

Månadskommentar - december 2024

Finserve Global Security Fund avslutade 2024 med en stark årsavkastning på 29,22 %, trots en nedgång på -3,61 % i december. Under månaden bidrog amerikanska budgetåtstramningar till en negativ utveckling inom försvarssektorn, medan cybersäkerhet och kommersiell luftfart presterade väl, med Cloudflare och Airbus som månadens bäst presterande. De fundamentala faktorerna och förutsättningarna är fortsatt starka för försvarssektorn och likaså för cybersäkerhetssektorn. Cybersäkerhet står ut som en tydlig prioritet både i försvarsbudgetar och företagsbudgetar framåt och kommer att vara centralt i skydd mot fortsatta hybridattacker privata som statliga. Under 2023 steg försvarsinvesteringarna inom EU till rekordhöga €279 miljarder (+10% YoY). Estimatet för EU:s försvarsutgifter för 2024 förväntas uppgå till €326 miljarder, (+17% YoY). Nu diskuteras europeiska NATO-medlemmar att höja försvarsutgifter från 2 till 3 procent av BNP, samtidigt som Trump nyss uttalat att Europa bör satsa 5%.

	Högst Utveckling		Lägst Utveckling
Cloudflare	7,86 %	AeroVironment	-20,88 %
Airbus	4,89 %	L3Harris	-14,61 %
Leonardo	1,81 %	Booz Allen Hamilton	-13,15 %
Rolls Royce	1,79 %	Leidos	-12,90 %
Cisco	-0,02 %	Zscaler	-12,67 %

Bolagsspecifika nyheter

Under månaden var negativa bolagsspecifika nyheter få. AeroVironment rapporterade dock ett fallande nettoresultat och lägre vinst per aktie trots stark försäljning i sin Q3-rapport. Amerikanska försvarsbudgetens eventuella åtstramning kan påverka bolag som CACI, Leidos och Booz Allen, vars tjänster inom C4ISR riskerar att drabbas hårdast.

På den positiva sidan ingick Italien ett avtal om att köpa upp till 24 ytterligare Eurofighter Typhoon-flygplan, kort efter Spaniens beställning av 25 stycken. Flygplanet produceras av Eurofighter-konsortiet där Airbus, BAE Systems och Leonardo ingår, samtliga är innehav i fonden. Dessutom annonserade BAE Systems, Leonardo och JAIEC ett joint venture för Global Combat Air Programme (GCAP), som syftar till att utveckla nästa generations stridsflygplan till 2035, ett viktigt steg för europeisk försvarsindustri och samarbete med Stillahavsregionen.

Slutligen vill fonden hedra Jimmy Carter, tidigare president i USA, för hans betydande insatser för mänskliga rättigheter och fred under och efter sin tid som president.

Förvaltare



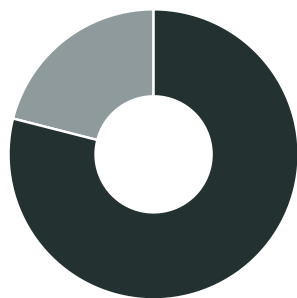
Joakim har över 20 års erfarenhet av att arbeta i den finansiella sektorn. Tidigare roller har varit inriktade på portföljförvaltning inom multi-asset, global macro samt systematisk och fundamental förvaltning bland annat hos IPM, RCM och Finserve. Joakim har en Bachelor of Science (BSc)

från Stockholms universitet med inriktning investering, finansiering och ekonometri.

Viktiga höjdpunkter

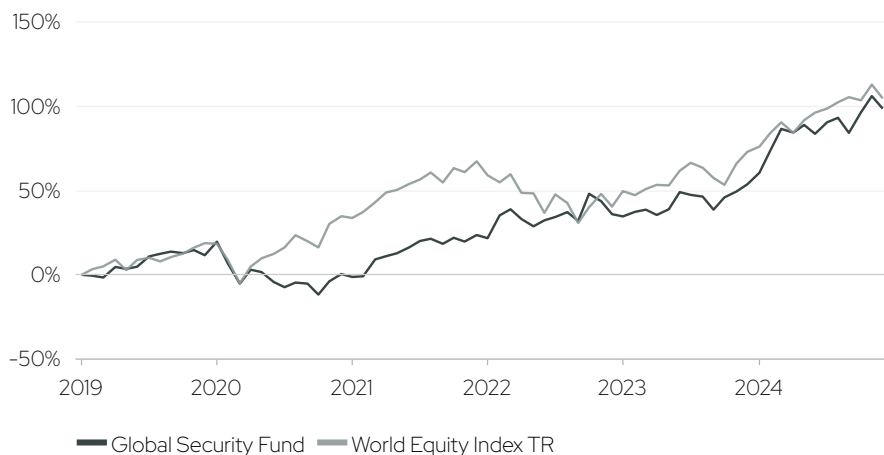
- En fond som investerar i tre megatrender med goda framtidsutsikter
- Försvar och hemlandsäkerhet – budgetar och investeringar ökar på grund av ökande geopolitiska spänningar och konflikter.
- Rymdinfrastruktur och innovationer – en kritisk utveckling för digitalisering och moderna lösningar och tjänster.
- Cybersäkerhet – ett ökande cyberhot för stater och företag kräver mer robust cybersäkerhet och betydande investeringar

Sektorexponering



● Industrials 78.97% ● Information Technology 21.03%

Månatlig utveckling - index



Nyckeltal

Senaste månad	Total Avkastning
-3,61%	98,57%
Årsavkastning	Positiva Månader (%)
12,29%	57,75%
Sharpe-kvot	Sortino-kvot
0,52	0,75
Standardavvikelse (år)	Beta vs World Equity Index TR
16,11%	0,56
Down Capture Ratio vs World Equity Index TR	
38,50%	

Allmän information

Minsta köpbelopp	100 SEK
Förvaltningsavgift	1,60%
Prestationsbaserad avgift	0,00%
Målavkastning (årlig)	-
Förvaltad kapital (miljoner)	595 SEK
Portföljförvaltare	Joakim Agerback

Månatlig utveckling (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2024	4,48	8,20	7,37	-1,15	2,44	-2,78	3,73	1,40	-4,63	6,60	4,92	-3,61	29,21
2023	-0,98	2,01	0,95	-2,26	2,49	7,33	-1,10	-0,69	-5,31	5,26	2,41	2,85	13,03
2022	-1,51	11,12	2,67	-4,16	-3,26	2,75	1,50	2,16	-3,81	12,22	-3,00	-5,34	10,01
2021	-1,71	0,41	10,10	1,73	1,58	3,06	3,28	1,12	-2,47	3,03	-1,85	3,25	23,05
2020	7,20	-10,72	-11,30	8,73	-1,38	-5,75	-3,24	2,95	-0,65	-6,85	8,87	4,52	-10,00
2019		-0,53	-1,09	6,36	-1,11	1,27	5,84	1,35	1,18	-0,81	1,62	-2,67	11,60

Investering i fonder innebär alltid en risk. Värdet på din investering kan gå upp och ned beroende på faktorer som påverkar marknaden inklusive räntor. Historisk avkastning är ingen indikator på framtida avkastning. Investerares kan gå miste om delar eller hela det investerade beloppet. För mer information om risker, läs mer i fondens KIID och prospekt.