

*You can't make a good deal with a bad person.*

Warren Buffett

## **Förvaltningskommentar**

Värdeutveckling

Investerum Basic Modellportfölj har sedan starten den 1 januari 2009 fram till 31 mars 2019 haft en positiv värdeutveckling om **289,28%** motsvarande **14,18%** per år. Portföljens jämförelseindex\* har under samma period haft en positiv värdeutveckling om 209,66 motsvarande 11,56% per år.

Senaste 12 månaderna har portföljen gått upp **18,73%**. Portföljens jämförelseindex\* har under samma period haft en positiv värdeutveckling om 11,48%.

De bolag som bidrog mest till avkastningen senaste 12 månaderna var Google och American Express.

## **Marknadskommentar**

Trots att 2019 inleddes med en vinstvarning från Apple, den 3 januari, så sköljde en våg av optimism över marknaderna under årets första kvartal. På såväl marknaden för aktier som för obligationer har priserna gått upp mycket. Januari blev den starkaste inledningen på ett år sedan 1987. Drivande orsaker var bland annat att det föreföll som att Kina och USA närmade sig en lösning i den uppkomna handelskonflikten och att centralbanken i USA signalerat att den har för avsikt att vara återhållsam med ytterligare räntehöjningar. Även bolagsrapporterna som presenterades var överlag som förväntat. På nyhetsfonten stod turerna kring Brexit i centrum samt anklagelser om en omfattande penningtvättskandal som briserat hos Swedbank. Den svenska kronan har varit svag.

## **Portföljkommentar**

Bolagen i portföljen går bra och portföljen har utvecklats väl. Coca Cola höjde utdelningen för 56e året i rad, bolaget har betalat utdelning varje år de senaste 100 åren. Bolagen har överlag levererat fina rapporter med stark kursutveckling som följd.

Vänliga hälsningar,

Roland Dahlman

Förvaltare Basic Modellportfölj

*\* Ditt index är 88,96% Morningstar Global Markets och 11,04% OMRX T-Bill. Kvartalsvisa indexjämförelser har införts med anledning av regelefterlevnad och implementering av EU-reglerna Mifid 2 och Mifir.*