

DETTA ÄR ETT MÅNADSBREV MED TILLHÖRANDE INFORMATION RIKTAT TILL BEFINTLIGA KUNDER I INVESTERUM BASIC VALUE FOND

## Förvaltarkommentar

Basic Value sjönk under december med 7,27%. De globala aktiemarknaderna var under månaden ovanligt svaga. Till exempel blev det den svagaste decembermånaden sedan 1931 för de amerikanska börserna. Orsaken var enorma uttag från amerikanska aktiefonder – det har aldrig någonsin tidigare tagits ut så mycket pengar ur amerikanska aktiefonder under en månad vilket innebar ett massivt säljtryck. Samma

geopolitiska händelser som tidigare dominerade nyhetsflödet - Brexit, tullkonflikt mellan Kina / USA och den italienska budgeten. Oljan fortsatte sitt fall, har nu sjunkit i pris 40% på bara tre månader. Räntor sjönk liksom metaller, guld undantaget. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under senaste månaden var Richemont och Coca Cola.

### Största branscher

Finans	18%
Sällanköpsvaror	16%
Hälsovård	16%
Dagligvaror	9%
Informationsteknik	9%

### Största Innehav

Novo Nordisk	7%
Moody's	4%
Citigroup	4%
Kone	4%
American Express	4%

### Fördelning

Aktier	72%
Obligationer	17%
Kassa	11%

### Sedan start

(2/2 2015 -> 31/12 2018)	8,42%
--------------------------	-------

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
<b>2015</b>		1,05%	0,00%	-0,65%	0,80%	-3,30%	4,95%	-4,59%	-2,04%	4,97%	0,67%	-2,72%
<b>2016</b>	-3,16%	-0,71%	-0,06%	0,83%	1,68%	-0,28%	3,32%	0,39%	0,04%	2,62%	2,81%	0,23%
<b>2017</b>	-0,76%	3,73%	0,20%	1,09%	0,67%	-1,53%	-1,24%	-0,04%	2,50%	2,62%	0,16%	-1,08%
<b>2018</b>	-1,36%	-0,34%	-1,65%	3,94%	0,69%	1,19%	1,54%	2,57%	-2,13%	-2,17%	+0,84	-7,27%

## Filosofi

Fonden förvaltas enligt den etablerade investeringsstrategin ValueInvesting. De investeringar som eftersöks är i första hand mogna, fantastiska 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

- Arbetar utan belåning eller derivat
- Tar till trygga säkerhetsmarginaler

## Målsättning

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

## Information om fonden

Benchmark	OMX T-bill + 3%
UCITS IV	Ja
ISIN	SE0006028064
Förvaringsinstitut	DNB NOR
Valuta	SEK
Fondförmögenhet	289 MSEK
Förvaltningsbolag	Investorum AB
Fondbolag/administratör	iSec Services
Auktorisation	Sverige
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Fondens Startdatum	2015 02 02
Likviditet	Daglig
NAV	Daglig
Fast avgift	1,9% p. a.
Rörlig avgift	20% utöver jämförelseindex
HighWatermark	Evidt kollektivt
Förvaltare	Roland Dahlman, Jr
Minsta insättning	Andelsklass A 1000 SEK

## 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 Investorum AB har och kan förändras när som helst utan att detta meddelas och får inte uppfattas som någon som helst uppmaning om köp eller försäljning. Innehållet är inte avsett att uppfattas som ett erbjudande om att köpa, sälja, distribuera eller på annat sätt uppmanna 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 Investorum ingen garanti att den är vare sig sann, korrekt eller komplett. Investorum kan inte iklädas något ansvar för någonting på något sätt 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/basicvalue](http://www.investerum.se/basicvalue)

### Kontor - Kista

Investorum AB  
 Malaxgatan 1, 164 74 Kista  
 Tel: 08 522 98 400 | Fax: 08-611 04 08  
 E-post: info@investorum.se

### Kontor - Stockholm

Investorum AB  
 V:a järnvägsgatan 3  
 Stockholm  
 Tel: 08 522 98 400

[www.investerum.se](http://www.investerum.se)

Signatory of:



**SWESIF**  
 SVERIGES FORUM FÖR  
 HÅLLBARA INVESTERINGAR