

# MÅNADSKOMMENTAR SEPTEMBER 2020

**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](http://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 förvärfvas för fondtillgångarna. Delfonden är således en berättigad målfond.

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Säkerhetsaktier följde den generellt negativa utvecklingen på världens aktiemarknader under september. En starkare dollar och svagare svensk krona, som backade 3,6 procent, hjälpte dock till att kompensera för förlusterna. Global Security Fund backade med 0,7 procent och 0,5 procent för R- respektive S-klassen.

Crowdstrike var månadens bäst presterande aktie med en uppgång på cirka 13 procent. Med allt fler anställda som arbetar hemifrån är företag idag mer utsatta för olika typer av cyberbrott. Crowdstrike har i detta sammanhang varit en tydlig vinnare i en bransch som Grand View Research har tippat kommer växa med 10 procent årligen fram till 2027. Crowdstrike har lyckats differentiera sig i en extremt konkurrenskraftig bransch med sin unika AI- och molnbaserade Falcon-plattform. Det finns olika segment inom cybersäkerhetsområdet och Crowdstrike anses vara disruptiv inom slutpunktsskyddssegmentet – ett segment som bolaget uppskattar till 12,8 miljarder dollar, motsvarande knappt en tionedel av hela cybersäkerhetssektorn.

Vikten av slutpunktssäkerhet har växt sedan COVID-19, eftersom varje medarbetares bärbara dator och mobila enheter anses vara en slutpunkt. Crowdstrike rapporterade en 89 procentig ökning i prenumerationstillväxt förra kvartalet vilket kan betraktas som bevis för att dess avancerade lösning är mer kritisk för kunder än någonsin. Crowdstrike köpte även upp Preempt Security under september månad för usd 96 miljoner för att komma in på marknaden för identitetssäkerhet. Bolaget är upp över 165 procent för året och som fondens största innehav bidrog bolaget med 1,5 procent för månaden.

Kongsberg Gruppen var upp 4,3 procent för månaden och bidrog med 0,45 procent avkastning. Med en väl diversifierad verksamhet, ett starkt kassaflödet och goda förutsättningar meddelade bolaget om ett

samarbete med Microsoft för att utforska nya sätt att göra satellitdata mer tillgängligt via Microsofts Azure Orbital plattform. Microsoft som förra året vann den lukrativa JEDI-kontraktet jobbar med ett antal säkerhets- och satellitbolag.

Saab var upp 1,7 procent och bidrog med 0,1 procent men priset har konsoliderat efter den starka uppgången i juli. Tillsammans med många andra säkerhetsbolag jobbar bolaget aktivt i Indien för att vinna försvarskontrakt och bolaget har uttalat sig försiktigt positivt om möjliga samarbetsmöjligheter med Indien. Andra säkerhetsbolag som utvecklades positivt under månaden var Honeywell, Leidos, Lockheed Martin och Flir.

Ett annat företag som gick med i Microsofts Azure Orbital-ekosystem var Viasat, satellitkommunikations- och nätverksföretaget. Men nyheter om samarbetet var inte tillräckligt för att uppnå en positiv aktiekurs. Bolaget var månadens sämst presterande och backade 10,3 procent. Cybersäkerhetsbolaget NortonLifeLock var månadens näst sämsta bidrag med en nedgång på 8,1 procent. Bolagets aktiekurs ligger i en konsolidering efter ett starkt år där aktiekursen är upp 38,3 procent. Det var många bolag som bidrog till den negativa utvecklingen under månaden, bland dessa märktes CACI och Textron.

Boeing meddelade att produktionen av dess 787-flygplan kommer att flyttas till South Carolina nästa år. En rad strategiska kostnadsreduceringar tillsammans med en vändpunkt i den nuvarande dämpade flygindustrin kan mycket väl vara vändpunkten för aktiekursen.

