

MÅNADSKOMMENTAR DECEMBER 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. 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

Global Security Fund ökade med 4,72 procent (S-andelsklassen) respektive 4,52 procent (R-andelsklassen) under december, vilket var betydligt bättre än jämförelseindexet MSCI World TR som steg med 0,05 procent. Nyheter kring en cyberattack på nätverksövervakningsprogrammet "Orion" från Solarwinds Corp påverkade marknaden under månaden. Aktiekurserna för bolag inom cybersäkerhet rusade iväg. Händelsen kommer troligen ha konsekvenser för en industri som varit en klar vinnare under COVID19-pandemin. Detta i spåren av ökade budgetar till säkerhetslösningar. Med över 320 000 kunder i över 190 länder så påverkade händelsen såväl den privata som den offentliga sektorn, dock finns det inga officiella uttalandet om kostnaden för händelsen.

FireEye, ett cybersäkerhetsföretag som fonden återupprättade en position i under oktober, var månadens bäst presterande aktie. Bolaget ökade med över 53,4 procent under december då det blev känt att bolaget var först med att rapportera om Orion-intrånget. FireEye är ett av få företag inom cybersäkerhetslösningar med försäljningsintäkter som närmar sig 1 miljard dollar. En trög försäljningstillväxt under de senaste åren har dock inneburit att bolagets aktiekurs stått stilla. Nya förvärv kan dock hjälpa FireEye att återgå till en mer attraktiv försäljningstillväxt och lönsamhet. Till exempel förvärvade man i november Respond Software, vilket ökar företagets förmåga att leverera eXtended Detection and Response (XDR) kapacitet. FireEyes fenomenala aktiekursuppgång under december bidrog till fonden med 1,7 procentenheter.

CrowdStrike var återigen ett av fondens bäst presterande aktier, detta efter att bolaget levererat en kvartalsrapport som slog förväntningarna. Det fria kassaflödet var mycket bättre än väntat och visade den långsiktiga potentialen i affärsmodellen för att ge lönsam tillväxt. CrowdStrike fortsätter att ha medvind från ett ökat behov av säkerhetsför-

ändringar. Noterbart är att cirka 20 procent av alla servrar de skyddar finns i det offentliga molnet med betydande utrymme för expansion. Aktien ökade med över 38 procent under månaden och hjälpte till att bidra med 2,4 procent till fonden.

Fortinet, ett cybersäkerhetsföretag med fokus på nätverkslösningar, gynnades av intresset i säkerhetsindustrin under december månad och aktiekursen rusade iväg med över 20,5 procent vilket gynnade fonden med 0,55 procentenheter. Bolaget tillkännagav under månaden att man förvärvat SaaS-företaget Panopta, vilket kommer att göra det möjligt för Fortinet att erbjuda kunderna mer synlighet i en alltmer komplex tech-stack. Palo Alto Networks, ett annat cyberbolag med fokus på nätverkslösningar, var upp med över 20,9 procent under månaden, vilket gynnade fonden med över 0,46 procentenheter.

Mantech International är en av USA:s "Department of Defense" största IT-leverantör och rapporterade flera lukrativa avtal under månaden som inkluderade USA:s Homeland Security och Defense Agency. Bolaget kommer sannolikt gynnas av den troliga ökande investeringstakten i säkerhetslösningar inom USA:s försvarsmakt. Bolaget meddelade under månaden att man hade slutfört förvärvet av Tapestry Technologies, vilket kommer förbättra kapaciteten inom cyberarkitektur, policyutveckling, programvaruteknik och cyberutbildning. Bolaget var upp drygt 16 procent för månaden vilket gynnade fonden med 0,5 procentenheter.

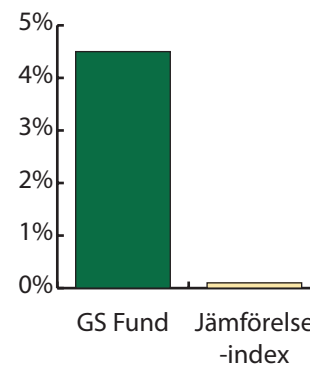
Läs mer på www.globalsecurityfund.com/ december-rally-i-cybersakerhet-gynnade-fonden/

Avkastning (%)	Global Security	Jämförelse-index
Dec 2020	4,5	0,1
3 mån	6,0	4,8
År 2020	-10,0	3,2
Sedan start	0,4	19,4
3 år	N/A	N/A

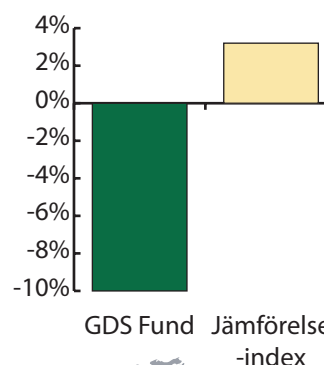
Start 21e feb 2019

Månadsavkastning (%)			
Jan	5,9	Jul	-3,4
Feb	-10,7	Aug	2,3
Mar	-12,9	Sep	-0,7
Apr	12,6	Okt	-6,9
Maj	-1,4	Nov	8,9
Jun	-5,6	Dec	4,5

MÅNADENS UTVECKLING



ÅRETS UTVECKLING

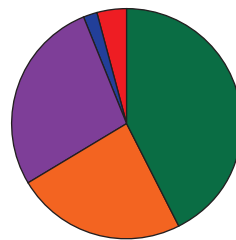


MÅNADSKOMMENTAR DECEMBER 2020

5 STÖRSTA INNEHAV

Bolag	Andel av fond (%)
Crowdstrike	8,9
Lockheed Martin	6,9
Leidos	6,4
Northrop Grumman	6,3
L3 Harris Technologies	6,0
Summa fem största innehav	34,6
Likviditet	3,0
Totalt antal innehav	22

BRANSCHFÖRDELNING



- Electronic Equipment, Instruments & Components, 4.0%
- Industrial Conglomerates, 1.8%
- Software, 27.2%
- IT Services, 23.7%
- Aerospace & Defence, 42.2%

STÖRRE FÖRÄNDRINGAR UNDER MÅNADEN

Köp	Försäljningar
	Boeing

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk

Högre risk



NYCKELTAL

Nyckeltal	GDS	Index
Sharpe-kvot	-0,1	0,6
Årlig risk (%)	25,1%	22,9%
Informationskvot	-0,3	0,6
Beta	1,0	

GEOGRAFISK SPRIDNING

Land	Andel av fond (%)
USA	91,8
Sverige	3,6
Övrigt Europa	0
Norge	4,6

FONDFAKTA

Förvaltare	Tor Sinclair
Fondens startdatum	2019-02-21
Jämförelseindex	MSCI World TR
Andelskurs (kr)	100,4
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