



## September 2022

### Förvaltarkommentar

Equity Value sjönk under september med 3,54%. Det var en svag månad för de globala marknaderna, mätt som världsindex i SEK. Drivande faktorer var främst tydligare tecken på att världsekonomin är på väg in i en lågkonjunktur i kombination med ett sämre säkerhetspolitiskt läge och stram penningpolitik. Flera centralbanker höjde sina styrräntor rejält varav den svenska med en hel procentenhet, något som tog många på sängen.

Johnson har visat styrka genom att bekräfta sina prognoser och dessutom lanserat ett nytt återköpsprogram. Även Netflix har gått starkt sedan de annonserat både sparprogram och planer på en ny annonsbaserad tjänst.

Långa räntor steg något oerhört samtidigt som råvarupriser sjönk kraftigt till följd av en tilltagande oro för avmattning i konjunkturen. Kronan fortsatte att försvagas. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Johnson & Johnson och Netflix.



ROLAND DAHLGMAN  
Förvaltar fonden sedan 2022

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

| i år * | Jämförelseindex * | Sedan start * | Jämförelseindex * |
|--------|-------------------|---------------|-------------------|
| -8,53  | -6,30             | -8,53         | -6,30             |

### Största Branscher %

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Informationsteknik 26 |  |
| Hälsovård 21          |  |
| Finans 21             |  |
| Industri 12           |  |
| Kommunikation 6       |  |

### Största Innehav %

|                     |
|---------------------|
| Alphabet 8          |
| Apple 8             |
| American Express 7  |
| Netflix 6           |
| Johnson & Johnson 5 |

### Fördelning %

|            |
|------------|
| Aktier 100 |
| Kassa 0    |

|                         |                            |
|-------------------------|----------------------------|
| Startdatum              | 2022 03 03                 |
| Likviditet              | Daglig                     |
| Jämförelseindex         | S&P Global BMI Value       |
| UCITS IV                | Ja                         |
| ISIN                    | SE0017160898               |
| Valuta                  | SEK                        |
| Fondförmögenhet         | 94 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           |                            |

### 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.

- 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:



--Långsiktig, kritisk och självständig förvaltning

### Månadsavkastning %

|      | Jan | Feb | Mar   | Apr   | Maj   | Jun   | Jul  | Aug   | Sep | Okt | Nov | Dec |
|------|-----|-----|-------|-------|-------|-------|------|-------|-----|-----|-----|-----|
| 2022 |     |     | -0,25 | -4,79 | -0,21 | -4,57 | 7,86 | -3,54 |     |     |     |     |

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