



Förvaltarkommentar

Strategic Value steg under december med 0,40%. De globala marknaderna, mätt som världsindex i SEK, steg. Främsta drivkraft till uppgången var fortsatt fallande räntor tillsammans med en utbredd uppfattning att styrräntehöjningarna under 2023 åstadkommit adekvat åtstramande effekt. De flesta tror därmed att vi kommer uppleva rejäla sänkningar av räntorna, från centralbankernas sida, under 2024. Samtliga relevanta centralbanker lämnade sina styrräntor oförändrade under månaden.

Citigroup, ett av fondens innehav, har de senaste åren undergått en strukturomvandling vilken nu börjar uppvisa fina resultat. Under december avvecklades exempelvis bankens avdelning för handel med nödställda krediter. Marknaderna uppskattar renodlingen och aktien har stigit över 30% under november och december.

Räntor sjönk rejält, kronan var stark och råvarupriser hade en blandad utveckling. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under månaden var American Express och Moody's.



ROLAND DAHLGREN
Förvaltar fonden sedan 2015

Avkastning %

i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
13,36	13,36	30,99	61,03	74,58

Största Branscher %

Finans	22
Hälsovård	17
Informationsteknik	15
Kommunikation	7
Sällanköpsvaror	6

Största Innehav %

Novo Nordisk	9
Moody's	7
Berkshire Hathaway	6
Apple	5
Alphabet	5

Fördelning %

Aktier	75
Kassa	3
Obligationer	22

Startdatum	2015 02 02
Likviditet	Daglig
Benchmark	OMX T-bill +3%
UCITS IV	Ja
ISIN	SE0006028064
Valuta	SEK
Fondförmögenhet	575 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 – 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% årlig 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	-0,05	-0,65	0,80	-3,30	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	0,20	1,09	0,67	-1,53	-1,24	-0,04	2,50	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	1,40	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	0,89	1,79	0,40

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