



November 2023

Förvaltarkommentar

Basic Value steg under november med 1,79%. De globala marknaderna, mätt som världsindex i SEK, steg. Främsta drivkraft till uppgången var fallande räntor, exempelvis föll den amerikanska tioåringen med över en halv procentenhet. Även de svenska och europeiska räntorna föll. Fortsatt pekar ledande konjunkturindikatorer på försvagad tillväxttakt och mycket tyder på att inflationstakten förefaller dämpas inom flera områden. Samtliga relevanta centralbanker lämnade sina styrräntor oförändrade.

Moody's, fondens näst större innehav, steg med 19% under månaden. Dels lämnade bolaget en fin rapport i slutet av oktober men främst har det skett en gradvis ökning av efterfrågan på företagets tjänster kring obligationslån i kölvattnet av den sjunkande räntan.

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
12,91	9,92	31,30	48,73	73,89

Startdatum	2015 02 02
Likviditet	Daglig
Benchmark	OMX T-bill +3%
UCITS IV	Ja
ISIN	SE0006028064
Valuta	SEK
Fondförmögenhet	569 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	21
Hälsovård	18
Informationsteknik	17
Kommunikation	7
Sällanköpsvaror	5

Största Innehav %

Novo Nordisk	10
Moody's	7
Apple	6
Berkshire Hathaway	5
Alphabet	5

Fördelning %

Aktier	74
Kassa	9
Obligationer	17

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	-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	0,89	1,79	

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