



September 2023

Förvaltarkommentar

Basic Value sjönk under september med 4,27%. I en miljö av stigande räntor blir det betydligt De globala marknaderna, mätt som världsindex enklare för banker att tjäna pengar. Under i SEK, sjönk och ledande konjunkturindikatorer månaden var därför kursutvecklingarna i fortsatte peka på försvagad tillväxttakt. Räntor fondens innehav i Citigroup och Handelsbanken och inflation var månadens fokus. Statistik starka. Vidare har läkemedelsbolaget Novartis pekade på att inflationstakten avtog en smula. kommit längre i processen att knoppa av bolaget Sandoz till befintliga aktieägare, vilket Trots detta fortsatte centralbankerna höja sina fick aktien att stiga. styrräntor, bland annat den svenska. Långa Räntor steg kraftigt, kronan var svag och obligationsräntor fortsatte att pressas upp. råvarupriser steg, främst oljan. De bolag som Den amerikanska tioåriga räntan steg till bidrog mest till fondens avkastning under nivåer som inte förekommit sedan månaden var Handelsbanken och Novartis. Lehmankraschen inträffade år 2007.



ROLAND DAHLGREN
Förvaltar fonden sedan 2015

Avkastning %

i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
9,94	14,81	27,87	42,86	69,32

Startdatum	2015 02 02
Likviditet	Daglig
Benchmark	OMX T-bill +3%
UCITS IV	Ja
ISIN	SE0006028064
Valuta	SEK
Fondförmögenhet	544 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 %

Finans	20
Hälsovård	19
Informationsteknik	17
Kommunikation	6
Sällanköpsvaror	5

Största Innehav %

Novo Nordisk	10
Moody's	6
Apple	5
Berkshire Hathaway	5
Alphabet	5

Fördelning %

Aktier	76
Kassa	0
Obligationer	24

Filosofi

Fonden förvaltas enligt den etablerade investeringsstrategin Value Investing. De investeringar som eftersöks är i första hand mogna, anastående bolag med utmärkande långsiktiga konkurrensfördelar. Fonden är koncentrerad med c:a 20 – 40 innehav, kan innehålla upp till 100% aktier och kan investera i alla länder.

- Långsiktig, kritisk och självständig förvaltning
- Föredrar innehav i cash eller obligationer framför ett spekulativt aktieköp
- Tar till trygga säkerhetsmarginaler

Målet är att varje investering skall generera positiv avkastning och åstadkomma 6-12% årligt absolut avkastning över en cykel på 5-7 år.

Signatory of:



Månadsavkastning %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2015		1,05	0	-0,65	0,80	-3,3	4,95	-4,59	-2,04	4,97	0,67	-2,72
2016	-3,16	-0,71	-0,06	0,83	1,68	-0,28	3,32	0,39	0,04	2,62	2,81	0,23
2017	-0,76	3,73	0,2	1,09	0,67	-1,53	-1,24	-0,04	2,5	2,62	0,16	-1,08
2018	-1,36	-0,34	-1,65	3,94	0,69	1,19	1,54	2,57	-2,13	-2,17	0,84	-7,27
2019	5,77	3,74	2,43	4,05	-4,58	4,16	2,17	1,12	0,32	1,00	0,93	0,54
2020	2,06	-7,51	-7,89	6,35	1,4	0,49	0,29	3,72	0,96	-4,48	4,71	0,64
2021	1,37	4,23	6,08	1,00	1,28	2,42	1,72	2,32	-5,03	1,71	-0,43	4,80
2022	-2,14	-1,58	0,18	-2,19	-1,46	-3,18	5,55	-1,49	-4,56	4,97	2,19	-2,65
2023	5,73	-2,13	2,74	1,77	2,39	2,34	-0,04	1,34	-4,27			

Disclaimer

Värdet på andelarna i Basic 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-basic-value