

You don't have to be brilliant, only a little bit wiser than the other guys, on average, for a long time
Charlie Munger

Förvaltningskommentar Q3 2021

Investerum Basic Modellportfölj har sedan starten den 1 januari 2009 fram till den 30 september 2021 haft en positiv värdeutveckling om 437,85% motsvarande 14,11% per år. Portföljens jämförelseindex* har under samma period haft en positiv värdeutveckling om 150,64% motsvarande 7,47% per år.

Senaste rullande 12 månaderna (30/9 2020 till 30/9 2021) har portföljen gått upp med 29,97%. Portföljens jämförelseindex* har under samma period haft en utveckling om 26,08%. De bolag som bidrog mest till avkastningen senaste 12 månaderna var Alphabet och American Express.

Marknadskommentar

Årets tredje kvartal slutade, mätt som världsindex, ganska oförändrat. Inledningsvis förekom dock generell styrka under de två första månaderna, mycket till följd av oväntat starka bokslut som skapade ett välkommet fall i värderingsmultiplar. Företagen verkar initialt ha klarat de prishöjningar som uppstått för dem på grund av flaskhalsar och komponentbrister. Även på Covidfronten blev situationen mer stabil än tidigare. Under september föll dock marknaderna till följd av mer utbredd oro för avmattning, stigande inflation och energipriser samt fortsatta störningar i försörjningskedjorna. Även bekymmer för Kinas största fastighetsbolag Evergrande, vilket präglas av en svår skuldproblematik, bidrog. Efter en lång period av starka aktiemarknader är det dock inte orimligt med breda nedgångar i ljuset av de stigande räntorna och ökande energipriserna.

Inflationsuppgången anses dock av de flesta fortfarande vara högst tillfällig och starkt förknippad med pandemin. De stora centralbankerna indikerade att de avser trappa ner på penningpolitiska stimulanser redan innevarande år.

Portföljkommentar

Portföljbolagen levererar fortsatt fina resultat och går bra. De har presenterat starka rapporter. Under kvartalet köptes fler aktier i Alibaba.

Vänliga hälsningar,

Roland Dahlman

Förvaltare Basic Modellportfölj

** Ditt index är MSCI WORLD VALUE. Kvartalsvisa indexjämförelser har införts med anledning av regelefterlevnad och implementering av EU-reglerna Mifid 2 och Mifir.*