



Maj 2023

Förvaltarkommentar

Equity Value steg under maj med 4,29%. De globala marknaderna, mätt som världsindex i SEK, steg svagt. Månaden präglades främst av en hype inom AI, svag ledande konjunkturstatistik samt segslitna förhandlingar om höjning av skuldtaket i USA. Nästan som blix från klar himmel blev AI det nya svarta. Investerare trängdes om att vara först på bollen vilket ledde till häpnadsväckande prisuppgångar i bolag som verkar inom området. Såväl den amerikanska som den europeiska centralbanken höjde sina styrräntor.

Fondens stora innehav i Alphabet och Microsoft gynnades av hypen inom AI och steg rejält under månaden. Även Netflix steg mycket till följd av att bolaget införde ett reklamfinansierat abonnemangsalternativ vilket bedöms kunna locka en stor mängd kunder.

Långa räntor var oförändrade, kronan var svag, i synnerhet mot den amerikanska dollarn och råvarupriserna sjönk märkbart. Exempelvis oljan, som nu sjunkit med över 40% senaste 12 månaderna. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Alphabet och Netflix.



ROLAND DAHLGREN
Förvaltar fonden sedan 2022

Avkastning % *(sedan 3/3 22)

i år	Jämförelseindex	1 år	Jämförelseindex	Sedan start	Jämförelseindex
14,60	3,56	15,98	5,32	10,81	3,81

Största Branscher %

Informationsteknik	26
Hälsovård	21
Finans	20
Industri	12
Kommunikation	8

Största Innehav %

Alphabet	9
Apple	9
Netflix	8
American Express	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	4,29							

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