

*"Know what you own,
and know why you own it."*
Peter Lynch

Förvaltningskommentar

Värdeutveckling

Investerum Basic Modellportfölj har sedan starten den 1 januari 2009 fram till 30 september 2019 haft en positiv värdeutveckling om **336,73%** motsvarande **14,70%** per år. Portföljens jämförelseindex* har under samma period haft en positiv värdeutveckling om 237,96 % motsvarande 11,99% per år.

Senaste 12 månaderna har portföljen gått upp **16,29%**. Portföljens jämförelseindex* har under samma period haft en positiv värdeutveckling om 10,07%.

De bolag som bidrog mest till avkastningen senaste 12 månaderna var American Express och McDonald's.

Marknadskommentar

Efter ett par volatila sommarmånader avslutades kvartalet med en stark september vilket innebar att de globala aktiemarknaderna blev relativt oförändrade under kvartalet. Även råvarumarknaderna var ovanligt volatila under kvartalet. En drönarattack mot oljeanläggningar i Saudiarabien orsakade den största rörelsen någonsin, hela 15% uppgång, i brentoljepriset under en enskild dag. Makroekonomisk statistik som presenterades under kvartalet var, över lag, åt det svagare hållet och riksbankerna i USA och Europa fortsatte att stimulera. Tidningar dominerades främst av Brexit och händelseutvecklingen kring handelskonflikterna mellan USA och Kina. De långa räntorna fortsatte att sjunka och nådde nya extremnivåer, exempelvis handlades både den tyska och den svenska tioårsräntan en bra bit under 0% i augusti för att sedan stiga igen vid kvartalets utgång.

Portföljkommentar

Bolagen i portföljen går bra och portföljen har utvecklats väl. Rapporterna har utstrålat stabilitet med god portföljutveckling som följd, exempelvis Alphabet som levererade en mycket stark rapport i slutet av juli.

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.*