



Oktober 2023

Förvaltarkommentar

Equity Value steg under oktober med 0,28%. De globala marknaderna, mätt som världsindex i SEK, sjönk och ledande konjunkturindikatorer fortsatte peka på försvagad tillväxttakt. Inflationen såg ut att ha dämpats momentant och de flesta bedömare verkade anse att orsaken var de svagare konjunktursignaler som låg för handen. En eskalerad konflikt mellan Israel och Hamas skapade en ökad geopolitisk osäkerhet. Trots stigande räntor i USA (tioåringen i USA översteg 5% för första gången sedan 2007) lämnade samtliga relevanta centralbanker sina styrräntor oförändrade.

Rapportperioden inleddes och fler av portföljens innehav levererade fina resultat. Microsoft presenterade en synnerligen trevlig och stark rapport i vilken det bland annat framgick att intjäningsförmågan i molntjänsten Azure accelererade. Även Netflix rapport uppvisade styrka. Främst lyckas bolaget växa antalet betalande kunder mer än väntat. Räntor steg, kronan var svag och råvarupriser sjönk. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Netflix och Microsoft.



ROLAND DAHLGREN
Förvaltar fonden sedan 2022

Avkastning %

i år	Jämförelseindex	1 år	Jämförelseindex	Sedan start	Jämförelseindex
12,97	4,71	10,34	3,05	9,24	2,67

Största Branscher %

Informationsteknik	24
Hälsovård	23
Finans	19
Industri	13
Kommunikation	7

Största Innehav %

Alphabet	10
Apple	8
Netflix	6
American Express	6
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	4,28	-0,57	1,12	-6,23	0,28		

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 uppmäna 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