



## Juli 2024

### Förvaltarkommentar

Equity Value steg under juli med 2,01%. Marknaderna uppvisade inledningsvis en lika stark som bred uppgång. Något som förbyttes i nedgång, främst bland de större och mer trendiga AI-aktierna. Japanska centralbanken genomförde en räntehöjning vilken ledde till att öka oron på valuta- och aktiemarknaderna. De globala marknaderna, mätt som världsindex i SEK, avslutades den volatila månaden med ett par procents uppgång. Såväl den europeiska som den amerikanska centralbanken lämnade sina räntor oförändrade.

Flera av fondens bolag presenterade utsökta rapporter under månaden. Särskilt värt att nämna är Intuitive Surgical, tillverkare av robotar inom kirurgi, vars rapport nog slog de allra flesta med häpnad. Såväl försäljning som vinst och marginaler ökade betydligt mer än väntat. Även Garmin levererade fina siffror och Räntor sjönk och kronan var svag. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Moody's och American Express.



ROLAND DAHLGREN  
Förvaltar fonden sedan 2022

### Avkastning %

I år	Jämförelseindex	1 år	Jämförelseindex	Sedan start	Jämförelseindex
20,62	16,11	20,69	13,71	38,66	21,75

Startdatum	2022 03 03
Likviditet	Daglig
Jämförelseindex	S&P Global BMI Value
UCITS IV	Ja
ISIN	SE0017160898
Valuta	SEK
Fondförmögenhet	263 MSEK
Förvaltningsbolag	Investerum
Fondbolag/administratör	iSec Services
Fast avgift	1,9% p. a.
Rörtig avgift	20% utöver jämförelseindex
High Watermark	Evigt kollektivt
Minsta insättning	1 000 SEK
Andelsklass A	

### Största Branscher %

Hälsovård	20
Informationsteknik	21
Finans	19
Industri	13
Sällanköpsvaror	11

### Största Innehav %

Alphabet	10
Apple	7
American Express	7
Netflix	6
Hennes & Mauritz	6

### 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	3,44	1,73
2024	3,80	2,31	7,05	0,61	1,43	1,92	2,01					

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