

Missa inte: **38 smarta tips** inför din deklaration

Privata Affärer

Nr 4 April 2021 » 99 kr (9,90 euro)

Extra:
Du får
vår fond-
tidning
på köpet



Revansch för spelbolagen

- jackpott i sommar

Investera

Så går bopriserna

Investera

Skydda dig mot ränteskräcken

Aktuellt

Lär dig börsens regler
- och undvik dryga böter

Maximera

Skattecheck på tjänstebilen



Tidsam 0682-04



Returvecka 18

Han kallas **Sveriges störste aktiespekulant**

Säkerhetsförvaltaren: Så investerar du bäst i rymd och cybersäkerhet

Aktier inom cybersäkerhet och rymd har noterat kraftiga uppgångar under senare tid. Förklaringen står bland annat att finna i medial uppmärksamhet kring ökade cyberhot och om stigande förväntningar på kraftigt tillväxt när rymdbolag som Virgin Galactic börjar närma sig en kommersialisering av rymdresor för privatpersoner. Tor Sinclair, förvaltare av fonden **Finserve Global Security Fund**, menar att man snarare bör rikta blickarna mot de traditionella säkerhetsbolagen för att få exponering mot dessa framtidssektorer.

TEXT JONATHAN FURELID

– **Det har varit** ett enormt fokus på tillväxtaktier under de senaste åren och skillnaden i värdering mellan tillväxtbolag och värdebolag står på historiska högstaniåver. Mot bakgrund av det tror jag att det kan finnas goda anledningar att titta på traditionella säkerhetsbolag om man letar exponering mot rymd och cyber. De har god intjäning, stabila kundrelationer och är inte alls belånade på samma sätt som de mindre förhoppningsbolagen, säger Tor Sinclair.

Förvaltaren har en övervikt mot de större säkerhetsbolagen i sin portfölj. Det är bolag som fokuserar på att skydda kritiska naturresurser och som växer sin försäljning med 7 till 8 procent per år. Portföljen kryddas dock med mindre snabbväxande bolag inom framförallt cybersäkerhetsområdet.

– Cybersäkerhet har hamnat i fokus under den senaste tiden i takt med att mängden allvarliga cyberbrott ökat kraftigt. Många företag är underinvesterade i cyberskydd och branschen, som idag uppgår till 150 miljarder dollar, spås växa med cirka 10 procent per år mellan 2020 – 2027. Då blir det naturligtvis intressant att hitta bolag som är exponerade mot den tillväxten och som kan växa ännu snabbare än branschen, säger Tor Sinclair och fortsätter:

– Vi har bland annat investerat i CrowdStrike. Ett bolag som har byggt en väldigt stark position inom slutpunktsdetektering. Det har varit en enormt bra investering sedan vi köpte den kort efter börsnoteringen i juni 2019, men vi har över tid skalat av positionen i takt med att den växt sig för stor som enskilt innehav. Utsikterna för tillväxt finns dock fortfarande där och den är fortsatt en stor position i portföljen. Även innehavet i Fireye har utvecklats väl i spåren av hackerattacken mot Solarwinds där bolaget var först med att rapportera om säkerhetsintrånget.



Tor Sinclair, förvaltare av fonden Finserve Global Security Fund. Foto: Finserve

När det gäller rymdbolagen är Tor mer försiktig att köpa in sig i de mindre tillväxtbolagen, då han tycker att det finns för mycket förhoppning inbakat i dagens värderingar. Dessutom har de stor belåning, vilket kan bli ett problem i en miljö med stigande räntor.

– Bolag som Viasat och Maxar jobbar med hög skuldsättning medan investerare verkar ha stor tilltro till Virgin Galactic så kallade 'supersonic' resor, där privatpersoner skickas upp i rymden. Men jag tror det är långt till att den marknaden når volym. Att räkna hem kassaflöden som ligger långt fram i tiden är alltid vanskligt och kan slå tillbaka om det blir förseningar på vägen, vilket ligger nära till hands i sådana här komplexa projekt.

– Jag tycker att de traditionella säkerhetsbolagen, som också är verksamma inom rymd via framförallt satelliter, är en bättre investering. Då får man dessutom

en bred exponering mot säkerhetssektorn, vilket ger en bättre riskspridning, värderingsmässigt ser dessa bolag också mer intressanta ut efter den senaste tidens svaga relativa avkastning för värdebolag, avslutar Tor Sinclair.

FAKTA GLOBAL SECURITY FUND

Finserve Global Security Fund startades 2019. Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med global inriktning som fokuserar på aktiebolag inom säkerhetsindustrin. Fondens målsättning är att skapa en hög långsiktig värdeökning genom att fokusera på bolag som gynnas av den globala trenden med ökande investeringar i säkerhet, till exempel bolag med fokus på cybersäkerhet. Fonden har en koncentrerad portfölj med 20-25 bolag.

