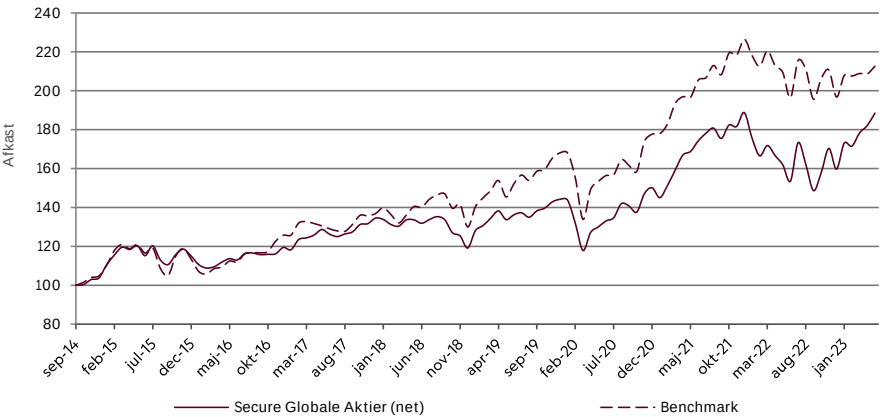


ABSOLUT AFKAST (EFTER OMK.)



PRODUKTINFORMATION

Forvaltere	Henrik Knudsen & Mikkel Petersen
Hovedkvarter	Lyngby, Danmark
Aktivklasse	Globale aktier
Investeringshorisont	5-10 år
Max positionsstørrelse	10%
Valutadenominering	DKK
Valutaafdækning	Nej
Merafkastmålsætning	4-5% p.a.
Portefølje-stil	Kvalitet
Antal aktier	20-30
Forventet omsætning	Lav
ISIN-kode	DK0060571529
Lancering	sep-14
Faste omkostninger	1,26%
Emission/indløsningsomkostninger	0,25%/0,25%
Administrator	SEB Wealth Invest
Revisor	PwC

AFKAST OG NØGLETAL

Overblik	maj-23	ÅTD	2022	2021	2020
Afkast (efter omk.)	3,5%	18,0%	-15,4%	25,7%	4,1%
Benchmark	1,9%	8,1%	-13,1%	27,4%	5,7%
Indre værdi	190,9				

MÅNEDSKOMMENTAR

De 3 største positive bidragsydere til vores afkast var ASML, Vat Group og TSMC, mens de 3 største negative bidrag kom fra Nike, Coloplast og Resmed.

Den begivenhed, der tiltrak sig mest opmærksomhed i maj, var Nvidias regnskab. Nvidia, der designer mikrochips til anvendelse i bl.a. AI og dermed Chat GPT, kom med forventninger til det kommende kvartals omsætning, der langt oversteg analytikernes forventninger, og aktien steg voldsomt.

Vi har ikke investeret i Nvidia. I stedet har vi valgt at fokusere på den kritiske infrastruktur, der faciliterer produktion af bl.a. de mikrochips, som Nvidia producerer. Tre af disse selskaber var blandt de største bidragsydere til afkastet i maj måned. Herom har vi skrevet en kort artikel, som du kan læse her:

<https://securespectrum.dk/udviklingen-i-kunstig-intelligens-begunstiger-flere-af-vores-selskaber-i-secure-market-power/>

SECURE GLOBALE AKTIERS

INVESTERINGSSTRATEGI

I Secure Globale Aktier investerer vi i selskaber, som vi vurderer, har en konkurrencemæssig fordel, som de kan fastholde i årtier og via denne fordel skabe et højt afkast på den investerede kapital. Blandt de karakteristika vi har fokus på er: Evne og årsag til, at selskabet kan fastholde/udvide sin konkurrencemæssige fordel, evne til at genere frie pengestrømme, mulighed for at geninvestere de frie pengestrømme til attraktive afkast, aktionærvenlig ledelse, frihed til at prise deres produkter/services samt en enkel og forståelig forretningsmodel. Disse kvalitetsselskaber, der kan "compounde", ønsker vi at være langsigtede medejere af - gerne for evigt.

10 STØRSTE POSITIONER

Selskab	Sektor	Kurs	Afkast %
Novo Nordisk A/S	Sundhed	1116,2	-0,7%
Hemnet Group AB	Kommunikation	183,5	5,5%
Epiroc AB	Industri	165,6	-8,6%
Visa Inc	Finans	221,5	-1,4%
Moody's Corp	Finans	317,7	5,1%
VAT Group AG	Industri	382,3	23,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturin	IT	98,6	21,1%
ASML Holding NV	IT	671,5	16,6%
S&P Global Inc	Finans	368,4	5,2%
Alphabet Inc	Kommunikation	123,4	18,1%

MIDLER

Foreningen er velegnet for virksomheder, fonde, pensionsselskaber samt langsigtede private investorer. Afdelingen er udbyttebetalende. Skattemæssige forhold er beskrevet i prospektet.

RISIKOPROFIL

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

DISCLAIMER

Secure Spectrum Fondsmæglerselskab har udarbejdet dette materiale til orientering, og ingen oplysninger på denne side skal betragtes som investeringsrådgivning. Før du investerer, bør du læse det seneste prospekt samt dokument med central investorinformation, som er tilgængeligt på hjemmesiden. Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidig afkast.

Kilde: IFR (Afkastdata), Bloomberg (Porteføljedata), Secure Spectrum Fondsmæglerselskab (Forvalterinfo). Nærmere forklaring af risiko kan læses i KIID.

* TER er beregnet med udgangspunkt i eksisterende AUM og kan derfor ændre sig