



Januari 2024

Förvaltarkommentar

Equity Value steg under januari med 3,80%. De globala marknaderna, mätt som världs-index i SEK, steg. Draglok på marknaderna var framtida förväntningar om inflation och räntors utveckling. Mest utbredd var uppfattningen att inflationen skall komma att falla tillbaka varpå räntesänkningar kommer följa och recession kan undvikas. Att den typen av förhoppningsfulla scenarier infrias är förvisso ovanligt men definitivt inte omöjliga. Samtliga relevanta centralbanker lämnade sina styrräntor oförändrade under månaden.

Netflix, fondens näst största innehav, lämnade en enastående stark rapport vilken innehöll flera goda nyheter, bland annat höjda prognoser baserade på stark efterfrågan av bolagets produkter. Det blir allt mer tydligt att Netflix är den starkaste streamingtjänsten som finns på marknaden. Aktien steg 20% under månaden.

Räntor steg något, kronan var svag och råvarupriser hade en blandad utveckling. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Netflix och Intuitive Surgical.



ROLAND DAHLGMAN
Förvaltar fonden sedan 2022

Avkastning %

i år	Jämförelseindex	1 år	Jämförelseindex	Sedan start	Jämförelseindex
3,80	2,84	16,16	3,62	19,32	7,84

Största Branscher %

Informationsteknik	22
Hälsovård	22
Finans	18
Industri	15
Kommunikation	7

Största Innehav %

Alphabet	10
Netflix	7
American Express	6
Apple	6
Rational	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	208 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.

- 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											

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