



Förvaltarkommentar

Equity Value sjönk under september med 6,23%. De globala marknaderna, mätt som världsindex i SEK, sjönk och ledande konjunkturindikatorer fortsatte peka på försvagad tillväxttakt. Räntor och inflation var månadens fokus. Statistik pekade på att inflationstakten avtog en smula. Trots detta fortsatte centralbankerna höja sina styrräntor, bland annat den svenska. Långa obligationsräntor fortsatte att pressas upp. Den amerikanska tioåriga räntan steg till nivåer som inte förekommit sedan Lehmankraschen inträffade år 2007.

I dagens miljö av stigande räntor har det blivit betydligt enklare för banker att ta ut högre marginaler och därmed tjäna mer pengar. Under månaden var därför kursutvecklingen i fondens innehav i JP Morgan stark. Som kontrast har marknadens fokus på de stigande räntorna resulterat i ett säljtryck på aktiemarknaden som helhet.

Räntor steg kraftigt, kronan var svag och råvarupriser steg, främst oljan. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Atlas Copco och Garmin.



ROLAND DAHLGREN
Förvaltar fonden sedan 2022

Avkastning %

| i år | Jämförelseindex | 1 år | Jämförelseindex | Sedan start | Jämförelseindex |
|-------|-----------------|-------|-----------------|-------------|-----------------|
| 12,66 | 6,45 | 18,13 | 12,01 | 8,93 | 4,38 |

Största Branscher %

| | |
|--------------------|----|
| Informationsteknik | 25 |
| Hälsovård | 21 |
| Finans | 20 |
| Industri | 13 |
| Kommunikation | 6 |

Största Innehav %

| | |
|------------------|----|
| Alphabet | 10 |
| Apple | 8 |
| American Express | 6 |
| Netflix | 6 |
| Garmin | 5 |

Fördelning %

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

| | |
|--------------------------|----------------------------|
| Startdatum | 2022 03 03 |
| Likviditet | Daglig |
| Jämförelseindex | S&P Global BMI Value |
| UCITS IV | Ja |
| ISIN | SE0017160898 |
| Valuta | SEK |
| Fondförmögenhet | 160 MSEK |
| Förvaltningsbolag | Investerum |
| Fondbolag/ administratör | iSec Services |
| Fast avgift | 1,9% p. a. |
| Rörtlig avgift | 20% utöver jämförelseindex |
| High Watermark | Evigt kollektivt |
| Minsta insättning | 1 000 SEK |
| Andelsklass A | |

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 | 4,29 | 4,28 | -0,57 | 1,12 | -6,23 | | | |

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 uppmana 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, faktablad (så kallad KIID) och informationsbroschyr, se www.investerum.se/investerum-equity-value