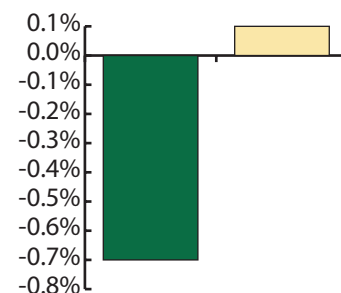
Cybersäkerhetsbolaget Palantir lanserades på börsen den 29e September och värderas till drygt USD 15,5md. Med högprofilerta investerare som Peter Thiel och kunder som CIA finns det förväntningar att bolaget kommer spela en betydande roll inom cybersäkerhetsindustrin.

Avkastning (%)	GDS Fond	Jämförelse-index
Sep 2020	-0,7	0,1
3 mån	-1,0	3,9
År 2020	-14,1	-1,5
Sedan start	-5,3	15,4
3 år	N/A	N/A

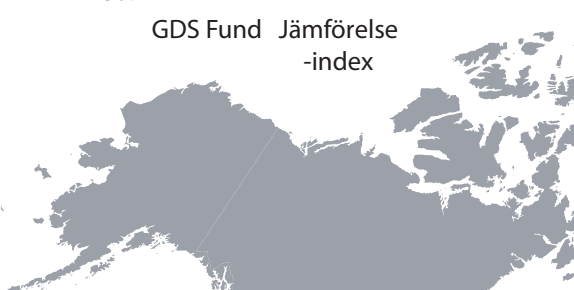
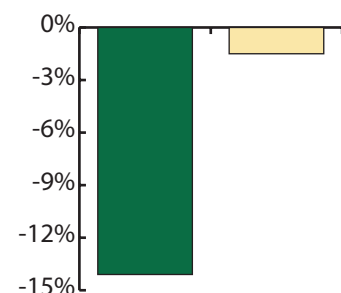
Start 21e feb 2019

Månadsavkastning (%)			
Jan	5,9	Jul	-3,4
Feb	-10,7	Aug	2,3
Mar	-12,9	Sep	-0,7
Apr	12,6	Okt	
Maj	-1,4	Nov	
Jun	-5,6	Dec	

## MÅNADENS UTVECKLING



## ÅRETS UTVECKLING

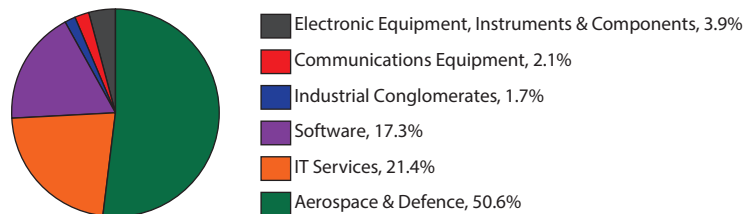


# MÅNADSKOMMENTAR SEPTEMBER 2020

## 5 STÖRSTA INNEHAV

Bolag	Andel av fond (%)
Lockheed Martin	8,6
Crowdstrike	8,2
Northrop Grumman	7,6
Leidos	6,3
L3Harris Technologies	6,3
<b>Summa fem största innehav</b>	<b>37,1</b>
Likviditet	3,1
Totalt antal innehav	21

## BRANSCHFÖRDELNING



## STÖRRE FÖRÄNDRINGAR UNDER MÅNADEN

Köp	Försäljningar

## RISK/AVKASTNINGSPROFIL



## NYCKELTAL

Nyckeltal	GDS	Index
Sharpe-kvot	-0,1	0,4
Årlig risk (%)	25,8%	21,9%
Informationskvot	-0,1	0,4
Beta	1,0	

## GEOGRAFISK SPRIDNING

Land	Andel av fond (%)
USA	91,1
Sverige	4,2
Övrigt Europa	0
Norge	4,7

## FONDFAKTA

Förvaltare	Tor Sinclair
Fondens startdatum	2019-02-21
Jämförelseindex	MSCI World TR
Andelskurs (kr)	94,0
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

