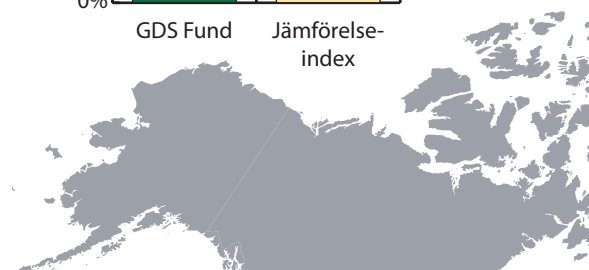
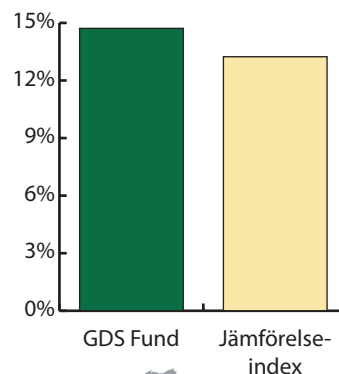
*Startdatum 21e februari

Månadsavkastning (%)			
Jan		Jul	4,33
Feb	-0,66	Aug	3,15
Mar	-0,58	Sep	1,00
Apr	5,96	Okt	
Maj	-2,32	Nov	
Jun	3,25	Dec	

MÅNADENS UTVECKLING



ÅRETS UTVECKLING



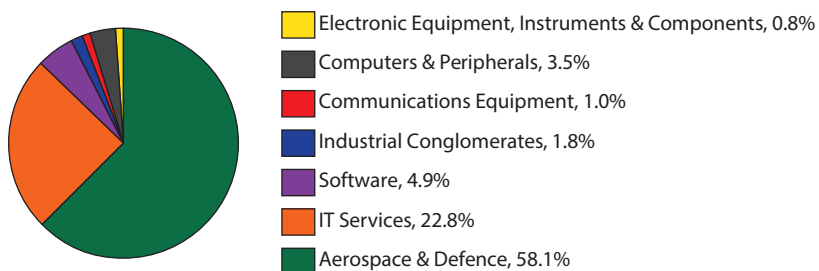
GLOBAL DEFENCE & SECURITY FUND

MÅNADSKOMMENTAR SEPTEMBER 2019

5 STÖRSTA INNEHAV

Värdepapper	Andel av fond (%)
Raytheon Co.	7,97
General Dynamics Corp.	7,59
Lockheed Martin Corp	7,12
Northrop Grumman Corp.	7,03
SAAB	5,38
Summa fem största innehav	35,09
Likviditet	12,39
Totalt antal innehav	28

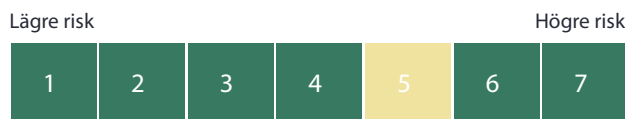
BRANSCHFÖRDELNING



STÖRRE FÖRÄNDRINGAR UNDER MÅNADEN

Köp	Försäljningar
General Dynamics	Booz Allen Hamilton
Raytheon	

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



NYCKELTAL

Nyckeltal	GDS	Index
Sharpe-kvot	1,83	1,42
Totalrisk (%)	12,94%	13,97%
Informationskvot	1,98	1,55
Beta	0,90	

FONDFAKTA

Förvaltare	Tor Sinclair
Fondens startdatum	2019-02-21
Jämförelseindex	MSCI World TR / S&P500 TR
Andelskurs (kr)	114,7
Fast avgift (årligen)	1.75%
ISIN	LU1822851538
Öppen för handel	Nordnet, Nord Fondkommission, United Securities, MaxFonder, Fondmarknaden, MFEX, Strukturinvest
Minsta investering	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, CSSF

GEOGRAFISK SPRIDNING

Land	Andel av fond (%)
USA	76,9
Sverige	5,38
Övrigt Europa	3,62
Norge	2,09

