



Juli 2023

Förvaltarkommentar

Equity Value sjönk under juli med 0,57%. De globala marknaderna, mätt som världsindex i SEK, steg. Den internationella börstrenden var positiv, framförallt i Asien. Ledande konjunkturindikatorer pekade fortsatt på försvagad tillväxttakt vilket i sin tur dämpade inflationsförväntningarna en smula. Inflationen låg dock fortsatt över centralbankernas mål varför flera styrräntor höjdes. Exempelvis höjde FED, i slutet av månaden styrräntan för elfte gången sedan mars 2022. Rapportsäsongen inleddes och gav vid handen att lönsamheten fortsatt är god för bolagen som helhet.

Bland de innehavda bolagen rapporterade fondens största innehav Alphabet föredömligt starka siffror. Annonsering och molntjänster går fortsatt bra vilket ledde till såväl bättre försäljning som ökande vinst. Bolaget planerar även stora investeringar inom artificiell intelligens vilket uppskattades av marknaderna.

Räntor steg, kronan var stark och råvarupriser steg, främst oljan. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Alphabet och Embracer.



ROLAND DAHLGREN
Förvaltar fonden sedan 2022

Avkastning %

i år	Jämförelseindex	1 år	Jämförelseindex	Sedan start	Jämförelseindex
18,81	9,20	16,83	10,80	14,89	7,08

Största Branscher %

Informationsteknik	27
Hälsovård	20
Finans	19
Industri	13
Kommunikation	7

Största Innehav %

Alphabet	9
Apple	9
Netflix	7
American Express	7
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.

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					

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 uppmåna 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, faktabladd (så kallad KIID) och informationsbroschyr, se www.investerum.se/investerum-equity-value