

PORTEFØLJEFAKTA

Antal aktier	21
Investeringshorisont	5-10 år
Fondskode	DK0061148731
Etableringsdato	Oktober 2019
Referenceindex	MSCI AC World Net
Max positionsstørrelse	15%
Forventet omsætningshastighed	Lav
Manager	Henrik Knudsen, Victor Berg
Valuta	DKK
Administrator	SEB Wealth Invest
Revisor	PWC
Faste omkostninger	0,5%
Resultatafhængige omk.	10%
Emissionstillæg	0,25%
Indløsningsfradrag	0,25%
ÅOP	1,49%

INVESTERINGSTRATEGI

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, så 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.

MIDLER

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

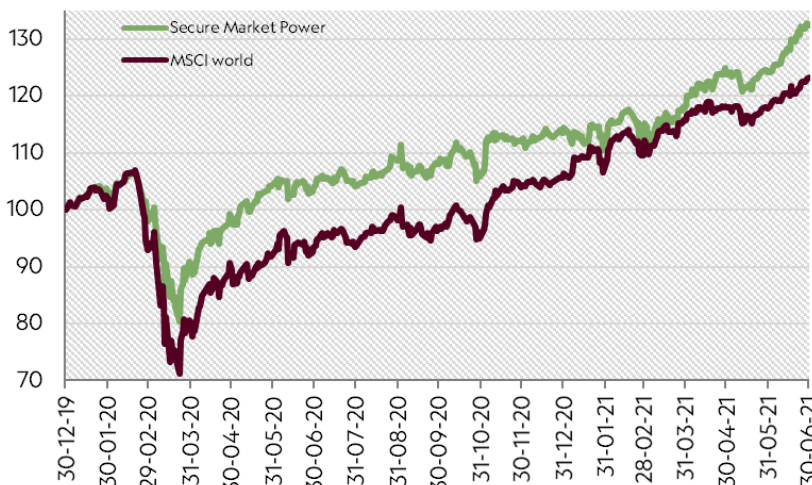
INVESTERING I AFDELINGEN

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

AFKAST OG NØGLETAL

OVERBLIK	Juni. 2021	ÅTD	2020	2019	Siden start*
AFKAST					
Efter omkostninger	6,7%	17,0%	14,4%	2,0%	37,4%
Udbytte					
DKK pr. andel		0,0	0,0	0,0	
Indre værdi	136,1				

*Afdelingen blev lanceret 31/10/2019



TOP 10 POSITIONER – JUNI 2021

SELSKAB	SEKTOR	KURS	AFKAST %
Facebook	Kommunikations services	347,7	9,1%
Novo Nordisk	Sundhed	525,4	9,1%
Rightmove	Kommunikations services	649,4	7,9%
S&P Global	Finans	410,5	13,5%
VeriSign	Informations teknologi	227,7	8,3%
Alphabet Inc C	Kommunikations services	2441,8	5,9%
Visa Inc-Class A Shares	Informations teknologi	233,8	6,5%
Equifax	Industri	239,5	6,1%
Taiwan Semiconductor Man Industri		120,2	5,1%
Resmed	Sundhed	246,5	23,4%

MÅNEDSKOMMENTARER

De 3 største positive bidragsydere til vores afkast var: Facebook, ResMed og Novo Nordisk, mens de 3 største negative bidrag kom fra Heico, Epiroc og Rational AG.

Blandt vores selskaber er det værd at fremhæve ResMed, hvis aktie steg 23%. ResMed er markedsledende indenfor udstyr og services til behandling af søvnapnø. Deres absolut største konkurrent er Philips. Philips måtte annoncere, at de er nødsaget til at trække deres nye maskeprodukt tilbage grundet risiko for inhalering af partikler fra maskens skumkerne. Det er vanskeligt at vurdere, i hvilken grad det vil forskyde fremtidige markedsandele, men der er ingen tvivl om, at Philips' brand har lidt et alvorligt knæk.