



## Förvaltarkommentar

Equity Value sjönk under december med 0,04%. Även de globala marknaderna, mätt som världsindex i SEK, sjönk. Främsta källan till svaghet var ett uteblivet tomterally, sannolikt en smärre rekyl mot den starka uppgången under november i kölvattnet av det amerikanska presidentvalet. Även vissa tecken på att inflationen skulle kunna ta viss fart igen förekom.

Den svenska Riksbanken, liksom FED och Bank of England sänkte, som förväntat, sina styrräntor.

### Avkastning %

i år	Jämförelseindex	1 år	Jämförelseindex	Sedan start	Jämförelseindex
28,44	21,02	28,44	21,02	47,71	26,90

Alphabet meddelade spännande nyheter om deras nya AI-kvantdatorchip Willow. Chippetts oöverträffade hastighet kan leda till genombrott inom medicin och andra forskningsområden. Aktiekursen steg över 10% under månaden. Novo Nordisk framlade ett resultat från en klinisk prövning i fas 3, vilket var marginellt svagare än förväntat. Innehavet i Novo Nordisk ökades i samband med kursfallet, vilket bedöms sannolikt vara en överreaktion

Räntor och råvarupriser steg. Kronan var marginellt svag. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var Alphabet och Apple.

## December 2024



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	341 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	

### Största Branscher %

Hälsovård	23
Finans	19
Informationsteknik	19
Industri	12
Sällanköpsvaror	9

### Största Innehav %

Alphabet	9
Netflix	7
American Express	6
Apple	6
Novo Nordisk	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	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

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