



Förvaltarkommentar

Equity Value sjönk under juli med 0,01%. De globala marknaderna, mätt som världsindeks i SEK, steg. Nyhetsflödet dominerades fortsatt av geopolitiska spänningar men det politiska bruset vi blivit vana vid under det senaste halvåret antog en mer lågmäld ton i jämförelse. Ledande konjunkturindikatorer påvisade en blandad utveckling och positiv inflationsdata från USA presenterades. En rad nya handelsavtal mellan USA och andra länder slöts. Samtliga riksbanks av betydelse lämnade sina räntor oförändrade under månaden.

Alphabet, ett av fondens större innehav, rapporterade fin tillväxt inom molntjänster, YouTube och deras sökmotor Google. Aktien steg med 9% under månaden. Innehavet i Novo Nordisk föll dock rejält eftersom bolaget sänkte sina prognoser. Främsta orsakerna hör samman med högre konkurrens på marknaden för viktminskning samtidigt som det förekommer politiskt tryck i USA om dels tullar, dels om att sänka läkemedelspriser.

Internationella räntor hade en blandad utveckling och den svenska kronan var relativt stabil. Bolagen som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Alphabet och Microsoft.

Avkastning %

i år	index	1 år	index	3 år	index	Sedan start	index
-11,36	-1,61	-5,61	2,54	33,09	29,19	30,88	24,85

Största Branscher %

Hälsovård	22
Finans	19
Kommunikation	18
Industri	13
Informationsteknik	10

Största Innehav %

Alphabet	10
Netflix	8
Microsoft	6
Garmin	5
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 DAHLGREN
Förvaltar fonden sedan 2022

Startdatum	2022 03 03
Likviditet	Daglig
Jämförelseindex	S&P Global BMI Value
UCITS IV	Ja
ISIN	SE0017160898
Valuta	SEK
Fondförmögenhet	360 MSEK
Förvaltningsbolag	Investerum
Fondbolag/ administratör	iSec Services
Fast avgift	1,9% p. a.
Rörlig avgift	20% utöver jämförelseindex
High Watermark	Evtg 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	-4,14
2023	6,22	-2,85	3,49	2,44	4,29	4,28	-0,57	1,12	-6,23	0,28	3,44	1,73
2024	3,80	2,31	7,05	0,61	1,43	1,92	2,01	-0,18	-0,04	1,89	4,79	-0,04
2025	4,17	-3,72	-12,29	-2,16	1,97	1,01	-0,01					

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