



Förvaltarkommentar

Equity Value steg under augusti med 2,12%. De globala marknaderna, mätt som världindex i SEK, sjönk, mycket till följd av en försvagad dollar. Nyhetsflödet fortsatte att domineras av samma, tyvärr, segslitna geopolitiska spänningar och även tullfrågor. Ett viktigt budskap lämnades av chefen för FED, Jerome Powell. Han framförde att marknaden kan förvänta sig en räntesänkning under hösten. Främsta orsaken uppgavs vara den stigande arbetslösheten i USA. Bank of England sänkte sin styrränta med 0,25 procentenheter under månaden.

Alphabet, fondens största innehav, steg med nästan 9% under månaden. Mycket till följd av fortsatt optimism kring bolagets satsningar inom artificiell intelligens vilken integreras i större utsträckning i de för bolaget viktiga områdena Google Cloud och Google Search. Det förekom även flera uppgifter om utökade samarbeten med Apple, som uppges eventuellt vilja integrera Gemini med Siri, vilket mottogs positivt.

Internationella räntor hade en blandad utveckling, svenska räntor sjönk och den svenska kronan var stark. Bolagen som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Alphabet och Novo Nordisk.

Avkastning %

i år	index	1 år	index	3 år	index	Sedan start	index
-9,48	-1,79	-3,43	4,10	39,80	26,04	33,65	24,63

Största Branscher %

Hälsovård	22
Finans	19
Kommunikation	18
Industri	13
Informationsteknik	10

Största Innehav %

Alphabet	10
Netflix	8
Garmin	6
Microsoft	5
AXP	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.

Augusti 2025



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	367 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	

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	2,12				

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