



September 2024

Förvaltarkommentar

Equity Value sjönk under september med 0,04%. Månaden inleddes med rejäla börsfall vilka övergick i uppgång mot slutet. Främsta källan till oro under månaden kom från försvagade konjunktursignaler från egentligen samtliga relevanta större regioner. En annalkande försvagning verkar även antydans genom flertalet vinstvarningar inom bland annat fordonsindustrin. Såväl den amerikanska som europeiska och svenska riksbankerna sänkte sina styrräntor.

Kone, ett av fondens innehav, hade en stark månad. Dels har bolaget gynnats av kinesiska stimulanser. Bolaget kommunicerade även i samband med en kapitalmarknadsdag en ny strategi och en höjd målsättning för rörelsemarginalen. Aktiekursen i Kone har stigit med 20% sedan årsskiftet.

Räntor sjönk och kronan var svag. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Hennes & Mauritz och Kone.



ROLAND DAHLGREN
Förvaltar fonden sedan 2022

Avkastning %

| I år | Jämförelseindex | 1 år | Jämförelseindex | Sedan start | Jämförelseindex |
|-------|-----------------|-------|-----------------|-------------|-----------------|
| 20,35 | 14,97 | 27,00 | 15,59 | 38,34 | 20,56 |

Största Branscher %

| | |
|--------------------|----|
| Informationsteknik | 21 |
| Hälsovård | 20 |
| Finans | 19 |
| Industri | 14 |
| Sällanköpsvaror | 11 |

Största Innehav %

| | |
|------------------|---|
| Alphabet | 9 |
| Netflix | 7 |
| American Express | 6 |
| Apple | 6 |
| Hennes & Mauritz | 6 |

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 | 272 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 | 2,31 | 7,05 | 0,61 | 1,43 | 1,92 | 2,01 | -0,04 | | | | |

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