



## November 2022

### Förvaltarkommentar

Equity Value steg under november med 1,89%. Mätt som världsindex blev november en stark börs månad. Framst berodde styrkan på förhoppningar om att inflationen kommer sjunka, vilket i sin tur skulle kunna leda till att takten med vilken centralbanker höjer räntor med eventuellt sänks. Konjunktursignalerna fortsatte dock att försvagas under månaden.

Flera centralbanker höjde sina styrräntor under månaden, bland annat svenska Riksbanken och amerikanska FED höjde räntorna med 0,75%.

Kones aktiekurs fick en rejäl skjuts sedan Kina presenterat nya åtgärder för fastighetssektorn.

Novo Nordisk redovisade ett strålande resultat med imponerande tillväxt inom medicinering mot fetma. Bolaget passade även på att höja prognoserna för framtiden.

Räntor sjönk kraftigt. Råvarupriser uppvisade en blandad utveckling och dollarn var svag. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Kone och Atlas Copco.

### Avkastning % \*(sedan 3/3 22)

i år *	Jämförelseindex *	Sedan start *	Jämförelseindex *
0,87	3,95	0,87	3,95

### Största Branscher %

Informationsteknik	23
Finans	22
Hälsovård	20
Industri	13
Kommunikation	8

### Största Innehav %

Apple	8
American Express	8
Alphabet	8
Netflix	8
JP Morgan	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.



ROLAND DAHLGMAN  
Förvaltar fonden sedan 2022

Startdatum	2022 03 03
Likviditet	Daglig
Jämförelseindex	S&P Global BMI Value
UCITS IV	Ja
ISIN	SE0017160898
Valuta	SEK
Fondförmögenhet	105 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	

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	

### 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](http://www.investerum.se/investerum-equity-value)