



Januari 2023

Förvaltarkommentar

Equity Value steg under januari med 6,22%. Det var en historiskt stark månad för de globala marknaderna, mätt som världsindex i SEK. Främst kom styrkan från en mer utbredd uppfattning än tidigare att inflationen passerat sin kulmen. Även förefaller det som att inbromsningen i ekonomin inte kommer bli så omfattande som många befarat. Trots detta är skall vi komma ihåg att kriget i Ukraina är långt från lösning och osäkerhet förekommer på många plan. Flera centralbanker fortsatte höja sina styrräntor.

Netflix presenterade en fin rapport där såväl vinsten som den viktiga tillväxten av abonnenter översteg de flesta prognoser. American Express rapporterade också varvid bolaget lämnade synnerligen starka prognoser om framtiden. Dessutom föreslogs en höjning av utdelningen. Nyheter vilka fick aktiekursen att omedelbart stiga med över 10%.

Långa räntor sjönk ordentligt, kronan var svag och råvaror hade en stark utveckling. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Netflix och American Express.



ROLAND DAHLGREN
Förvaltar fonden sedan 2022

Avkastning % *(sedan 3/3 22)

i år	Jämförelseindex	Sedan start *	Jämförelseindex *
6,22	6,14	2,71	4,07

Startdatum	2022 03 03
Likviditet	Daglig
Jämförelseindex	S&P Global BMI Value
UCITS IV	Ja
ISIN	SE0017160898
Valuta	SEK
Fondförmögenhet	113 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	26
Finans	22
Hälsovård	18
Industri	13
Kommunikation	8

Största Innehav %

Apple	9
Alphabet	9
Netflix	8
American Express	8
Moody's	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											

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