



## Mars 2023

### Förvaltarkommentar

Equity Value steg under mars med 3,49%. De globala marknaderna, mätt som världsindex i SEK steg svagt. Månaden präglades av oro i det finansiella systemet till följd av att två stora amerikanska nischbanker gick omkull. Nischbankernas affär visade sig bygga, kanske till lite för stor del, på utlåning till icke lönsamma yngre teknikbolag. En klassisk så kallad "bank run" (vilket innebär att större delen av en banks kunder samtidigt vill ta ut sina besparingar) blev sista spiken i kistan för nischbankerna och drev fram deras fall.

Visa av lärdomar från Lehmankraschen agerade flera centralbanker över världen koordinerat genom att säkerställa likviditet och även tvinga fram ägarförändringar. Just nu förefaller det som att negativa spridnings-effekter från bankkrisen har undvikits. Fondens största innehav Alphabet steg över 15% under månaden, bland annat till följd av den ökande sannolikheten att TikTok kan förbjudas i USA.

Långa räntor sjönk ordentligt, kronan var svag och råvaror hade en blandad utveckling. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Alphabet och Apple.



ROLAND DAHLGMAN  
Förvaltar fonden sedan 2022

Avkastning % \*(sedan 3/3 22)

i år	Jämförelseindex	Sedan start *	Jämförelseindex *
7,27	1,06	2,88	-0,36

Startdatum	2022 03 03
Likviditet	Daglig
Jämförelseindex	S&P Global BMI Value
UCITS IV	Ja
ISIN	SE0017160898
Valuta	SEK
Fondförmögenhet	123 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	28
Finans	21
Hälsovård	21
Industri	12
Kommunikation	7

### Största Innehav %

Alphabet	10
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									

### 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 uppmanna 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)