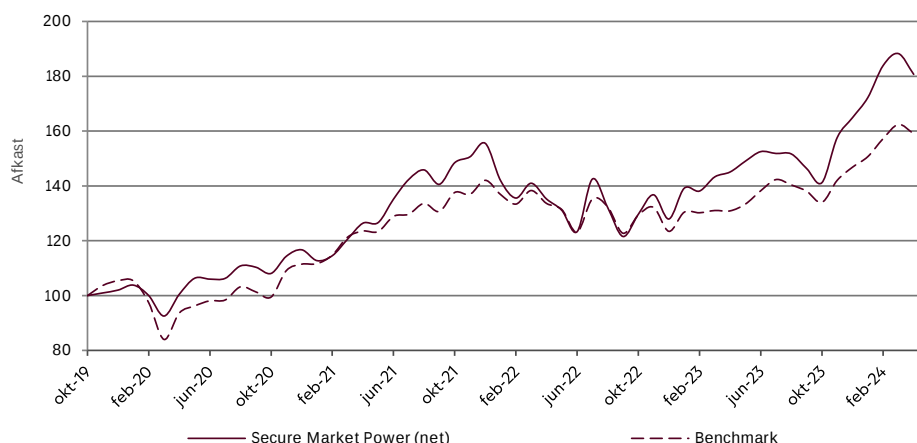


ABSOLUT AFKAST (EFTER OMK.)



AFKAST OG NØGLETAL

Overblik	apr-24	ÅTD	2023	2022	2021	2020	Siden start
Afkast (efter omk.)	-4,0%	9,6%	28,9%	-17,7%	33,3%	14,4%	80,7%
Benchmark	-2,1%	8,3%	19,0%	-13,1%	27,4%	5,7%	59,0%
Indre værdi	160,2						

MÅNEDSKOMMENTAR

De 3 største positive bidragsydere til vores afkast var Novo Nordisk, Resmed og Heico, mens de 3 største negative bidrag kom fra Hemnet, Equifax og Moody's.

Regnskabssæsonen er så småt begyndt. Her vil vi fremhæve CoStar, der gav klare indikationer af, at fremtiden ser ganske lys ud. CoStar er undervejs med at opbygge den mest besøgte boligportal i USA, Homes.com. Denne opbygning belaster de nuværende regnskabstal, men vi ser betydelige muligheder for værdiskabelse over de kommende mange år, hvis CoStar er succesfuld hermed.

Vi har frasolgt Resmed. Resmed er markedsledende indenfor udstyr til behandling af søvnapnø. Et nyligt studie fra Eli Lilly har påvist, at ved behandling med GLP-1 produkter kan over halvdelen af patientpopulationen mindske/undgå at bruge søvnapnøudstyr, hvis de bruger GLP-1 produkter. Flere årsager, deriblandt pris, gør, at langt fra alle vil migrere til GLP-1 produkter. Dog er vi bekymret for, at den fremtidige vækst i antal nye patienter, og dermed Resmeds omsætning, vil være betydelig lavere. Derfor har vi solgt.

MIDLER

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

10 STØRSTE POSITIONER

Novo Nordisk
Moodys Corp
MasterCard Inc
Schibsted
Visa
TSMC
CoStar Group
Hemnet
Epiroc
ASML

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 fremtidige 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

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	DK0061148731
Lancering	okt-19
Faste omkostninger	1,26%
Emission/indløsningsomkostninger	0,25%/0,25%
Administrator	SEB Wealth Invest
Revisor	PwC
SFDR-klassifikation	Artikel 8

SECURE MARKET POWERS

INVESTERINGSSTRATEGI

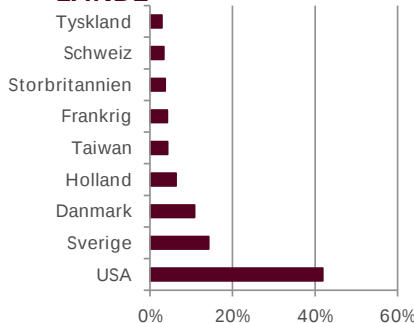
Secure Market Power investerer i virksomheder med unikke og holdbare konkurrencemæssige fordele, der befinder sig i dominerende positioner på konkurrencefattede og sekulærvækstende markeder. Når vi har identificeret disse kvalitetsvirksomheder, forsøger vi ikke at betale for meget for dem, og derefter gør vi det absolut sværeste indenfor forvaltningsindustrien: *Ingenting*.

Når vi investerer i Market Power virksomheder, udnytter vi aktieaktivklassens vigtigste egenskab: Geninvestering af frie pengestrømme tilbage i virksomheden. Dette er en egenskab man ofte glemmer, men det er den mest værdifulde af alle, da dette er kilden til kontinuerlig værdiskabelse - og kun en man kan finde blandt kvalitetsvirksomheder.

INVESTERING I AFDELINGEN

Handel på Nasdaq OMX
København A/S
ISIN /Fondskode:
DK0061148731

LANDE



SEKTOR

