



Förvaltarkommentar

Equity Value steg under juni med 1,01%. Även de globala marknaderna, mätt som världindex i SEK, steg. Nyhetsflödet dominerades av ökande geopolitiska spänningar och en smula optimistiska tongångar avseende situationen med handelstullar. Från USA förekom trevlig makroekonomisk data vilken indikerade både sjunkande inflation och sjunkande arbetslöshet. Sannolikheten för framtida räntesänkningar i USA har därmed ökat en smula. Såväl Riksbanken, Norges Bank, Schweiz Centralbank som ECB sänkte sina styrräntor under månaden.

Netflix, ett av fondens större innehav, blev föremål för en rad uppgraderingar från analytiker samtidigt som ledningen gick ut och bekräftade bolagets tidigare förmedlade fina prognoser och flera nya Netflixserier har mottagits synnerligen väl av tittare. Sammantaget ledde det till att bolagets aktiekurs steg med över 11% under månaden.

Internationella räntor hade en blandad utveckling och dollarn fortsatte försvagas. Bolagen som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Netflix och JP Morgan.

Juni 2025



ROLAND DAHLGREN
Förvaltar fonden sedan 2022

Avkastning %

i år	index	1 år	index	3 år	index	Sedan start	index
-11,35	-5,60	-3,71	3,17	43,56	28,38	30,89	19,79

Största Branscher %

Hälsovård	22
Finans	18
Kommunikation	18
Industri	13
Sällanköpsvaror	10

Största Innehav %

Alphabet	9
Netflix	9
Microsoft	6
American Express	5
Garmin	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	352 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	

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	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						

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 Investерum 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 Investерum ingen garanti att den är vare sig korrekt eller komplett. Investерum 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