



April 2023

Förvaltarkommentar

Equity Value steg under april med 2,44%. De globala marknaderna, mätt som världsindex i SEK, steg svagt. Jämfört med det finansiella tumultet i mars, där en rad banker gick omkull, blev månaden betydligt lugnare. Många bolag presenterade sina delårsrapporter för det första kvartalet. Hittills har rapporterna, generellt, varit överraskande positiva. I synnerhet har de företag som är välsignade med starka varumärken och utmärkande prisledarskap lyckats genomföra prishöjningar mot sina kunder.

Intuitive Surgical och Atlas Copco levererade enastående bra rapporter och aktiekurserna steg ordentligt som följd. Värt att nämna är också den fina rapport som Microsoft presenterade, där bolaget uppvisar en imponerande utveckling inom molntjänster.

Långa räntor var oförändrade, kronan höll sig stabil och råvaror hade en blandad utveckling. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Intuitive Surgical och Atlas Copco.



ROLAND DAHLGMAN
Förvaltar fonden sedan 2022

Avkastning % *(sedan 3/3 22)

| i år | Jämförelseindex | 1 år | Jämförelseindex | Sedan start | Jämförelseindex |
|------|-----------------|------|-----------------|-------------|-----------------|
| 9,88 | 1,20 | 5,66 | 0,95 | 6,25 | -0,77 |

| | |
|-------------------------|----------------------------|
| Startdatum | 2022 03 03 |
| Likviditet | Daglig |
| Jämförelseindex | S&P Global BMI Value |
| UCITS IV | Ja |
| ISIN | SE0017160898 |
| Valuta | SEK |
| Fondförmögenhet | 130 MSEK |
| Förvaltningsbolag | Investerum |
| Fondbolag/administratör | iSec Services |
| Fast avgift | 1,9% p. a. |
| Rörlig avgift | 20% utöver jämförelseindex |
| High Watermark | Evigt kollektivt |
| Minsta insättning | 1 000 SEK |
| Andelsklass A | |

Största Branscher %

| | |
|--------------------|----|
| Informationsteknik | 27 |
| Hälsovård | 21 |
| Finans | 21 |
| Industri | 12 |
| Kommunikation | 7 |

Största Innehav %

| | |
|------------------|---|
| Alphabet | 9 |
| Apple | 9 |
| American Express | 8 |
| Netflix | 7 |
| Microsoft | 5 |

Fördelning %

| | |
|--------|-----|
| Aktier | 100 |
| Kassa | 0 |

Filosofi

Fonden förvaltas enligt den etablerade investeringsstrategin Value Investing. De investeringar som eftersöks är i första hand mogna, enastående bolag med utmärkande långsiktiga konkurrensfördelar. Fonden är koncentrerad med c:a 20 innehav, innehåller 100% aktier och kan investera i alla länder.

- Långsiktig, kritisk och självständig förvaltning
- Tar till trygga säkerhetsmarginaler

Målet är att varje investering skall generera avkastning bättre än fondens jämförelseindex över en cykel på 5-7 år.

Signatory of:



Månadsavkastning %

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|------|-------|
| 2022 | | | -0,25 | -4,79 | -0,21 | -4,57 | 7,86 | -2,78 | -3,54 | 7,36 | 1,89 | -4,14 |
| 2023 | 6,22 | -2,85 | 3,49 | 2,44 | | | | | | | | |

Disclaimer

Värdet på andelarna i Equity Value kan både falla och stiga varför det inte är säkert att en eventuell investerare får tillbaka det belopp som ursprungligen har investerats. Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Fondsparande är alltid förknippat med risker. Detta dokument har förberetts för information, presentation, illustration och diskussion. Eventuella åsikter i dokumentet är sådana som Investerum AB har och kan förändras när som helst utan att detta meddelas och får inte uppfattas som uppmaning om köp eller försäljning. Innehållet är inte avsett att uppfattas som ett erbjudande om att köpa, sälja, distribuera eller på annat sätt uppmåna till upprättandet av något bindande avtal. Ingenting i detta dokument skall uppfattas som ett råd. Information i detta dokument kommer till stor del från tredjepartskällor och för dess riktighet lämnar Investerum ingen garanti att den är vare sig korrekt eller komplett. Investerum kan inte iklädas något ansvar för någonting som har med informationen från tredje part att göra. Detta dokument förklarar inte alla risker som är förknippade med investeringar i fonder varför det är viktigt att du tar del av både fondbestämmelserna och fondfaktabladet för det fall att du överväger mottaga rådgivning eller utföra egen utvärdering av fonden. För att ta del av fondbestämmelser, faktabladd (så kallad KIID) och informationsbroschyr, se www.investerum.se/investerum-equity-value